



Tlf.: 76 42 94 00
vejle@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Roms Hule 4, 1. sal
DK-7100 Vejle
CVR-nr. 20 22 26 70

VINGSTED HOTEL & KONFERENCECENTER
VINGSTED SKOVVEJ 2, VINGSTED, 7182 BREDSTEN

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt af
bestyrelsen på fondens årsmøde,
den 31. marts 2020

Lars Steen Pedersen

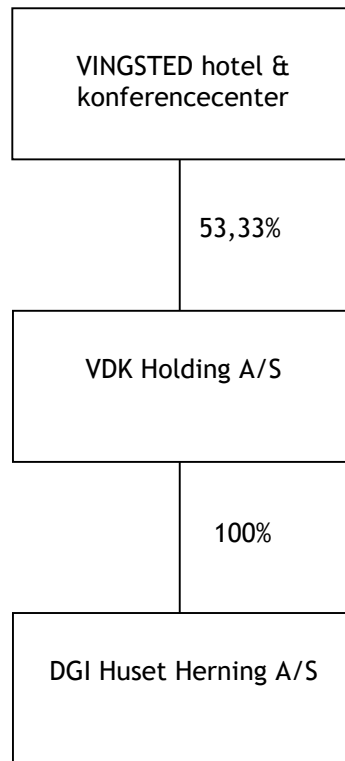
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Fondsoplysninger	
Fondsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8-9
Ledelsesberetning.....	10-11
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	12
Balance.....	13-14
Egenkapitalopgørelse.....	15
Pengestrømsopgørelse.....	16
Noter.....	17-22
Anvendt regnskabspraksis.....	23-27

FONDSOPLYSNINGER

Fonden	VINGSTED hotel & konferencecenter Vingsted Skovvej 2 Vingsted 7182 Bredsten
	CVR-nr.: 29 15 95 13 Stiftet: 16. oktober 1999 Hjemsted: Vejle Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Lars Steen Pedersen, formand Kristian Ebbensgaard, næstformand Svend Erik Skovhus Charlotte Ellegaard Knudsen Dan Kenny Lygum Skjerning Helle Freundlich Andersen Ricki Damgård Weber, medarbejdervalgt Anita Beck, medarbejdervalgt Brian Runge Christensen, medarbejdervalgt Knud Køhlert Pagh, medarbejdervalgt
Direktion	Mette Ravn
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Roms Hule 4, 1. sal 7100 Vejle

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for VINGSTED hotel & konferencecenter.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bredsten, den 31. marts 2020

Direktion:

Mette Ravn

Bestyrelse:

Lars Steen Pedersen
Formand

Kristian Ebbensgaard
Næstformand

Svend Erik Skovhus

Charlotte Ellegaard Knudsen

Dan Kenny Lygum Skjerning

Helle Freundlich Andersen

Ricki Damgård Weber
Medarbejdervalgt

Anita Beck
Medarbejdervalgt

Brian Runge Christensen
Medarbejdervalgt

Knud Køhlert Pagh
Medarbejdervalgt

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til ledelsen i VINGSTED hotel & konferencecenter

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for VINGSTED hotel & konferencecenter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som fonden samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og fondens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og fondens interne kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og fondens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Vejle, den 31. marts 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Frank Lau
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32054

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2019 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Resultatopgørelse					
Indtægter.....	104.652	102.117	98.284	96.824	91.559
Driftsresultat.....	9.014	10.413	5.135	5.591	5.452
Finansielle poster, netto.....	-3.020	-829	-889	-917	-1.054
Årets resultat.....	4.139	7.407	3.332	3.614	1.576
Balance					
Balancesum.....	165.038	152.013	133.902	128.219	129.005
Egenkapital.....	91.126	87.177	80.141	76.949	73.498
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser....	80.921	77.828	72.632	70.768	68.093
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-26.173	-14.280	-7.383	-4.575	-3.573
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....					
	100	95	96	85	88
Nøgletal					
Bruttomargin.....	56,8	56,9	54,6	52,6	53,5
Overskudsgrad.....	8,6	10,2	5,2	5,8	6,0
Afkast af investeret kapital.....	7,7	10,2	5,3	5,9	5,6
Soliditetsgrad.....	49,0	51,2	54,2	55,2	52,8
Egenkapitalforrentning.....	4,6	8,9	4,2	4,8	2,2
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	4,0	7,3	2,7	4,0	1,1
Indeks for indtægter.....	114	112	107	106	100
Indtægter pr. medarbejder.....	1.047	1.075	1.024	1.139	1.040

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$
Nettoomsætning pr. medarbejder i tkr.:	$\frac{\text{Nettoomsætning i tkr.}}{\text{Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte}}$

LEDELSESBERETNING

Fondens hovedaktiviteter

Fondens hovedvirksomhed er at drive hotel & conferencecenter med dertil knyttede aktiviteter og idrætsaktiviteter, herunder restaurationsvirksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætningen i 2019 er den højeste omsætning i VINGSTED's historie.

Der er indeholdt overskudsdeling til medarbejderne for 2019 i periodens resultat.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Periodens resultat i VINGSTED er et overskud på 3.976 tkr. før skat som overordnet anses for meget tilfredsstillende henset til konjunkturer og nuværende markeds- og branchevilkår.

Årets resultat i koncernen udgør et positivt resultat på 5.494 tkr. før skat. Ledelsen anser koncernresultatet for meget tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør ved udgangen af året 91.126 tkr., hvilket svarer til en soliditetsgrad på 55,2%.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der sket udbrud af sygdommen COVID19 som følge af spredningen af Coronavirus. Det vurderes at selskabets aktiviteter kan blive påvirket af udbruddet. Om end det er i et tidligt stadie at vurdere effekterne heraf, er det ledelsens vurdering, at udbruddet kan resultere i betydelige økonomiske konsekvenser for kommende regnskabsår.

Særlige risici

Renterisici

Koncernens rentebærende variabelt forrentet nettogæld udgør ikke et så væsentligt beløb, at en moderat ændring i renteniveauet vil have nogen kritisk effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Kreditrisici

Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Alle større kunder og andre samarbejdspartnere kreditvurderes løbende eller sikres på anden vis.

Miljøforhold

VINGSTED har valgt at gøre holdning til handling og har opnået miljøcertifikatet Den Grønne Nøgle, der er turismens internationale miljømærke.

Der er samtidig formuleret en miljø- og arbejdsmiljøpolitik samt en plan for, hvordan VINGSTED kan drive virksomhed på en bæredygtig måde.

Koncernens virksomheder betragtes ikke som værende miljøtunge virksomheder.

Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer i 2020 et underskud i niveauet -4 til -8 mio. kr. før skat pga. den negative påvirkning som følge af COVID-19 epidemi.

Investeringsniveauet forventes i 2020 at være på et ordinært niveau sammenlignet med 2018 og 2019, hvor der ekstraordinært blev investeret ca. 30 mio. kr. i ombygning af VINGSTED's svømmehal til en stor og naturinspireret konferencesal med tilhørende foyer og mødelokaler.

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for uddelingspolitik

Koncernens formål er at yde støtte til fremme af det folkelige ungdomsarbejde i Danmark, herunder ved tilskud og lån eller på anden måde til andre tilsvarende anlæg, eller til foreninger under DGI og Skydebaneforeningen Danmark, jf. fondens vedtægter paragraf 4,3.

Koncernen udarbejder hvert år og indsender en fortegnelse over modtagere af uddelinger fra koncernen i regnskabsåret, og uddelinger opdeles i de enkelte hovedkategorier. Uddelinger følger koncernens skriftlige uddelingspolitik, og uddelinger sker i overensstemmelse med ovenstående formål.

Redegørelse for god fondsledelse mv.

Fonden er omfattet af anbefalinger for god fondsledelse.

VINGSTED er registreret som en erhvervsdrivende fond, og fondens navn er "Den selvejende institution Vingstedcentret". Fondens adresse er Vingsted Skovvej 2, 7182 Bredsten.

Som følge af, at VINGSTED er en erhvervsdrivende fond, skal der afgives den lovpligtige redegørelse for god fondsledelse i skemaform, jf. årsregnskabslovens pgf. 77 a.

Den lovpligtige redegørelse kan findes på:

<http://www.vingsted.dk/om-vingsted/fondsoplysninger.aspx>

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
NETTOOMSÆTNING		104.652.326	102.116.869	65.453.393	62.068.912
Vareforbrug		-12.774.949	-12.597.647	-10.895.626	-10.721.413
Eksterne omkostninger		-32.438.809	-31.407.999	-12.622.776	-11.938.002
BRUTTORESULTAT		59.438.568	58.111.223	41.934.991	39.409.497
Personaleomkostninger	1	-44.463.000	-42.354.632	-30.754.324	-29.445.400
Af- og nedskrivninger		-5.923.013	-5.030.792	-4.838.631	-4.395.442
Andre driftsomkostninger		-38.750	-312.397	0	-312.397
DRIFTSRESULTAT		9.013.805	10.413.402	6.342.036	5.256.258
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder		0	0	1.073.310	2.198.911
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer		18.248	221.819	0	0
Andre finansielle indtægter		18.460	10.424	10.000	8.000
Nedskrivning af finansielle aktiver	2	-500.000	0	-500.000	0
Andre finansielle omkostninger	2	-3.056.352	-1.061.598	-2.949.051	-982.681
RESULTAT FØR SKAT		5.494.161	9.584.047	3.976.295	6.480.488
Skat af årets resultat	3	-1.355.223	-2.176.719	-776.629	-997.219
ÅRETS RESULTAT	4	4.138.938	7.407.328	3.199.666	5.483.269

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Grunde og bygninger.....		113.951.631	89.591.857	113.951.631	89.591.857
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		12.133.612	8.478.088	10.338.095	7.020.515
Indretning af lejede lokaler.....		5.410.122	1.325.628	0	0
Mat. anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....		0	11.888.898	0	11.888.898
Materielle anlægsaktiver.....	5	131.495.365	111.284.471	124.289.726	108.501.270
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	11.662.386	10.685.070
Andre værdipapirer.....		17.750	4.897.225	17.750	517.750
Finansielle anlægsaktiver.....	6	17.750	4.897.225	11.680.136	11.202.820
ANLÆGSAKTIVER.....		131.513.115	116.181.696	135.969.862	119.704.090
Råvarer og hjælpematerialer.....		1.227.605	1.169.821	1.227.605	1.169.821
Varebeholdninger.....		1.227.605	1.169.821	1.227.605	1.169.821
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		5.711.664	5.952.562	3.086.194	3.630.175
Andre tilgodehavender.....		965.289	2.703.376	715.193	2.191.357
Tilgodehavende selskabsskat.....		120.236	0	2.199	1.760
Periodeafgrænsningsposter.....	7	3.493.836	3.903.537	676.491	785.353
Tilgodehavender.....		10.291.025	12.559.475	4.480.077	6.608.645
Likvide beholdninger.....		22.006.231	22.102.163	5.080.580	5.629.030
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		33.524.861	35.831.459	10.788.262	13.407.496
AKTIVER.....		165.037.976	152.013.155	146.758.124	133.111.586

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Grundkapital.....		12.600.000	12.600.000	12.600.000	12.600.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	10.062.386	9.085.070
Overført overskud.....		68.017.869	64.918.208	57.955.488	55.833.138
Ramme for uddelinger.....		303.336	309.511	303.336	309.511
Minoritetsinteresser		10.204.706	9.349.439	0	0
EGENKAPITAL.....		91.125.911	87.177.158	80.921.210	77.827.719
Hensættelse til udskudt skat.....	8	10.838.764	9.931.504	10.556.507	9.779.878
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		10.838.764	9.931.504	10.556.507	9.779.878
Gæld til realkreditinstitutter.....		46.601.934	38.734.349	46.601.934	38.734.349
Anden gæld.....		1.120.839	0	825.139	0
Langfristede gældsforpligtelser...	9	47.722.773	38.734.349	47.427.073	38.734.349
Kortfristet del af langfristet gæld. Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	9	2.336.865	1.894.353	2.336.865	1.894.353
Selskabsskat.....		5.817.029	4.728.753	1.739.828	382.250
Anden gæld.....		0	405.668	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....	10	5.098.990	6.496.615	3.539.576	4.270.401
Kortfristede gældsforpligtelser ...		15.350.528	16.170.144	7.853.334	6.769.640
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		63.073.301	54.904.493	55.280.407	45.503.989
PASSIVER.....		165.037.976	152.013.155	146.758.124	133.111.586
Eventualposter mv.	11				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12				
Nærtstående parter	13				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				
	Grundkapital	Overført overskud	Ramme for uddelinger	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2019.....	12.600.000	65.118.203	109.511	9.349.439	87.177.153
Uddelinger bevilget.....			-106.175		-106.175
Betalt udbytte.....				-84.005	-84.005
Forslag til resultatdisponering.....		2.899.666	300.000	939.272	4.138.938
Egenkapital 31. december 2019.....	12.600.000	68.017.869	303.336	10.204.706	91.125.911

	Moderselskabet				
	Grundkapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Ramme for uddelinger	I alt
Egenkapital 1. januar 2019.....	12.600.000	9.085.070	56.033.138	109.511	77.827.719
Uddelinger bevilget.....				-106.175	-106.175
Forslag til resultatdisponering.....		1.073.310	1.826.356	300.000	3.199.666
Overførsel af udbytte.....		-95.994	95.994		
Egenkapital 31. december 2019.....	12.600.000	10.062.386	57.955.488	303.336	80.921.210

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2019 kr.	2018 kr.
Årets resultat.....	4.138.938	7.407.328
Årets afskrivninger tilbageført.....	5.923.013	5.030.792
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	38.750	312.397
Skat af årets resultat tilbageført.....	1.355.223	2.176.719
Øvrige reguleringer.....	2.782.398	44.564
Betalt selskabsskat.....	-973.868	-955.800
Ændring i varebeholdninger.....	-57.784	121.611
Ændring i tilgodehavender.....	2.388.686	-3.317.697
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-856.468	-572.344
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	500.000	0
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	15.238.888	10.247.570
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-26.172.655	-14.280.124
Salg af materielle anlægsaktiver.....	0	241.500
Modtaget afdrag på pantebreve.....	4.379.475	90.491
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-21.793.180	-13.948.133
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	7.709.741	11.949.822
Afdrag på lån.....	-1.061.201	-1.568.287
Udbytte minoritetsinteresser.....	-84.005	-84.005
Uddelinger bevilget.....	-106.175	-287.238
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	6.458.360	10.010.292
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-95.932	6.309.729
Likvider 1. januar.....	22.102.163	15.792.434
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	22.006.231	22.102.163
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	22.006.231	22.102.163
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	22.006.231	22.102.163

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:					
Koncernen: 100 (2018: 95)					
Moderselskabet: 68 (2018: 64)					
Løn og gager.....	38.168.065	36.580.071	25.617.765	24.602.025	
Pensioner.....	2.913.486	2.610.697	2.099.242	1.952.638	
Andre omkostninger til social sikring	810.650	747.791	520.783	510.692	
Andre personaleomkostninger.....	2.570.799	2.416.073	2.516.534	2.380.045	
	44.463.000	42.354.632	30.754.324	29.445.400	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	1.650.498	1.535.541	1.650.498	1.535.541	
	1.650.498	1.535.541	1.650.498	1.535.541	

Særlige poster

2

Årets resultat for VINGSTED hotel & konferencecenter er i 2019 negativt påvirket af nedskrivning på 500 tkr. på kapitalandel i Solar Energy Company P/S under andre værdipapirer, således at kapitalandelen er indregnet til 0 tkr. pr. 31. december 2019.

Årets resultat er i 2019 negativt påvirket af udgiftsførte amortiseringsomkostninger på 1.031 tkr., samt kurstab på 630 tkr. i forbindelse med indfrielse af langfristede lån under finansielle omkostninger.

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.	
Skat af årets resultat					3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	447.963	1.165.428	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	907.260	1.011.291	776.629	997.219	
	1.355.223	2.176.719	776.629	997.219	
Forslag til resultatdisponering					4
Uddelt i regnskabsåret.....	300.000	140.000	300.000	200.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	1.073.310	2.198.911	
Overført resultat.....	2.899.666	5.343.269	1.826.356	3.084.358	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	939.272	1.924.059	0	0	
	4.138.938	7.407.328	3.199.666	5.483.269	

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

5

	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2019.....	217.034.367	29.465.670
Overførsel.....	27.333.153	0
Tilgang.....	0	6.103.235
Afgang.....	0	-7.636.452
Kostpris 31. december 2019.....	244.367.520	27.932.453
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019.....	127.442.510	20.987.582
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-7.597.703
Årets afskrivninger	2.973.379	2.408.962
Af- og nedskrivninger 31. december 2019.....	130.415.889	15.798.841
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	113.951.631	12.133.612

	Koncernen	
	Indretning af lejede lokaler	Mat. anlægsaktiver under udførelse og forudbet.
Kostpris 1. januar 2019.....	1.989.248	11.888.898
Overførsel.....	0	-27.333.153
Tilgang.....	4.625.165	15.444.255
Kostpris 31. december 2019.....	6.614.413	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019.....	663.620	
Årets afskrivninger	540.671	
Af- og nedskrivninger 31. december 2019.....	1.204.291	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	5.410.122	0

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

5

	Moderselskabet		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Mat. anlægsaktiver under udførelse og forudbet.
Kostpris 1. januar 2019.....	217.034.367	26.606.741	11.888.898
Overførsel.....	27.333.153	0	-27.333.153
Tilgang.....	0	5.182.832	15.444.255
Afgang.....	0	-7.448.457	0
Kostpris 31. december 2019.....	244.367.520	24.341.116	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019.....	127.442.510	19.586.226	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-7.448.457	
Årets afskrivninger	2.973.379	1.865.252	
Af- og nedskrivninger 31. december 2019.....	130.415.889	14.003.021	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..	113.951.631	10.338.095	0

Finansielle anlægsaktiver

6

	Koncernen
	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2019.....	6.647.225
Afgang.....	-4.379.475
Kostpris 31. december 2019.....	2.267.750
Opskrivninger 1. januar 2019.....	-1.750.000
Årets nedskrivning.....	-500.000
Opskrivninger 31. december 2019.....	-2.250.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	17.750

	Moderselskabet	
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2019.....	1.600.000	2.267.750
Kostpris 31. december 2019.....	1.600.000	2.267.750
Opskrivninger 1. januar 2019.....	9.085.070	-1.750.000
Udloddet resultat	-95.994	0
Årets opskrivninger	1.073.310	-500.000
Opskrivninger 31. december 2019.....	10.062.386	-2.250.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	11.662.386	17.750

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)
Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

6

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
VDK Holding A/S, Herning	21.867.089	2.012.582	53,33 %

	Koncernen		Moderselskabet		
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.	
Periodeafgrænsningsposter					7
Omkostninger.....	3.493.836	3.903.537	676.491	785.353	
	3.493.836	3.903.537	676.491	785.353	

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, som vedrører det efterfølgende regnskabsår.

Hensættelse til udskudt skat

8

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver, samt skattemæssige underskud:

	Koncernen		Moderselskabet	
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Udskudt skat 1. januar.....	9.931.504	8.920.213	9.779.878	8.782.659
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	907.260	1.011.291	776.629	997.219
Udskudt skat 31. december.....	10.838.764	9.931.504	10.556.507	9.779.878

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

9

	Koncernen				
	31/12 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld til realkreditinstitutter...	48.938.799	2.336.865	37.080.533	40.628.702	1.894.353
Anden gæld.....	1.120.839	0	0	0	0
	50.059.638	2.336.865	37.080.533	40.628.702	1.894.353
	Moderselskabet				
	31/12 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld til realkreditinstitutter...	48.938.799	2.336.865	37.080.533	40.628.702	1.894.353
Anden gæld.....	825.139	0	0	0	0
	49.763.938	2.336.865	37.080.533	40.628.702	1.894.353

Periodeafgrænsningsposter

10

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalinger, som vedrører det efterfølgende regnskabsår.

Eventualposter mv.

11

Eventualforpligtelser

	Koncernen		Moderselskabet	
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Leasing og leje				
Årets ydelse.....	9.299.000	9.299.000	72.000	70.000
Samlet leje og leasingforpligtelse....	146.000.000	155.227.000	56.000	52.000

DGI Huset Herning A/S modtog i perioden 2011 og 2012 et ekstraordinært opstartsbeløb fra Herning Kommune i henhold til selskabets drifts- og timeaftale med Herning Kommune. I tilfælde af at denne opsiges, påhviler der selskabet en tilbagebetalingsforpligtelse på 188 tkr.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12

	Koncernen		Moderselskabet	
	Regnskabsmæs- sig værdi af aktiver kr.	Pantets nom. værdi eller restgæld kr.	Regnskabsmæs- sig værdi af aktiver kr.	Pantets nom. værdi eller restgæld kr.
Gæld til realkreditinstitutter.....	113.951.631	48.938.799	113.951.631	48.938.799
Gæld til pengeinstitutter.....	113.951.631	15.000.000	113.951.631	15.000.000

NOTER

Note

Nærtstående parter

13

Fondens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Fondens nærtstående parter udgøres af direktionen og bestyrelsen, herunder nære familiemedlemmer til disse samt datterselskabet VDK Holding A/S og DGI Huset Herning A/S.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Fondens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter dattervirksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

DGI Huset Herning A/S har i regnskabsåret købt konsulentydelse 27 tkr. fra LSP Resolve ApS som ejes af bestyrelsesformanden. Dette er sket på markedsmæssige vilkår.

Fonden har ikke haft øvrige transaktioner med nærtstående.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for VINGSTED hotel & konferencecenter for 2019 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed, med de særlige tilpasninger som følge af, at der er tale om en erhvervsdrivende fond.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet VINGSTED hotel & konferencecenter samt dattervirksomheder, hvori VINGSTED hotel & konferencecenter direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 0 tkr.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og fondens aktiviteter, herunder tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og fondens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster direkte på egenkapitalen.

Uddelinger

Faktiske uddelinger for regnskabsåret vises i resultatdisponeringen, når disse er besluttet af bestyrelsen, og fonden dermed har en juridisk forpligtelse over for modtageren.

Ud over de faktiske uddelinger vises i resultatdisponeringen reguleringen af den ramme for uddelinger, som bestyrelsen har vedtaget for det kommende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	40 år	0-25 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5-10 år	0-30 %
Indretning af lejede lokaler.....	10 år	0-30 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, fonden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedspostition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Pantebrevsbeholdning omfatter pantebreve, der forventes beholdt til udløb og måles til amortiseret kostpris.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Fondens bundne kapital indeholder den vedtægtsbestemte grundkapital, som blev indskudt i forbindelse med fondens stiftelse samt eventuelle vedtægtsbestemte reserver.

Under egenkapitalen angives den ramme, bestyrelsen har vedtaget for uddelinger for det kommende år.

Faktiske uddelinger for regnskabsåret vises under egenkapital og i resultatdisponeringen, når disse er besluttet af bestyrelsen, og fonden dermed har en juridisk forpligtelse over for modtageren.

Skyldig skat og udskudt skat

Fonden er underlagt skattelovgivningen for fonde, og den skattepligtige indkomst opgøres i overensstemmelse hermed. Skattelovgivningen for fonde tillader skattemæssige fradrag for hensættelser til senere uddelinger. Som følge heraf har fonden muligheden for at reducere en eventuel skattepligtig positiv indkomst til nul. Det skattemæssige fradrag for hensættelse til senere uddeling tillades ikke indregnet regnskabsmæssigt, hvorfor der opstår en udskudt skatteforpligtelse herpå.

Da fondens hensigt er at uddele de indtjente midler i overensstemmelse med formålet, er det ikke sandsynligt, at denne skatteforpligtelse fremover vil blive beskattet. Derfor hensættes denne skatteforpligtelse ikke i årsregnskabet.

Udskudt skat vedrørende forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser indregnes som hovedregel i årsregnskabet. Der foretages imidlertid en vurdering af fondens mulighed for som følge af de skattemæssige fradrag for hensættelse til senere uddeling at disponere den skattepligtige indkomst til nul for regnskabsåret og kommende regnskabsår. Denne vurdering kan medføre, at der ligeledes ikke i årsregnskabet indregnes udskudt skat på forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.