

DFF-Fonden

Islands Brygge 41, 3. sal, 2300 København S
CVR-nr. 31 49 47 10

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på
bestyrelsens regnskabsmøde, d.

Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 16
Resultatopgørelse	17
Balance	18 - 19
Egenkapitalopgørelse	20 - 21
Koncernens pengestrømsopgørelse	22
Noter	23 - 43

Fonden

DFF-Fonden
Islands Brygge 41, 3. sal
2300 København S
Telefon: 33 27 65 00
Hjemmeside: www.folkeferie.dk
Hjemsted: København
CVR-nr.: 31 49 47 10
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Adm. direktør Knud Martens

Bestyrelse

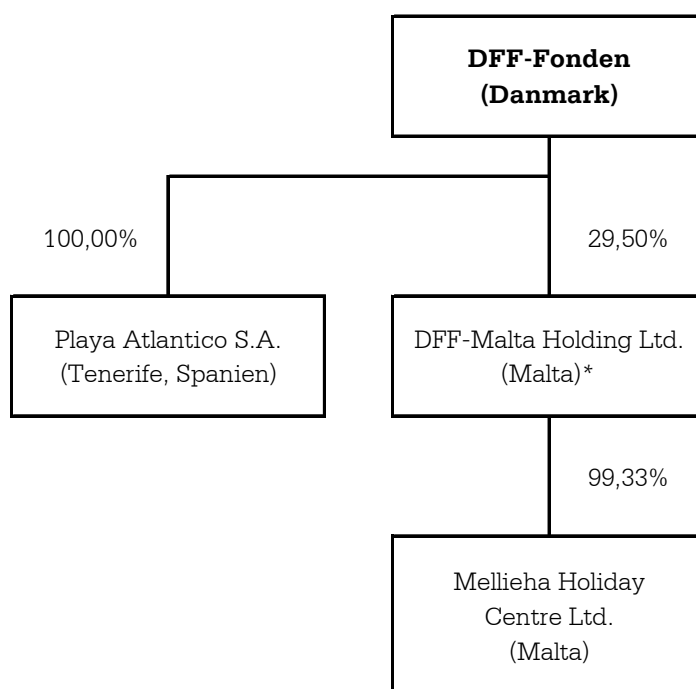
Ejner K. Holst, formand
Bo Stenør Larsen
Jan Villadsen
Jørgen Juul Rasmussen
Lone Elisabeth Thomsen
Mikkel Roel

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomheder

Playa Atlantico S.A., Tenerife
DFF Malta Holding Ltd., Malta
Mellieha Holiday Centre Ltd., Malta



** DFF-Fonden besidder over halvdelen af stemmerettighederne i DFF-Malta Holding Ltd.*

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for DFF-Fonden.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

København S, den 29. maj 2017

Direktionen

Knud Martens
Adm. direktør

Bestyrelsen

Ejner K. Holst
Formand

Bo Stenør Larsen

Jan Villadsen

Jørgen Juul Rasmussen

Lone Elisabeth Thomsen

Mikkel Roel

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i DFF-Fonden

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DFF-Fonden for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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. 31.12.16 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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 og fonden 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 for 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 og fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabsbrugerne 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 den øverste ledelse 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.

Søborg, den 29. maj 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jan Stender
Statsaut. revisor

Henrik Knudsen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	43.537	42.539	35.639	40.590	84.692
Resultat af primær drift	5.644	4.782	-947	1.414	19.669
Finansielle poster i alt	-497	-369	-565	-603	-5.206
Årets resultat	6.128	8.496	2.164	2.916	16.102

Balance

Samlede aktiver	233.864	230.334	231.829	245.942	344.908
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.217	5.734	4.730	5.439	13.039
Egenkapital	166.523	162.684	93.219	91.961	89.515

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:					
Driften	17.575	16.948	842	-722	2.335
Investeringer	-6.217	-5.609	-2.270	13.927	94.467
Finansiering	-4.364	-3.052	11.964	-79.413	-23.947
Årets pengestrømme	6.994	8.287	10.536	-66.208	72.855

Nøgletal

	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	3,7%	6,6%	0,9%	3,2%	19,8%
Likviditetsgrad	58,7%	46,1%	48,3%	85,0%	85,9%

Soliditet

Egenkapitalandel	71,2%	70,6%	40,2%	37,4%	26,0%
------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Moderfonden har som følge af ny årsregnskabslov ændret regnskabspraksis i 2016 vedrørende minoritetsinteresser. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat indregnes nu som en del af årets resultat, idet nu medtages i resultatdisponeringen. Endvidere indgår minoritetsinteresser nu også som en del af egenkapitalen.

Sammenligningstallene for 2015 er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Hoved- og nøgletal for 2. til 4. foregående år er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis, jf. ÅRL § 101, stk. 3. Den ændrede regnskabspraksis har overordnet haft en positiv indvirkning på egenkapitalen.

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$

Væsentligste aktiviteter

Fondens hovedaktivitet er at arrangere charterrejser, primært til Malta til det tilknyttede selskab Mellieha Holiday Centre Ltd.. Hertil kommer charterrejser til destinationer i såvel Grækenland som Portugal. Endvidere tilbydes ferieophold på hotellerne Atlantic Holiday Centre og Albatros på Tenerife gennem det helejede datterselskab Playa Atlantico S.A.

Herudover er FolkeFerie.dk agent for en række andre selskaber, der udbyder ferieophold i såvel Danmark som udlandet.

Markedsføring og salg af ferieprodukter sker under navnet FolkeFerie.dk.

DFF-Fonden er med 78 års erfaring en af de ældste aktører på feriemarkedet i Danmark. Disse erfaringer og knowhow er overført til fondens aktiviteter i udlandet og anvendes i vid udstrækning til konceptet på Mellieha Holiday Centre ligesom den finder anvendelse på øvrige destinationer.

Koncernen består pr. 31.12.16 af følgende virksomheder:

- DFF-Fonden (moderfonden)
- DFF Malta Holding Ltd., Malta
- Mellieha Holiday Centre Ltd., Malta
- Playa Atlantico S.A., Tenerife, Spanien

Usikkerhed ved indregning og måling

Ved opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af regnskabsposterne er der poster, der ikke kan måles med sikkerhed men alene skønnes. Disse skøn er baseret på de seneste oplysninger, der er til rådighed på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen. Disse usikkerheder knytter sig særligt til grunde og bygninger.

Indregning og måling af de øvrige regnskabsposter har ikke været forbundet med særligt usikkerhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et årets resultat før uddelinger på t.DKK 6.128 mod t.DKK 8.496 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Årets resultat er således bedre end de forventninger der blev udtrykt i regnskabet for 2015, hvor der blev indikeret et årets resultat før uddelinger på t.DKK 3.300.

De primære årsager til denne afvigelse kan henføres til væsentligt bedre forløb i Playa Atlantico S.A. end forventet i 2015.

Balancen viser en egenkapital på t.DKK 166.523 mod t.DKK 162.684 ultimo 2015. Grundkapitalen udgør uændret t.DKK 18.520. Balancesummen er ultimo 2016 på t.DKK 233.864 mod t.DKK 230.334 ultimo 2015. Soliditetsgraden er således 71,2% mod 70,6% ultimo 2015. Fondens omsætningsaktiver udgør ultimo 2016 t.DKK 23.400 mod t.DKK 15.563 ultimo 2015. Likviditetsgraden er således 58,7% ultimo 2016 mod 46,1% ultimo 2015. Koncernens resultat før finansielle poster blev forbedret fra et overskud i 2015 på t.DKK 4.782 til et overskud i 2016 på t.DKK 5.644. Moderfondens resultat før finansielle poster blev et overskud på t.DKK 4.132 i 2016 mod et overskud i 2015 på t.DKK 6.313. Moderfondens resultat før uddelinger for 2016 blev et overskud på t.DKK 7.183. I 2016 er der ikke afhændet fast ejendom.

Forventet udvikling

For 2017 budgetteres med et resultat på t.DKK 2.000. Det budgetterede resultat er en konsekvens af de investeringer der i 2017 foretages i renovering af hhv. Atlantic Holiday Centre og Mellieha Holiday Centre.

Særlige risici*Prisrisici*

Branchen er underlagt en række risikofaktorer, hvor konjunkturudvikling i Danmark og i udlandet har afgørende betydning for resultatdannelsen. Endvidere er branchen stærkt påvirket af betydelig konkurrence fra såvel nationale som internationale aktører.

Grundet binding til kontraktlige forpligtelser til hoteller og gennemførelse af flyrotationer vil hurtigt opstående fald i efterspørgslen have væsentlige negative konsekvenser for resultatdannelsen, idet tilpasning af produktionskapaciteten til et lavere aktivitetsniveau kun i begrænset omfang kan effektueres på kort sigt.

Renterisici

Ændringer i rentesatser har betydning for resultatdannelsen. Endvidere har udsving i forventningerne til markedsrenten stor indvirkning på dagsværdierne af koncernens anlæg i form af grunde og bygninger, primært i datterselskaberne.

Eksternt miljø

Fondens aktiviteter er ikke tungt belastende i miljømæssig forstand.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der foretages en løbende udvikling og tilpasning af aktiviteterne i overensstemmelse med kundernes behov og markedernes udvikling. Alle omkostninger hertil udgiftsføres løbende.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning har fonden afhændet restgrunde på Marielyst Feriecenter med avance til følge. Derudover er der ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens- og moderfondens stilling.

Samfundsansvar

FolkeFerie's mission er at give alle muligheder for gode ferieoplevelser.

Denne mission har været gældende siden 1938, og er i vedtægterne formuleret på følgende måde:

"Fondens formål er på almennyttig basis at lette og fremme den brede befolknings sunde udnyttelse af rekreation og ferie. Herunder er det navnlig Fondens formål at fremme mulighederne for, at lønmodtagere og andre lignende grupper samt socialt dårligt stillede, får økonomisk mulighed for rekreation og ferie".

DFF-Fonden er således født som en virksomhed, der påtager sig et socialt ansvar, hvilket bl.a. udmønter sig i nedenstående aktiviteter:

Dansk FolkeFerie Fonden

DFF-Fondens godtgørende aktiviteter består primært i at støtte Dansk FolkeFerie Fonden. Således donerer DFF-Fonden 100 kr. til Dansk FolkeFerie Fonden for hver solgt rejse eller ferieophold.

På denne måde sikres der gennemsigtighed i økonomien samt en adskillelse mellem de godtgørende og kommercielle aktiviteter.

Herudover donorer DFF-Fonden yderligere midler til Dansk FolkeFerie Fonden, såfremt DFF-Fonden vurderer, at det for Fonden er driftsøkonomisk forsvarligt at foretage yderligere uddeling. Der er ikke i år 2016 doneret yderligere midler til Dansk Folkeferie Fonden.

I sommeren 2016 har mere end 300 familier haft ophold i Helsingør Ferieby.

Fondens uddelingspolitik

DFF-Fondens godgørende aktiviteter består primært i at støtte Dansk FolkeFerie Fonden (CVR-nr. 33 38 01 43). Dansk FolkeFerie Fonden har til formål at bidrage økonomisk til at skabe gode ferieoplevelser for fortrinsvis:

- Økonomisk dårligt stillede familier med børn.
- Økonomiske dårligt stillede pensionister.
- Familier med børn med psykiske handicap.
- Familier med alvorligt syge børn.

Herudover har fonden til formål at bidrage til socialt og sygdomsbekæmpende arbejde ved at tilbyde mulighed for rekreation og ferie.

	Uddelinger i regnskabet 2016 (t.DKK)	Hensat til uddelinger i regnskabet 2016 (t.DKK)
DFF-Fonden donerer 100 kr. til Danske FolkeFerie Fonden for hver solgt rejse eller ferieophold.	800	800
DFF-Fonden uddeler yderligere midler til Dansk FolkeFerie Fonden (CVR-nr. 33 38 01 43), såfremt bestyrelsen i DFF-Fonden vurderer, at der for DFF-Fonden er driftsøkonomisk forsvarligt at foretage yderligere uddeling.	0	0

Redegørelse for fondens uddelingspolitik kan findes på fondens hjemmeside www.dff-fonden.dk.

Redegørelse for god fondsledelse

Fonden efterlever alle anbefalinger for god fondsledelse - læs i øvrigt mere på www.dff-fonden.dk.

Bestyrelsens sammensætning

I overensstemmelse med anbefalingerne for god fondsledelse (anbefaling 2.3.4) oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:

Bestyrelsen består af 6 medlemmer.

Ejner K. Holst, født 1957, mand.

Stilling: Næstformand, LO.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 21.05.13. Medlemmet er genvalgt og den nuværende valgperiode udløber 30.06.18.

Er medlemmet udpeget af myndigheder/tilskudsyder: Nej.

Øvrige ledelseserhverv: Fagbevægelsens Erhvervsinvestering A/S, Højstrupgård A/S, Håndværker Kollegiets Fond, AKF Holding A/S, Bolind A/S, Arbejderbevægelsens Kooperative Finansieringsfond.

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængig.

Bo Stenør Larsen, født 1946, mand.

Stilling: Fhv. næstformand.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 01.07.06. Medlemmet er genvalgt og den nuværende valgperiode udløber 30.06.18.

Er medlemmet udpeget af myndigheder/tilskudsyder: Nej.

Øvrige ledelseserhverv: Ingen.

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængig.

Jan Villadsen, født 1957, mand.

Stilling: Formand, Transportgruppen 3F.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 01.09.09. Medlemmet er genvalgt og den nuværende valgperiode udløber 30.06.18.

Er medlemmet udpeget af myndigheder/tilskudsyder: Nej.

Øvrige ledelseserhverv: Chaufførernes Stiftelse, Pension Danmark Pensionforsikringsselskab, Pension Danmark Holding A/S, Dansk FolkeFerie Fonden.

Bestyrelsesmedlemmet er ikke uafhængig.

Jørgen Juul Rasmussen, født 1956, mand.

Stilling: Forbundsformand, Dansk El Forbund.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 01.01.07. Medlemmet er genvalgt og den nuværende valgperiode udløber 30.06.18.

Er medlemmet udpeget af myndigheder/tilskudsyder: Nej.

Øvrige ledelseserhverv: Pension Danmark Pensionforsikringsselskab, Pension Danmark Holding A/S, Arbejderbevægelsens Kooperative Finansieringsfond.

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængig.

Lone Elisabeth Thomsen, født 1956, kvinde.

Stilling: Forbundsformand, Teknisk Landsforbund.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 17.01.17. Medlemmet er ikke genvalgt og den nuværende valgperiode udløber 30.06.18.

Er medlemmet udpeget af myndigheder/tilskudsyder: Nej.

Øvrige ledelseshverv: PFA Holding A/S, PFA Pension.

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængig.

Mikkel Roel, født 1976, mand.

Stilling: Sales and Business Analytics, Folkeferie.dk.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 01.05.15. Medlemmet er genvalgt og den nuværende valgperiode udløber 30.06.17.

Er medlemmet udpeget af myndigheder/tilskudsyder: Nej.

Øvrige ledelseshverv: Ingen.

Bestyrelsesmedlemmet er ikke uafhængig.

		Koncern		Moderfonden	
Note		2016 t.DKK	2015 t.DKK	2016 t.DKK	2015 t.DKK
	Bruttofortjeneste	43.537	42.539	15.718	18.472
1	Personaleomkostninger	-30.132	-30.040	-10.569	-11.177
	Resultat før af- og nedskrivninger	13.405	12.499	5.149	7.295
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-7.761	-7.717	-1.017	-982
	Resultat før finansielle poster	5.644	4.782	4.132	6.313
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.155	-88
2	Andre finansielle indtægter	38	69	663	803
3	Andre finansielle omkostninger	-535	-438	-118	-12
	Resultat før skat	5.147	4.413	6.832	7.016
	Skat af årets resultat	981	4.083	351	3.201
	Årets resultat	6.128	8.496	7.183	10.217
4	Resultatdisponering				

AKTIVER

Note	Koncern		Moderfonden		
	31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK	
	Grunde og bygninger	185.742	190.009	5.399	5.609
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	22.378	22.316	2.431	1.986
	Grunde og bygninger bestemt for salg	1.821	1.825	1.821	1.825
5	Materielle anlægsaktiver i alt	209.941	214.150	9.651	9.420
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	78.261	76.683
7	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	24.116	24.208
7	Deposita	522	621	486	585
	Finansielle anlægsaktiver i alt	522	621	102.863	101.476
	Anlægsaktiver i alt	210.463	214.771	112.514	110.896
	Fremstillede varer og handelsvarer	1.416	1.633	0	0
	Varebeholdninger i alt	1.416	1.633	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.147	1.402	310	316
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.610	1.675
11	Udskudt skatteaktiv	0	0	3.750	3.300
	Andre tilgodehavender	3.422	2.794	2.558	2.237
8	Periodeafgrænsningsposter	3.455	4.118	3.351	3.823
	Tilgodehavender i alt	9.024	8.314	11.579	11.351
	Likvide beholdninger	12.961	5.616	9.020	2.323
	Omsætningsaktiver i alt	23.401	15.563	20.599	13.674
	Aktiver i alt	233.864	230.334	133.113	124.570

PASSIVER

Note	Koncern		Moderfonden	
	31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK
Fondskapital	18.520	18.520	18.520	18.520
Reserve for opskrivinger	82.381	82.363	4.136	4.136
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	7.722	5.878
Overført resultat	6.395	606	76.918	72.955
Uddelingsramme	800	800	800	800
Egenkapital tilhørende moderfonden	108.096	102.289	108.096	102.289
9 Minoritetsinteresser	58.427	60.395	0	0
Egenkapital i alt	166.523	162.684	108.096	102.289
10 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	712	704	0	0
11 Hensættelser til udskudt skat	13.123	15.192	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	13.835	15.896	0	0
12 Gæld til kreditinstitutter	13.555	17.919	0	0
12 Anden gæld	89	95	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	13.644	18.014	0	0
Gæld til øvrige kreditinstitutter	4.344	3.993	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	15.105	13.513	15.105	13.513
Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.590	11.944	6.911	6.160
Fondsskat	0	5	0	0
Anden gæld	4.823	4.285	3.001	2.608
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	39.862	33.740	25.017	22.281
Gældsforpligtelser i alt	53.506	51.754	25.017	22.281
Passiver i alt	233.864	230.334	133.113	124.570

13 Eventualforpligtelser

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

15 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Fondskapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Uddelingsramme	Egenkapital tilhørende moderfonden	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
Koncern:								
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15								
Saldo pr. 01.01.15	18.520	81.469	0	-6.770	0	93.219	61.741	154.960
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	196	0	-32	0	164	94	258
Årets uddelinger	0	0	0	0	-1.780	-1.780	0	-1.780
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	698	0	-229	0	469	281	750
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	7.637	2.580	10.217	-1.721	8.496
Saldo pr. 31.12.15	18.520	82.363	0	606	800	102.289	60.395	162.684
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16								
Saldo pr. 01.01.16	18.520	82.363	0	606	800	102.289	60.395	162.684
Korrektion til primo	0	229	0	-539	0	-310	-749	-1.059
Korrigeret saldo pr. 01.01.16	18.520	82.592	0	67	800	101.979	59.646	161.625
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-295	0	4	0	-291	-223	-514
Årets uddelinger	0	0	0	0	-800	-800	0	-800
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	84	0	-59	0	25	59	84
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	6.383	800	7.183	-1.055	6.128
Saldo pr. 31.12.16	18.520	82.381	0	6.395	800	108.096	58.427	166.523

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Fondskapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Uddelingsramme	Egenkapital tilhørende moderfonden	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
---------------	--------------	---------------------------	--	-------------------	----------------	------------------------------------	----------------------	-------------------

Moder:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	18.520	4.136	5.512	65.051	0	93.219	0	93.219
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-15	179	0	164	0	164
Årets uddelinger	0	0	0	0	-1.780	-1.780	0	-1.780
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	469	0	0	469	0	469
Forslag til resultatdisponering	0	0	-88	7.725	2.580	10.217	0	10.217
Saldo pr. 31.12.15	18.520	4.136	5.878	72.955	800	102.289	0	102.289

Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16

Saldo pr. 01.01.16	18.520	4.136	5.877	72.956	800	102.289	0	102.289
Korrektion til primo	0	0	-310	0	0	-310	0	-310
Korrigeret saldo pr. 01.01.16	18.520	4.136	5.567	72.956	800	101.979	0	101.979
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-24	-267	0	-291	0	-291
Årets uddelinger	0	0	0	0	-800	-800	0	-800
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	25	0	0	25	0	25
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.154	4.229	800	7.183	0	7.183
Saldo pr. 31.12.16	18.520	4.136	7.722	76.918	800	108.096	0	108.096

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2016 t.DKK	2015 t.DKK
Årets resultat	6.128	8.496
16 Reguleringer	6.733	-681
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	217	1.045
Tilgodehavender	-610	-948
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.644	4.169
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	2.063	5.335
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	18.175	17.416
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	38	69
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-535	-438
Betalte skatter m.v.	-103	-99
Pengestrømme fra driften	17.575	16.948
Køb af materielle anlægsaktiver	-6.217	-5.609
Pengestrømme fra investeringer	-6.217	-5.609
Afdrag af gæld til kreditinstitutter (langfristet)	-4.364	-3.052
Pengestrømme fra finansiering	-4.364	-3.052
Årets samlede pengestrømme	6.994	8.287
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	5.616	5.433
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-3.993	-12.097
Likvide beholdninger ved årets slutning	8.617	1.623
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	12.961	5.616
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-4.344	-3.993
I alt	8.617	1.623

	Koncern		Moderfonden	
	2016 t.DKK	2015 t.DKK	2016 t.DKK	2015 t.DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	26.316	25.502	9.493	9.452
Pensioner	2.777	3.502	933	1.601
Andre omkostninger til social sikring	1.039	1.036	143	124
I alt	30.132	30.040	10.569	11.177
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	135	133	27	25

Med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3, nr. 2
oplyses vederlag til fondens ledelse ikke.

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	628	734
Renteindtægter i øvrigt	38	69	35	69
I alt	38	69	663	803

3. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	535	438	118	12
----------------------------	-----	-----	-----	----

	Koncern		Moderfonden	
	2016 t.DKK	2015 t.DKK	2016 t.DKK	2015 t.DKK

4. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	2.154	-88
Uddelingsramme	800	2.580	800	2.580
Minoritetsinteresser	-1.055	-1.721	0	0
Overført resultat	6.383	7.637	4.229	7.725
I alt	6.128	8.496	7.183	10.217

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Grunde og bygninger bestemt for salg
Koncernen:			
Kostpris pr. 01.01.16	145.312	105.095	1.898
Korrektion til primo	-2.631	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-522	-376	0
Tilgang i året	943	5.274	0
Kostpris pr. 31.12.16	143.102	109.993	1.898
Opskrivninger pr. 01.01.16	104.245	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-377	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.16	103.868	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-59.548	-82.779	-73
Korrektion til primo	727	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	214	300	0
Afskrivninger i året	-2.621	-5.136	-4
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-61.228	-87.615	-77
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	185.742	22.378	1.821

5. Materielle anlægsaktiver - fortsat -

Beløb i	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Grunde og bygninger bestemt for salg
Moderselskab:			
Kostpris pr. 01.01.16	4.420	6.842	1.898
Tilgang i året	0	1.249	0
Kostpris pr. 31.12.16	4.420	8.091	1.898
Opskrivninger pr. 01.01.16	4.136	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.16	4.136	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-2.948	-4.856	-73
Afskrivninger i året	-209	-804	-4
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-3.157	-5.660	-77
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	5.399	2.431	1.821

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Moderselskab:	
Kostpris pr. 01.01.16	70.804
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-266
Kostpris pr. 31.12.16	70.538
Opskrivninger pr. 01.01.16	5.878
Korrektion til primo	-310
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-24
Årets resultat fra kapitalandele	2.154
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	25
Opskrivninger pr. 31.12.16	7.723
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	78.261
Navn og hjemsted:	
Ejerandel	
Dattervirksomheder:	
Playa Atlantico S.A., Tenerife	100,00%
DFF Malta Holding Ltd., Malta	29,50%
Mellieha Holiday Centre Ltd., Malta	99,33%

DFF Malta Holding Ltd. har en ejerandel på 99,33 pct. af aktierne i Mellieha Holiday Centre Ltd. DFF-Fonden besidder over halvdelen af stemmerettighederne i DFF Malta Holding Ltd.

7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Deposita
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.16	0	621
Afgang i året	0	-99
Kostpris pr. 31.12.16	0	522
Moder:		
Kostpris pr. 01.01.16	24.208	585
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-91	0
Tilgang i året	298	0
Afgang i året	-299	-99
Kostpris pr. 31.12.16	24.116	486

8. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	3.455	4.118	3.351	3.823
---------------------------------	-------	-------	-------	-------

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende abonnementer, udgifter til fly og hotel m.v.

	Koncern		Moderfonden	
	31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK
9. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	60.395	61.741	0	0
Korrektion til primo	-749	0	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-223	94	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	59	281	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-1.055	-1.721	0	0
I alt	58.427	60.395	0	0

Minoritetsinteresser består af LO Forbundenes andel i DFF Malta Holding Ltd. som udgør:

- 3F	35,8%
- Dansk Metal	15,5%
- HK	12,3%
- NNF	2,5%
- LO	4,3%
I alt	70,5%

10. Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser

Hensættelsen til pensionsforpligtelser omfatter fondens medarbejdere i spansk dattervirksomhed.

Øvrige pensionsordninger er bidragsbaserede, hvor pensionsforpligtelsen indbetales løbende i takt med medarbejdernes optjening af retten til pensionsydelse. Pensionsforpligtelsen påhviler det enkelte pensionsselskab og fonden har ingen forpligtelser over for medarbejderne, når de forlader fonden.

	Koncern		Moderfonden	
	31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK
11. Udskudt skat				
Udskudt skat pr. 01.01.16	15.192	20.024	-3.300	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-1.075	-4.262	-450	-3.300
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	-994	-570	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.16	13.123	15.192	-3.750	-3.300

Udskudt skat i tilknyttede virksomheder er indregnet i koncernregnskabet. Moderfonden har et udskudt skatteaktiv, der delvist er indregnet i regnskabet. Udskudt skat vedrørende især opskrivning af udenlandske feriecentre reguleres over opskrivningshenlæggelser. Udskudte skatteforpligtelser for de opskrevne feriecentre på Malta og Tenerife samt udskudte skatteaktiver samme steder er beregnet med den for jurisdiktionen gældende skatteprocent. Udskudt skatteaktiv i moderfonden vedrører alene skatteværdien af fremførselsberettigede underskud, det forventes anvendt inden for en bestemt tidshorisont.

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Gæld i alt 31.12.16	Gæld i alt 31.12.15
Koncern:		
Gæld til øvrige kreditinstitutter	13.555	17.919
Anden gæld	89	95
I alt	13.644	18.014

Af den langfristede gæld pr. 31.12.16 forfalder t.DKK 4.187 efter 5 år, og af den langfristede gæld pr. 31.12.15 forfalder t.DKK 8.515 efter år 5 år.

13. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Koncernen har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.16.

Moderfonden:

Garantiforpligtelser

Der er overfor Rejsegarantifonden stillet bankgaranti på 2 mio. kr. ultimo 2016. Diverse andre garantier udgår i alt 0,15 mio. kr.

Andre eventualforpligtelser

Lejemålet Islands Brygge 41, 3. sal, 2300 København S kan tidligst opsiges til fraflytning den 01.11.21 og den samlede huslejeforpligtelse udgør således 2,3 mio. kr.

For den tilknyttede virksomhed Mellieha Holiday Centre Ltd. har moderfonden afgivet indeståelseserklæring vedrørende engagementer med kreditinstitut på 5,5 mio. kr.

Moderfonden har afgivet letter of support overfor den tilknyttede virksomhed Playa Atlantico S.A.

Der er indgået sædvanlige fly- og hotelkontrakter.

Realdania har i 2012 udbetalt tilskud til istandsættelse og ombygning af et dansk feriecenter for 13,0 mio. kr. Såfremt bygningerne sælges helt eller delvist efter sidste del af tilskuddet er udbetalt, skal dette tilbagebetales til Realdania. Tilbagebetalingsbeløbet reduceres med 10 pct. pr. hele kalenderår, der er forløbet fra udbetalingsdatoen for tilskuddets sidste del. Tilbagebetalingsbeløbet udgør pr. 31.12.16 8,1 mio. kr.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Engagement med kreditinstitutter for i alt 5,5 mio. kr. er pantsikret i anlægsaktiver med en regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16 på 102 mio. kr.

Moderfonden:

Kreditfacilitet på 6,0 mio. kr., banklån ydet til tilknyttet virksomhed Playa Atlantico S.A. på 12,1 mio. kr. og stillede garantier er pantsikret med aktier i tilknyttede virksomheder med en regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16 på 78,6 mio. kr.

15. Nærtstående parter

Transaktioner	Relation	2016 t.DKK
Finansiering af drift m.v. ved langfristet lån	Playa Atlantico S.A. og Mellieha Holiday Centre Ltd.	24.116
Udlejning af hotelværelser m.v.	Playa Atlantico S.A. og Mellieha Holiday Centre Ltd.	17.434
Fakturering af management fee	Playa Atlantico S.A. og Mellieha Holiday Centre Ltd.	1.072

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

Mellemværender	31.12.16 t.DKK
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.610

Moderfonden varetager en del af de tilknyttede selskabers finansieringsbehov. Pr. 31.12.16 er der således udlånt t.DKK 24.116 som et langfristet udlån til henholdsvis Playa Atlantico S.A. og Mellieha Holiday Centre Ltd. Vilkår og herunder rentetilskrivning sker på markedsmæssige vilkår. For regnskabsåret 2016 udgør tilskrevne renter t.DKK 627 Der er ikke foretaget nedskrivninger herpå.

Endvidere har moderfonden et kortfristet tilgodehavende, opstået i forbindelse med almindelig samhandel med ovenstående selskaber. Pr. 31.12.16 udgør tilgodehavendet t.DKK 1.610. Tilgodehavendet er ikke renteberegnet, da det anses som et almindeligt "varetilgodehavende".

Moderfonden driver samhandel med de ovenstående selskaber (hovedsageligt består samhandlen i køb af hotelværelser til udlejning i forbindelse med rejser og overnatninger). Samhandlen udgør i 2016 t.DKK 17.434 og det er ledelsens vurdering, at samhandlen sker på markedsmæssige vilkår.

Endeligt faktureres management fee af moderfonden til de ovenstående selskaber. Management fee dækker typisk omkostninger i forbindelse med administration og ledelse af hele moderfonden. Management fee udgør i 2016 t.DKK 1.072.

Alle ovenstående transaktioner elimineres i koncernregnskabet, og det er ledelsens opfattelse, at der herudover ikke er nærtstående parter.

	Koncern	
	2016 t.DKK	2015 t.DKK
16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	7.761	7.717
Finansielle indtægter	-1.294	-1.541
Finansielle omkostninger	1.790	1.909
Skat af årets resultat	-981	-4.083
Øvrige reguleringer	-543	-4.683
I alt	6.733	-681

17. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Moderfonden har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Klassifikation af minoritetsinteresser i koncernregnskabet

Minoritetsinteresser er hidtil klassificeret som en særskilt post mellem egenkapitalen og forpligtelser, og minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultater er hidtil klassificeret som en omkostning i resultatopgørelsen. Minoritetsinteresser klassificeres fremover i koncernregnskabet som en del af koncernens egenkapital. Årets resultat fordeles forholdsmæssigt mellem minoritetsinteresserne og modervirksomhedens ejere via resultatdisponeringen. Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede regnskabspraksis indebærer en negativ påvirkning af årets resultat for 2016 på t.DKK 1.054 pr. 31.12.16 reduceres egenkapitalen med t.DKK 1.054. Ændringen har ingen påvirkning på balancesummen pr. 31.12.16.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**KONCERNREGNSKAB**

Koncernregnskabet omfatter moderfonden og dens dattervirksomheder, hvori moderfonden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for moderfonden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og moderfondens andel af egenkapitalen.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til moderfondens andel af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter ferierejser med fradrag af marginmoms på charterrejser og udlejningsindtægter, der indtægtsføres på tidspunktet for feriens påbegyndelse samt nettoomsætningen fra sekundære indtægtskilder drevet i eget regi.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til fondens aktiviteter, herunder gevinster ved salg af ejendomme.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter det forbrug, der er anvendt for at opnå årets omsætning.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	50	50
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

For udenlandske feriecentre udgør scrapværdien 50% af anskaffelsespris korrigeret for op- eller nedskrivning. Danske feriecentre afskrives uden scrapværdi.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Grunde og bygninger bestemt for salg

Grunde og bygninger bestemt for salg omfatter grunde og bygninger, hvis værdi vil blive realiseret ved salg i henhold til en plan, som er godkendt af bestyrelsen, frem for fortsat anvendelse heraf i fondens regi.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I moderfondens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis fondens realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende fondens indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger omfatter i moderfondens årsregnskab opskrivning af til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for DFF-Fonden, bindes ikke på opskrivningsreserven.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Uddelinger**

Uddelingsramme indregnet under egenkapitalen omfatter uddelingsrammen for det kommende år, der er vedtaget af fondens bestyrelse, men ikke endeligt konkretiseret, hvad angår beløb, tidspunkt og modtager.

Årets uddelinger består af årets faktiske uddelinger i henhold til uddelingsrammen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes når fonden som følgende af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Der afsættes således fuldt udskudt skat herunder vedrørende opskrivning af feriecentre, der reguleres over egenkapitalen. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter uddelinger fra fonden samt finansiering fra optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.