

DFF-Fonden

Årsrapport for 2018

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
fondens bestyrelsesmøde den 24. april 2019



Ejner K. Holst
dirigent



Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
 Fondsoplysninger	
Fondsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
 Koncern- og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	16
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	24
Balance 31. december	25
Egenkapitalopgørelse	27
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	29
Noter til årsrapporten	31

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for DFF-Fonden.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

København, den 24. april 2019

Direktion


Knud Martens

Bestyrelse


Ejner K. Holst
formand
Jørgen Juul Rasmussen
Per Påskesen
Lone Elisabeth Thomsen
Jan Villadsen
Mikkel Roel



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i DFF-Fonden

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DFF-Fonden for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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 vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor 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 årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere fondens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vort 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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 vor 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 moderselskabets 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 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 fondens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at 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 vor 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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vor 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.

København, den 24. april 2019

Ri Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 53 37 19 14



Martin Sørensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34337



Fondsoplysninger

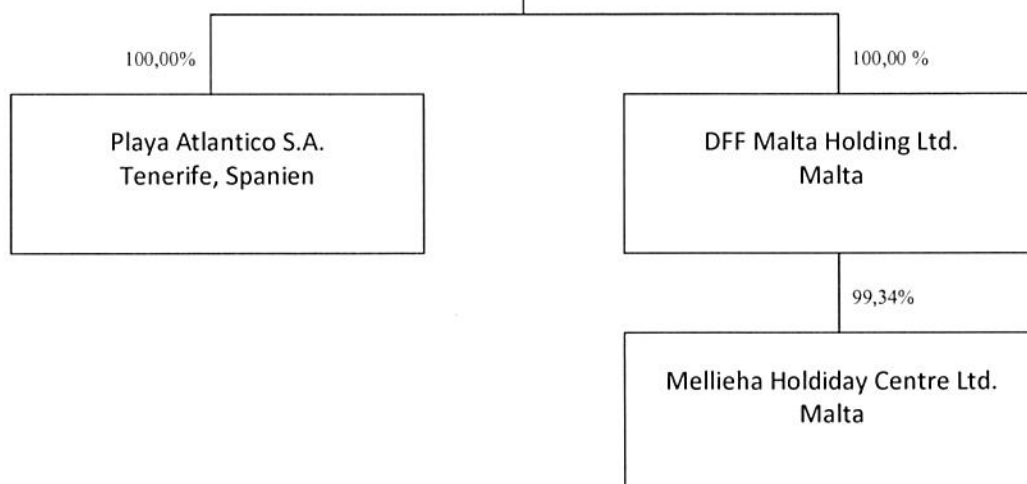
Fonden	DFF-Fonden Islands Brygge 41, 3. sal 2300 København S CVR-nr.: 31 49 47 10 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018 Hjemsted: København
Bestyrelse	Ejner K. Holst, formand Per Påskesen Jan Villadsen Jørgen Juul Rasmussen Lone Elisabeth Thomsen Mikkel Roel
Direktion	Knud Martens
Revision	Ri Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Skagensgade 1 2630 Taastrup

Koncernoversigt

Moderselskab

DFF-Fonden
Danmark

Konsoliderede dattervirksomheder





Hoved- og nøgletal

	Koncern				
	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	61.473	51.251	43.537	42.539	35.639
Resultat før finansielle poster	17.016	11.335	5.644	4.782	-947
Resultat af finansielle poster	-1.923	-1.266	-497	-369	-565
Årets resultat	18.396	11.208	6.128	8.496	2.164
Balance					
Balancesum	279.080	279.253	233.864	230.334	231.829
Investering i materielle anlægsaktiver	-15.146	-30.468	6.217	5.734	4.730
Egenkapital	135.869	118.372	166.523	162.684	93.219
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	23.812	22.004	17.575	16.948	842
- investeringsaktivitet	-15.146	-91.824	-6.217	-5.609	-2.270
- finansieringsaktivitet	-17.837	81.863	-4.364	-3.052	11.964
Årets forskydning i likvider	-9.171	12.043	6.994	8.287	10.536
Nøgletal					
Soliditetsgrad	48,7%	42,4%	71,2%	70,6%	40,2%
Forrentning af egenkapital	14,5%	7,9%	3,7%	6,6%	2,3%
Likviditetsgrad	79,9%	89,9%	58,7%	46,1%	48,3%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.



Ledelsesberetning

Fondens 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 i Danmark som udlandet.

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

DFF Fonden er med 80 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.

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.

DFF Fondens datterselskaber får hver tredje år foretaget en vurdering af værdien af selskabernes ejendomsbesiddelser. Vurderingen foretages af en uafhængig valuar. I 2017 er foretaget valuarvurdering med følgende resultat:

Playa Atlantico S.A t.EUR 15.525 svarende til (kurs 7,4449) t.DKK 115.582.

Mellieha Holiday Centre t.EUR 19.000 svarende til (kurs 7,4449) t.DKK 141.453.

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Fondens resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på t.kr. 18.390, og fondens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på t.kr. 135.869.

Moderfondens resultat før finansielle poster blev et overskud på t.DKK 9.801 mod et overskud i 2017 på t.DKK 11.295.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

For 2019 budgetteres der i moderfonden med et resultat på t.DKK 5.000 og for koncernen samlet på t.DKK 12.900.



Ledelsesberetning

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

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.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

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 gennemsigthed 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 2017 doneret yderligere midler til Dansk Folkeferie Fonden.

I sommeren 2017 har mere end 300 familier haft ophold i Helsingør Ferieby.

Redegørelse for god fondsledelse

Bestyrelsen har forholdt sig til Anbefalingerne for god fondsledelse. Redegørelsen for god fondsledelse fremgår nedenfor. Ligesom der henvises til www.dff-fonden.dk/fondsledelse



Ledelsesberetning

Anbefaling 1.1

Det anbefales, at bestyrelsen vedtager retningslinjer for ekstern kommunikation, herunder hvem der kan og skal udtale sig til offentligheden på den erhvervsdrivende fonds vegne, og om hvilke forhold. Retningslinjerne skal imødekomme behovet for åbenhed og interessenteres behov og mulighed for at opnå relevant opdateret information om fondens forhold.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.1.1

Det anbefales, at bestyrelsen med henblik på at sikre den erhvervsdrivende fonds virke i overensstemmelse med fondens formål og interesser mindst en gang årligt tager stilling til fondens overordnede strategi og uddelingspolitik med udgangspunkt i vedtægten.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.2.1

Det anbefales, at bestyrelsesformanden organiserer, indkalder og leder bestyrelsesmøderne med henblik på at sikre et effektivt bestyrelsesarbejde og skabe de bedst mulige forudsætninger for bestyrelsesmedlemmernes arbejde enkeltvist og samlet.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.2.2

Det anbefales, at hvis bestyrelsen - ud over formandshvervet - undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige driftsopgaver for den erhvervsdrivende fond, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uaf-hængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Der bør sikres en forsvarlig arbejdsdeling mellem formanden, næstformanden, den øvrige bestyrelse og en eventuel direktion.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.3.1

Det anbefales, at bestyrelsen løbende vurderer og fastlægger, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen.

Denne anbefaling følges.



Ledelsesberetning

Anbefaling 2.3.2

Det anbefales, at bestyrelsen med respekt af en eventuel udpegningsret i vedtægten sikrer en struktureret, grundig og gennemskelig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.3.3

Det anbefales, at bestyrelsesmedlemmer udpeges på baggrund af deres personlige egenskaber og kompetencer under hensyn til bestyrelsens samlede kompetencer, samt at der ved sammensætning og indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer tages hensyn til behovet for fornyelse - sammenholdt med behovet for kontinuitet - og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. erhvervs- og uddelingserfaring, alder og køn.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.3.4

Det anbefales, at der årligt i ledelsesberetningen, og på den erhvervsdrivende fonds eventuelle hjemmeside, redegøres for sammensætningen af bestyrelsen, herunder for mangfoldighed, samt at der gives en række specifikke oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer.

Denne anbefaling følges. Der henvises til afsnit om Bestyrelsens sammensætning.

Anbefaling 2.3.5

Det anbefales, at flertallet af bestyrelsesmedlemmerne i den erhvervsdrivende fond ikke samtidig er medlemmer af bestyrelsen eller direktionen i fondens dattervirksomhed(er), medmindre der er tale om et helejet egentligt holdingselskab.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.4.1

Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige, jf. anbefalingernes definition af uafhængighed.

Denne anbefaling følges



Ledelsesberetning

Anbefaling 2.5.1

Det anbefales, at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på to år, og maksimalt for en periode på fire år.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.5.2

Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.6.1

Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, og at resultatet drøftes i bestyrelsen.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.6.2

Det anbefales, at bestyrelsen én gang årligt evaluerer en eventuel direktions og/eller administrators arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 3.1

Det anbefales, at medlemmer af bestyrelsen i erhvervsdrivende fonde aflønnes med et fast vederlag, samt at medlemmer af en eventuel direktion aflønnes med et fast vederlag, eventuelt kombineret med bonus, der ikke bør være afhængig af regnskabsmæssige resultater. Vederlaget bør afspejle det arbejde og ansvar, der følger af hvervet.

Denne anbefaling følges.



Ledelsesberetning

Anbefaling 3.2

Det anbefales, at der i årsregnskabet gives oplysning om det samlede vederlag, hvert medlem af bestyrelsen og en eventuel direktion modtager fra den erhvervsdrivende fond og fra andre virksomheder i koncernen. Endvidere bør der oplyses om eventuelle andre vederlag, som bestyrelsesmedlemmer, bortset fra medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen, modtager for varetagelsen af opgaver for fonden, dattervirksomheder af fonden eller tilknyttede virksomheder til fonden.

Denne anbefaling følges.

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, FH.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 21.05.13. Medlemmet er genvalgt og den nuværende valgperiode udløber 30.06.20.

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, LO-Plus A/S.

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængig.

Per Påskesen, født 1954, mand.

Stilling: Forbundsrådgiver

Dato for indtræden i bestyrelsen: 01.01.18. Medlemmet er nyvalgt og den nuværende valgperiode udløber 30.06.20.

Er medlemmet udpeget af myndigheder/tilskudsyder: Nej.

Øvrige ledelseserhverv: Astra, TEC fonden.

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængig.



Ledelsesberetning

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 30.06.20.

Er medlemmet udpeget af myndigheder/tilskudsyder: Nej.

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

Bestyrelsesmedlemmet er ikke uafhængig.

Jørgen Juul Rasmussen, født 1956, mand.

Stilling: Forbundsformand, Dansk EI Forbund.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 01.01.07. Medlemmet er genvalgt og den nuværende valgperiode udløber 30.06.20.

Er medlemmet udpeget af myndigheder/tilskudsyder: Nej.

Øvrige ledelseshverv: Pension Danmark Pensionforsikringsselskab, Pension Danmark Holding A/S, Arbejderbevægelsens Kooperative Finansieringsfond, LO-Plus A/S, Fonden LO-skolen, ATP Repræsentantskab, TEC Fonden.

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængig.

Lone Elisabeth Thomsen, født 1956, kvinde.

Stilling: Forbundsformand

Dato for indtræden i bestyrelsen: 17.01.17. Medlemmet er nyvalgt og den nuværende valgperiode udløber 30.06.20.

Er medlemmet udpeget af myndigheder/tilskudsyder: Nej.

Øvrige ledelseshverv: Kunderådet PFA, ATP Repræsentantskab

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 30.06.19.

Er medlemmet udpeget af myndigheder/tilskudsyder: Nej.

Øvrige ledelseshverv: Ingen.

Bestyrelsesmedlemmet er ikke uafhængig.

Redegørelse for 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:



Ledelsesberetning

- økonomisk dårligt stillede familier med børn,
- økonomiske dårligt stillede pensionister,
- familier med børn med psykiske handicap, eller
- familier med alvorligt syge børn.

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

Uddelinger i regnskabsåret

DFF-Fonden har uddelt t.kr. 800 i regnskabsåret til Danske FolkeFerie Fonden (CVR-nr. 33 38 01 43). Herudover donerer DFF-Fonden 100 kr. til Danske FolkeFerie Fonden for hver solgt rejse eller ferieophold. .

DFF-Fonden uddeler yderligere midler til Dansk FolkeFerie Fonden, såfremt bestyrelsen i DFF-Fonden vurderer, at der for DFF-Fonden er driftsøkonomisk forsvarligt at foretage yderligere uddeling.

Der er hensat t.kr. 800 til fremtidige uddelinger

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

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DFF-Fonden for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2018 er aflagt i t.kr.

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.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Moderfonden og dattervirksomheder, hvori Moderfonden 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.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidder, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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 ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.



Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og en særskilt hovedpost under 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til fondens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, 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 m.v. til fondens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrasket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.



Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.



Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50 år	50 %
Andre anlæg, drifts. og inventar	3-10 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.



Anvendt regnskabspraksis

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende abonnementer, udgifter til fly og hotel mv.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Aktuelle og udskudte skatter

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.



Anvendt regnskabspraksis

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.

Omregning af fremmed valuta

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 finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.



Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hoved- og nøgletalsoversigt

Forklaring af nøgletal.

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$



Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Bruttofortjeneste		61.473	51.251	22.720	23.769
Personaleomkostninger	1	-34.349	-30.698	-11.626	-11.171
Resultat før af- og nedskrivninger		27.124	20.553	11.094	12.598
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-10.108	-9.218	-1.294	-1.303
Resultat før finansielle poster		17.016	11.335	9.800	11.295
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	8.935	-1.092
Finansielle indtægter	2	12	26	337	380
Finansielle omkostninger	3	-1.935	-1.292	-1.000	-347
Resultat før skat		15.093	10.069	18.072	10.236
Skat af årets resultat		3.297	1.139	324	972
Resultat før minoritetsinteresser		18.390	11.208	18.396	11.208
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		6	0	0	0
Årets resultat		18.396	11.208	18.396	11.208
Uddelinger		800	800	800	800
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	8.935	-1.092
Overført resultat		17.596	10.408	8.661	11.500
		18.396	11.208	18.396	11.208



Balance 31. december

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Aktiver					
Goodwill		5.106	5.390	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	5.106	5.390	0	0
Grunde og bygninger		214.911	205.667	5.042	5.190
Andre anlæg, drifts. og inventar		20.352	23.602	1.583	2.018
Materielle anlægsaktiver	5	235.263	229.269	6.625	7.208
Kapitalandele i tilknyttede virk.	6	0	0	150.458	141.149
Tilgodehavende i tilknyttede virk.	7	0	0	18.519	19.655
Deposita	7	566	551	506	491
Finansielle anlægsaktiver		566	551	169.483	161.295
Anlægsaktiver i alt		240.935	235.210	176.108	168.503
Råvarer og hjælpematerialer		995	1.095	0	0
Varebeholdninger		995	1.095	0	0
Tilgodehavender fra salg		4.332	4.061	628	302
Tilgodehavender tilknyttede virk.		0	0	2.335	2.202
Andre tilgodehavender		3.552	3.104	2.755	2.311
Udskudt skatteaktiv	8	5.200	4.800	5.200	4.800
Periodeafgrænsningsposter		1.757	1.315	1.752	1.315
Tilgodehavender		14.841	13.280	12.670	10.930
Likvide beholdninger		22.309	29.668	12.210	15.453
Omsætningsaktiver i alt		38.145	44.043	24.880	26.383
Aktiver i alt		279.080	279.253	200.988	194.886



Balance 31. december

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2018	2017	2018	2017
		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Passiver					
Fondskapital		18.520	18.520	18.520	18.520
Reserve for opskrivninger		83.666	83.478	4.136	4.136
Reserve nettoopskriv. efter iv.		0	0	14.969	6.026
Overført resultat		32.883	15.574	97.444	88.417
Hensat til uddelinger		800	800	800	800
Egenkapital		135.869	118.372	135.869	117.899
Minoritetsinteresser					
		548	78	0	0
Hensættelse til udskudt skat	8	13.254	16.266	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		13.254	16.266	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		81.581	95.418	40.000	46.000
Anden gæld		110	110	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	9	81.691	95.528	40.000	46.000
Kortfristet del af lang. gældsforp.	9	0	4.000	0	4.000
Banker		10.820	5.008	0	0
Forudbetalinger fra kunder		21.912	19.310	19.115	19.310
Leverandørgæld		8.253	16.600	3.057	4.948
Anden gæld		6.733	4.091	2.947	2.729
Kortfristede gældsforpligtelser		47.718	49.009	25.119	30.987
Gældsforpligtelser i alt		129.409	144.537	65.119	76.987
Passiver i alt		279.080	279.253	200.988	194.886
Eventualposter mv.	10				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11				
Nærtstående parter	12				



Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Fondskapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Hensat til uddelinger	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	18.520	83.478	15.574	800	118.372
Valutakursregulering	0	239	187	0	426
Årets uddelinger	0	0	0	-800	-800
Årets opskrivning	0	-51	0	0	-51
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-474	0	-474
Årets resultat	0	0	17.596	800	18.396
Egenkapital 31. december 2018	18.520	83.666	32.883	800	135.869

	Fondskapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Hensat til uddelinger	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	18.520	82.380	6.395	800	108.095
Valutakursregulering	0	111	0	0	111
Årets uddelinger	0	0	0	-800	-800
Årets opskrivning	0	987	0	0	987
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-1.229	0	-1.229
Årets resultat	0	0	10.408	800	11.208
Egenkapital 31. december 2017	18.520	83.478	15.574	800	118.372



Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Fondskapital	Reserve for opskrivninger	Reserve nettoopskriv. efter iv.	Overført resultat	Hensat til uddelinger	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	18.520	4.136	6.026	88.417	800	117.899
Årets uddelinger	0	0	0	0	-800	-800
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	60	366	0	426
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-52	0	0	-52
Årets resultat	0	0	8.935	8.661	800	18.396
Egenkapital 31. december 2018	18.520	4.136	14.969	97.444	800	135.869

	Fondskapital	Reserve for opskrivninger	Reserve nettoopskriv. efter iv.	Overført resultat	Hensat til uddelinger	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	18.520	4.136	7.722	76.917	800	108.095
Årets uddelinger	0	0	0	0	-800	-800
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-18	0	0	-18
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-586	0	0	-586
Årets resultat	0	0	-1.092	11.500	800	11.208
Egenkapital 31. december 2017	18.520	4.136	6.026	88.417	800	117.899



Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2018 t.kr.	2017 t.kr.
Årets resultat		18.396	11.208
Reguleringer	13	9.104	8.642
Ændring i driftskapital	14	-1.841	4.749
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		25.659	24.599
Renteindbetalinger og lignende		13	28
Renteudbetalinger og lignende		-1.936	-1.292
Pengestrømme fra ordinær drift		23.736	23.335
Betalt selskabsskat		76	78
Andre reguleringer		0	-1.409
Pengestrømme fra driftsaktivitet		23.812	22.004
Køb af materielle anlægsaktiver		-15.146	-30.468
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-64.585
Salg af materielle anlægsaktiver		0	3.229
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-15.146	-91.824
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-23.649	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		5.812	81.863
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-17.837	81.863



Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december (fortsat)

Note	Koncern	
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Ændring i likvider	-9.171	12.043
Likvide beholdninger	29.668	12.961
Kassekredit	-9.008	-4.344
Likvider 1. januar 2018	20.660	8.617
Likvider 31. december 2018	11.489	20.660
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	22.309	29.668
Kassekredit	-10.820	-9.008
Likvider 31. december 2018	11.489	20.660

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	30.231	27.026	10.326	9.977
Pensioner	3.276	2.880	1.138	1.037
Andre omkostninger til social sikring	842	792	162	157
	<u>34.349</u>	<u>30.698</u>	<u>11.626</u>	<u>11.171</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>148</u>	<u>142</u>	<u>29</u>	<u>28</u>
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.				
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	330	357
Andre finansielle indtægter	<u>12</u>	<u>26</u>	<u>7</u>	<u>23</u>
	<u>12</u>	<u>26</u>	<u>337</u>	<u>380</u>
3 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	15	0	0	0
Andre finansielle omkostninger	<u>1.920</u>	<u>1.292</u>	<u>1.000</u>	<u>347</u>
	<u>1.935</u>	<u>1.292</u>	<u>1.000</u>	<u>347</u>



Noter

4 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern	Goodwill
Kostpris 1. januar 2018	5.674
Kostpris 31. december 2018	5.674
Opskrivninger 31. december 2018	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	284
Årets afskrivninger	284
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	568
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	5.106

Noter

5 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, drifts. og inventar
Kostpris 1. januar 2018	166.891	116.270
Valutakursregulering	489	324
Tilgang i årets løb	13.102	2.044
Afgang i årets løb	0	-332
Kostpris 31. december 2018	180.482	118.306
Opskrivninger 1. januar 2018	104.007	0
Valutakursregulering	300	0
Opskrivninger 31. december 2018	104.307	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	65.230	92.670
Korrektion til primo	87	0
Valutakursregulering	107	267
Årets afskrivninger	4.454	5.236
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-219
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	69.878	97.954
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	214.911	20.352



Noter

5 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, drifts. og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2018	4.419	8.607	13.026
Tilgang i årets løb	62	730	792
Afgang i årets løb	0	-194	-194
Kostpris 31. december 2018	4.481	9.143	13.624
Opskrivninger 1. januar 2018	4.136	0	4.136
Opskrivninger 31. december 2018	4.136	0	4.136
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	3.365	6.588	9.953
Årets afskrivninger	211	1.084	1.295
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-113	-113
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	3.576	7.559	11.135
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	5.041	1.584	6.625

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
6 Kapitalandele i tilknyttede virk.				
Kostpris 1. januar 2018	0	0	135.123	70.538
Valutakursregulering	0	0	366	0
Tilgang i årets løb	0	0	0	64.585
Kostpris 31. december 2018	0	0	135.489	135.123
Værdireguleringer 1. januar 2018	0	0	6.026	7.723
Valutakursregulering	0	0	60	-18
Årets resultat	0	0	9.219	-809
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	0	-52	-586
Afskrivning på goodwill	0	0	-284	-284
Værdireguleringer 31. december 2018	0	0	14.969	6.026
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0	0	150.458	141.149

Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Playa Atlantico S.A.	Tenerife, Spanien	100%	63.579.505	10.146.160
DFF Malta Holding Ltd.	Malta	100%	59.809.653	-14.511
Mellieha Holdiday Centre Ltd.	Malta	99%	82.954.460	-918.771



Noter

7 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Deposita</u>
Kostpris 1. januar 2018	551
Tilgang i årets løb	<u>15</u>
Kostpris 31. december 2018	<u>566</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>566</u>

7 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	<u>Tilgodehavende i tilknyttede virk.</u>	<u>Deposita</u>
Kostpris 1. januar 2018	19.655	491
Valutakursregulering	55	0
Tilgang i årets løb	0	15
Afgang i årets løb	<u>-1.191</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2018	<u>18.519</u>	<u>506</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>18.519</u>	<u>506</u>



Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
8 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2018	11.466	13.123	-4.800	-3.750
Indregnet resultatopgørelse	-3.373	-1.217	-400	-1.050
Indregnet i egenkapital	-39	-440	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2018	8.054	11.466	-5.200	-4.800

9 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld 1. januar 2018	Gæld 31. december 2018	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	99.418	81.581	0	34.142
Anden gæld	110	110	0	110
	99.528	81.691	0	34.252

Moderselskab	Gæld 1. januar 2018	Gæld 31. december 2018	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	50.000	40.000	0	26.000
	50.000	40.000	0	26.000

Noter

10 Eventualposter mv.

Modervirksomheden har overfor Rejsegarantifonden stillet bankgaranti på 1,8 mio. kr. pr. 31.12.18 (2017: 2 mio. kr.). Diverse andre garantier udgør i alt 0,15 mio. kr. (2017: 0,15 mio. kr.).

Lejemålet Islands Brygge 41, 3. sal, 2300 København S kan tidligst opsiges til fraflytning den 01.11.21. Den samlede huslejeforpligtelse herfor udgør 1,5 mio. kr. (2017: 1,8 mio. kr.).

For den tilknyttede virksomhed Mellieha Holiday Centre Ltd. har moderfonden afgivet indeståelseserklæring vedrørende engagementer med kreditinstitut på 11,7 mio. kr. (2017: 5,2 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 11,5 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. 31.12.18 4,7 mio. kr. (2017: 5,9 mio. kr.).

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Engagement med kreditinstitutter for i alt 11,7 mio. kr. er pantsikret i anlægsaktiver med en regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18 på 112 mio. kr.

Modervirksomheden:

Alt mellemværende med bankforbindelse i moderfonden, samt banklån 40,7 mio. kr. ydet til tilknyttet virksomhed Playa Atlantico S.A. er pantsikret med aktier i tilknyttede virksomheder med en regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17 på 150,5 mio. kr.

Til sikkerhed for kreditfaciliteter på i alt kr. 2.800.000 er der givet sideordnet underpant i ejerpandebrev med tilsvarende hovedstol som 1. prioritet i bygningerne i Helsingør Ferieby.

Noter

12 Nærtstående parter

Moderfonden varetager en del af de tilknyttede selskabers finansieringsbehov. Pr. 31.12.18 er der således udlånt t.DKK 18.518 som et langfristet udlån til Mellieha Holiday Centre Ltd. Vilkår og herunder rentetilskrivning sker på markedsmæssige vilkår. For regnskabsåret 2018 udgør tilskrevne renter t.DKK 330. Der er ikke foretaget nedskrivninger herpå.

Endvidere har moderfonden et kortfristet tilgodehavende, opstået i forbindelse med almindelig samhandel med ovenstående selskaber. Pr. 31.12.18 udgør tilgodehavendet t.DKK 2.235. 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 2018 t.DKK 20.801 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 2018 t.DKK 850.

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



Noter

	Koncern	
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-12	-26
Finansielle omkostninger	1.935	1.292
Af- og nedskrivninger	10.108	9.218
Skat af årets resultat	-3.297	-1.139
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-6	0
Andre reguleringer	376	-703
I alt	9.104	8.642
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	100	321
Ændring i tilgodehavender	1.161	516
Ændring i leverandører mv.	-3.241	1.010
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	139	2.902
I alt	-1.841	4.749