

DDF-Fonden

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

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på
bestyrelsesmøde, d. 14.05.18

Ejner K. Holst
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 19
Resultatopgørelse	20
Balance	21 - 22
Egenkapitalopgørelse	23 - 24
Koncernens pengestrømsopgørelse	25 - 26
Noter	27 - 47

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

Knud Martens

Bestyrelse

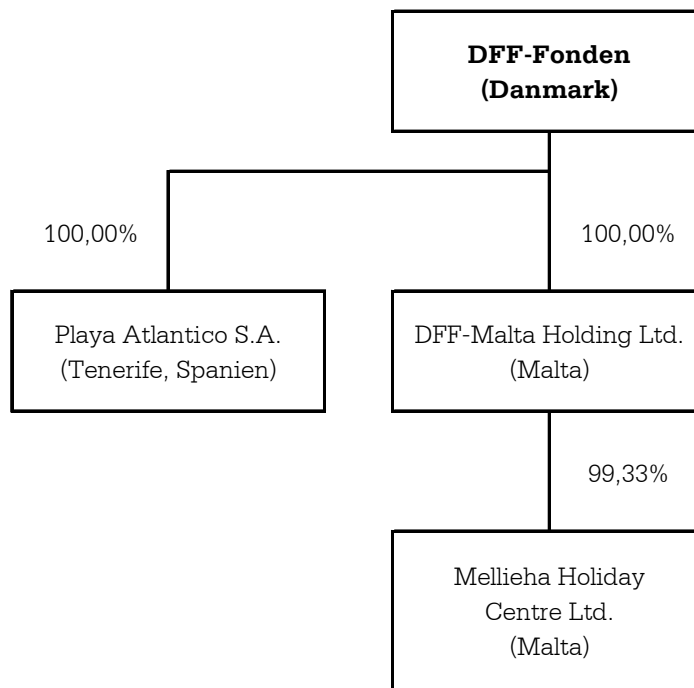
Ejner K. Holst, formand
Per Påskesen
Jan Villadsen
Jørgen Juul Rasmussen
Lone Elisabeth Thomsen
Mikkel Roel

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomheder

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



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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. 31.12.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

København S, den 14. maj 2018

Direktionen

Knud Martens

Bestyrelsen

Ejner K. Holst
Formand

Per Påskesen

Jan Villadsen

Jørgen Juul Rasmussen

Lone Elisabeth Thomsen

Mikkel Roel

Til bestyrelsen i DFF-Fonden

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DFF-Fonden for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, 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. 31.12.17 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og fondens interne kontrol.
- 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 eller 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 14. maj 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jan Stender

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34090

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	51.251	43.537	42.539	35.639	40.590
Resultat af primær drift	11.335	5.644	4.782	-947	1.414
Finansielle poster i alt	-1.266	-497	-369	-565	-603
Årets resultat	11.208	6.128	8.496	2.164	2.916

Balance

Samlede aktiver	274.453	233.864	230.334	231.829	245.942
Investeringer i materielle anlægsaktiver	30.469	6.217	5.734	4.730	5.439
Egenkapital	118.451	166.523	162.684	93.219	91.961

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:					
Driften	22.004	17.575	16.948	842	-722
Investeringer	-91.824	-6.217	-5.609	-2.270	13.927
Finansiering	75.863	-4.364	-3.052	11.964	-79.413
Årets pengestrømme	6.043	6.994	8.287	10.536	-66.208

Nøgletal

	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	9,5%	3,7%	5,2%	2,3%	3,2%
Likviditetsgrad	71,3%	58,7%	46,1%	48,3%	85,0%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	43,2%	71,2%	70,6%	40,2%	37,4%

I 2016 har fonden som følge af ny årsregnskabslov ændret regnskabspraksis 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 i Danmark som udlandet.

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

DFF-Fonden er med 79 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. 31.12.17 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 regnskabsafleggelsen. 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 valuar vurdering 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.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser for koncernen et årets resultat før uddelinger på t.DKK 11.208 mod t.DKK 6.128 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen for koncernen viser en egenkapital på t.DKK 118.451. Årets resultat er således bedre end de forventninger der blev udtrykt i regnskabet for 2016, hvor der blev indikeret et årets resultat før uddelinger på t.DKK 2.000.

De primære årsager til denne afvigelse kan henføres til væsentligt bedre forløb i FolkeFerie.dk end forventet i 2016.

DFF Fonden har i 2017 købt udestående aktier i DFF Malta Holding Ltd., således at DFF Fonden nu er eneaktionær i selskabet og igennem dette selskab ejer 99,3% af aktierne i Mellieha Holiday Centre Ltd.

Moderfondens resultat før finansielle poster blev et overskud på t.DKK 11.296 mod et overskud i 2016 på t.DKK 4.132. Moderfondens resultat før uddelinger for 2017 blev et overskud på t.DKK 11.208 mod t.DKK 7.183 i 2016.

Forventet udvikling

For 2018 budgetteres med et resultat på t.DKK 3.300. Det budgetterede resultat er en konsekvens af de investeringer der i 2017 er foretaget 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

Der er ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens- og moderfondens stilling.

Samfundsansvar

FolkeFeries 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 donerer 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.

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 alvorligt syge børn.
- Kvinder, der på grund af sygdom eller langvarig arbejdsløshed ikke selv er i stand til at bekoste en ferierejse eller et ferieophold, idet kvinder, der er fyldt 40 år, skal have fortrinsret.
- Enlige mødre med hjemmeboende børn under 18 år.

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

	Uddelinger i regnskabet 2017 (t.DKK)	Hensat til uddelinger i regnskabet 2017 (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

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

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 interessenternes 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.

Anbefaling 2.3.2

Det anbefales, at bestyrelsen med respekt af en eventuel udpegningsret i vedtægten sikrer en struktureret, grundig og gennemskuelig 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.

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 direktion 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.

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, 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.

Per Påskesen, født 1954, mand.

Stilling: Forbundsrådgiver

Dato for indtræden i bestyrelsen: 01.01.18. Medlemmet er nyvalgt og den nuværende valgperiode udløber 30.06.18.

Er medlemmet udpeget af myndigheder/tilskudsyder: Nej.

Øvrige ledelseserhverv: Interessentskabet Danske Erhvervsskoler og -Gymnasier.

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, PensionDanmark 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

Dato for indtræden i bestyrelsen: 17.01.17. Medlemmet er nyvalgt 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 30.06.19.

Er medlemmet udpeget af myndigheder/tilskudsyder: Nej.

Øvrige ledelseshverv: Ingen.

Bestyrelsesmedlemmet er ikke uafhængig.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017 t.DKK	2016 t.DKK	2017 t.DKK	2016 t.DKK	
	51.251	43.537	23.769	15.718	
	Bruttofortjeneste				
1	Personaleomkostninger	-30.698	-30.132	-11.171	-10.569
	Resultat før af- og nedskrivninger	20.553	13.405	12.598	5.149
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-9.218	-7.761	-1.303	-1.017
	Resultat før finansielle poster	11.335	5.644	11.295	4.132
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-1.092	2.155
2	Andre finansielle indtægter	26	38	380	663
3	Andre finansielle omkostninger	-1.292	-535	-347	-118
	Resultat før skat	10.069	5.147	10.236	6.832
	Skat af årets resultat	1.139	981	972	351
	Årets resultat	11.208	6.128	11.208	7.183
4	Resultatdisponering				

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK	31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK
	Goodwill	5.390	0	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	5.390	0	0	0
	Grunde og bygninger	205.667	185.741	5.190	5.400
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	23.602	22.377	2.018	2.431
	Grunde og bygninger bestemt for salg	0	1.821	0	1.821
6	Materielle anlægsaktiver i alt	229.269	209.939	7.208	9.652
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	141.149	78.262
8	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	19.654	24.117
8	Deposita	551	522	491	486
	Finansielle anlægsaktiver i alt	551	522	161.294	102.865
	Anlægsaktiver i alt	235.210	210.461	168.502	112.517
	Fremstillede varer og handelsvarer	1.095	1.416	0	0
	Varebeholdninger i alt	1.095	1.416	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.061	2.147	302	310
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.203	1.610
11	Udskudt skatteaktiv	0	0	4.800	3.750
	Andre tilgodehavender	3.104	3.424	2.311	2.555
9	Periodeafgrænsningsposter	1.315	3.455	1.315	3.351
	Tilgodehavender i alt	8.480	9.026	10.931	11.576
	Likvide beholdninger	29.668	12.961	15.453	9.020
	Omsætningsaktiver i alt	39.243	23.403	26.384	20.596
	Aktiver i alt	274.453	233.864	194.886	133.113

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK	31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK
PASSIVER					
Note					
	Fondskapital	18.520	18.520	18.520	18.520
	Reserve for opskrivninger	83.479	82.381	4.136	4.136
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	6.026	7.722
	Overført resultat	15.574	6.395	88.418	76.918
	Uddelingsramme	800	800	800	800
	Egenkapital tilhørende moderfonden	118.373	108.096	117.900	108.096
10	Minoritetsinteresser	78	58.427	0	0
	Egenkapital i alt	118.451	166.523	117.900	108.096
11	Hensættelser til udskudt skat	11.466	13.123	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	11.466	13.123	0	0
12	Gæld til kreditinstitutter	89.418	13.555	40.000	0
12	Anden gæld	110	89	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	89.528	13.644	40.000	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	15.008	4.344	10.000	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	19.310	15.105	19.310	15.105
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.600	15.590	4.948	6.911
	Anden gæld	4.090	5.535	2.728	3.001
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	55.008	40.574	36.986	25.017
	Gældsforpligtelser i alt	144.536	54.218	76.986	25.017
	Passiver i alt	274.453	233.864	194.886	133.113

- 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 01.01.16 - 31.12.16								
Saldo pr. 01.01.16	18.520	82.363	0	606	800	102.289	60.395	162.684
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	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 for 01.01.17 - 31.12.17								
Saldo pr. 01.01.17	18.520	82.381	0	6.395	800	108.096	58.427	166.523
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	111	0	0	0	111	0	111
Årets uddelinger	0	0	0	0	-800	-800	0	-800
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	987	0	-1.229	0	-242	-58.349	-58.591
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	10.408	800	11.208	0	11.208
Saldo pr. 31.12.17	18.520	83.479	0	15.574	800	118.373	78	118.451

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 01.01.16 - 31.12.16								
Saldo pr. 01.01.16	18.520	4.136	5.877	72.956	800	102.289	0	102.289
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	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
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17								
Saldo pr. 01.01.17	18.520	4.136	7.722	76.918	800	108.096	0	108.096
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-18	0	0	-18	0	-18
Årets uddelinger	0	0	0	0	-800	-800	0	-800
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-586	0	0	-586	0	-586
Forslag til resultatdisponering	0	0	-1.092	11.500	800	11.208	0	11.208
Saldo pr. 31.12.17	18.520	4.136	6.026	88.418	800	117.900	0	117.900

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2017 t.DKK	2016 t.DKK
Årets resultat	11.208	6.128
16 Reguleringer	7.233	6.733
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	321	217
Tilgodehavender	516	-610
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.010	3.644
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	2.902	2.063
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	23.190	18.175
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	28	38
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.292	-535
Betalte skatter m.v.	78	-103
Pengestrømme fra driften	22.004	17.575
Køb af materielle anlægsaktiver	-30.468	-6.217
Salg af materielle anlægsaktiver	3.229	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-64.585	0
Pengestrømme fra investeringer	-91.824	-6.217
Optagelse/afdrag (netto) af gæld til kreditinstitutter (langfristet)	75.863	-4.364
Pengestrømme fra finansiering	75.863	-4.364
Årets samlede pengestrømme	6.043	6.994
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	12.961	5.616
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-4.344	-3.993
Likvide beholdninger ved årets slutning	14.660	8.617

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2017 t.DKK	2016 t.DKK
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	29.668	12.961
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-15.008	-4.344
I alt	14.660	8.617

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 t.DKK	2016 t.DKK	2017 t.DKK	2016 t.DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	27.026	26.316	9.977	9.493
Pensioner	2.880	2.777	1.037	933
Andre omkostninger til social sikring	792	1.039	157	143
I alt	30.698	30.132	11.171	10.569
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	142	135	28	27

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

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	357	628
Renteindtægter i øvrigt	26	38	23	35
I alt	26	38	380	663

3. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	1.292	535	347	118
I alt	1.292	535	347	118

4. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-1.092	2.154
Uddelingsramme	800	800	800	800
Minoritetsinteresser	0	-1.055	0	0
Overført resultat	10.408	6.383	11.500	4.229
I alt	11.208	6.128	11.208	7.183

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Goodwill
Koncern:	
Tilgang i året	5.674
Kostpris pr. 31.12.17	5.674
Afskrivninger i året	-284
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-284
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	5.390

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Grunde og bygninger bestemt for salg
Koncernen:			
Kostpris pr. 01.01.17	143.103	109.993	1.898
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	196	144	0
Tilgang i året	23.594	6.875	0
Afgang i året	0	-742	-1.898
Kostpris pr. 31.12.17	166.893	116.270	0
Opskrivninger pr. 01.01.17	103.868	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	141	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.17	104.009	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-61.229	-87.615	-77
Korrektion til primo	-220	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-85	-119	0
Afskrivninger i året	-3.701	-5.232	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	298	77
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-65.235	-92.668	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	205.667	23.602	0

6. Materielle anlægsaktiver - fortsat -

Beløb i	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Grunde og bygninger bestemt for salg
Moderselskab:			
Kostpris pr. 01.01.17	4.420	8.091	1.898
Tilgang i året	0	717	0
Afgang i året	0	-202	-1.898
Kostpris pr. 31.12.17	4.420	8.606	0
Opskrivninger pr. 01.01.17	4.136	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.17	4.136	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-3.157	-5.660	-77
Afskrivninger i året	-209	-1.093	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	165	77
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-3.366	-6.588	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	5.190	2.018	0

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.17	70.538
Tilgang i året	64.585
Kostpris pr. 31.12.17	135.123
Opskrivninger pr. 01.01.17	7.723
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-18
Afskrivninger på goodwill	-284
Årets resultat fra kapitalandele	-809
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	-586
Opskrivninger pr. 31.12.17	6.026
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	141.149
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.17 med	5.390
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Playa Atlantico S.A., Tenerife	100,00%
DFF Malta Holding Ltd., Malta	100,00%
Mellieha Holiday Centre Ltd., Malta	99,33%

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Deposita
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.17	0	522
Tilgang i året	0	29
Kostpris pr. 31.12.17	0	551

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt - fortsat -

Beløb i t.DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Deposita
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.17	24.116	486
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	29	0
Tilgang i året	7.434	5
Afgang i året	-11.925	0
Kostpris pr. 31.12.17	19.654	491

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17	31.12.16	31.12.17	31.12.16
	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK

9. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	1.315	3.455	1.315	3.351
---------------------------------	-------	-------	-------	-------

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK	31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK
10. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	58.427	60.395	0	0
Korrektion til primo	0	-749	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-223	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	-58.349	59	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	0	-1.055	0	0
I alt	78	58.427	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK	31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK
11. Udskudt skat				
Udskudt skat pr. 01.01.17	13.123	15.192	-3.750	-3.300
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-1.217	-1.075	-1.050	-450
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	-440	-994	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.17	11.466	13.123	-4.800	-3.750

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	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
Koncern:			
Gæld til øvrige kreditinstitutter	68.608	89.418	13.555
Anden gæld	0	110	89
I alt	68.608	89.528	13.644
Modervirksomhed:			
Gæld til øvrige kreditinstitutter	28.571	40.000	0
I alt	28.571	40.000	0

Af den langfristede gæld pr. 31.12.17 forfalder t.DKK 68.608 efter 5 år, og af den langfristede gæld pr. 31.12.16 forfalder t.DKK 4.187 efter 5 år. Den kortfristede del af den langfristede gæld andrager pr. 31.12.17 t.DKK 15.008 og den kortfristede del af den langfristede gæld andrager pr. 31.12.16 t.DKK 2.342. Den kortfristede del af den langfristede gæld er oplyst særskilt i årsregnskabet som "Gæld til øvrige kreditinstitutter".

13. Eventualforpligtelser

Koncernen har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.17.

Modervirksomheden:

Garantiforpligtelser

Fonden har overfor Rejsegarantifonden stillet bankgaranti på 2 mio. kr. pr. 31.12.17 (2016: 2 mio. kr.). Diverse andre garantier udgør i alt 0,15 mio. kr. (2016: 0,15 mio. kr.).

Andre eventualforpligtelser

Lejemålet Islands Brygge 41, 3. sal, 2300 København S kan tidligst opsiges til fraflytning den 01.11.21. Den samlede huslejeoplygtelse herfor udgør 1,8 mio. kr. (2016: 2,3 mio. kr.).

For den tilknyttede virksomhed Mellieha Holiday Centre Ltd. har moderfonden afgivet indeståelseserklæring vedrørende engagementer med kreditinstitut på 5,2 mio. kr. (2016: 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. 31.12.17 7,3 mio. kr. (2016: 8,1 mio. kr.).

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Engagement med kreditinstitutter for i alt 5,2 mio. kr. er pantsikret i anlægsaktiver med en regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17 på 102 mio. kr.

Modervirksomheden:

Alt mellemværende med bankforbindelse i moderfonden, samt banklån 49,2 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 141,2 mio. kr.

15. Nærtstående parter

Transaktioner	Relation	2017 t.DKK
Finansiering af drift m.v. ved langfristet lån	Playa Atlantico S.A. og Mellieha Holiday Centre Ltd.	19.654
Udlejning af hotelværelser m.v.	Playa Atlantico S.A. og Mellieha Holiday Centre Ltd.	19.167
Fakturering af management fee	Playa Atlantico S.A. og Mellieha Holiday Centre Ltd.	846
		31.12.17 t.DKK
Mellemværender		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.203

Moderfonden varetager en del af de tilknyttede selskabers finansieringsbehov. Pr. 31.12.17 er der således udlånt t.DKK 19.654 som et langfristet udlån til Mellieha Holiday Centre Ltd. Vilkår og herunder rentetilskrivning sker på markedsmæssige vilkår. For regnskabsåret 2017 udgør tilskrevne renter t.DKK 357. Der er ikke foretaget nedskrivninger herpå.

Endvidere har moderfonden et kortfristet tilgodehavende, opstået i forbindelse med almindelig samhandel med ovenstående selskaber. Pr. 31.12.17 udgør tilgodehavendet t.DKK 2.203. 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 2017 t.DKK 19.167 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 2017 t.DKK 846.

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

	Koncern	
	2017 t.DKK	2016 t.DKK
16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-1.409	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	9.218	7.761
Finansielle indtægter	-26	-1.294
Finansielle omkostninger	1.292	1.790
Skat af årets resultat	-1.139	-981
Øvrige reguleringer	-703	-543
I alt	7.233	6.733

17. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående 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.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 finansiel 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.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 immaterielle og 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
Goodwill	20	0
Bygninger	50	50
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Goodwill afskrives over 20 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, 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**Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

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

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

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, 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 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.

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**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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

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.