

## **DFF-Fonden**

**Islandsbrygge 41, 3. Sal**

**2300 København S**

CVR-nr. 31 49 47 10

## **Årsrapport 2015**

# RSM

## Indholdsfortegnelse

	Side
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Fondsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
<b>Koncern- og årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	17
Balance pr. 31. december	18
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	22
Noter til koncern- og årsregnskabet	23

**Ledelsespåtegning**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for DFF-Fonden.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

København, den 29. april 2016

**Direktion**

Knud Martens  
adm. direktør

**Bestyrelse**

Ejner K. Holst  
formand

Bo Stenør Larsen

Jan Villadsen

Jørgen Juul Rasmussen

Jesper Toustrup

Mikkel Roel

## Den uafhængige revisors erklæringer

### *Til bestyrelsen i DFF-Fonden*

#### **Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DFF-Fonden for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

**Den uafhængige revisors erklæringer**

København, den 29. april 2016

**RSM plus**

statsautoriseret revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Jan Stender  
statsautoriseret revisor

**Fondsoplysninger****Fonden**

DFF-Fonden  
Islandsbrygge 41, 3. Sal  
2300 København S

Telefon: 33276500  
Hjemmeside: [www.folkeferie.dk](http://www.folkeferie.dk)  
CVR-nr.: 31 49 47 10  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
Hjemsted: København

**Bestyrelse**

Ejner K. Holst, formand  
Bo Stenør Larsen  
Jan Villadsen  
Jørgen Juul Rasmussen  
Jesper Toustrup  
Mikkel Roel

**Direktion**

Knud Martens, adm. direktør

**Revision**

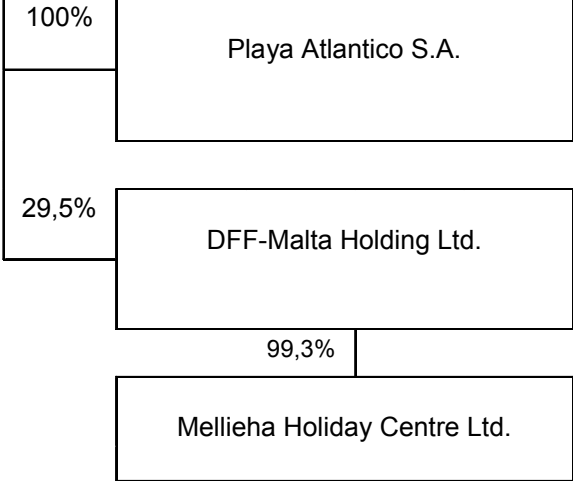
RSM plus  
statsautoriseret revisionspartnerselskab  
Ellebjergetvej 52, 2.  
2450 København SV

Koncernoversigt

Moderfond



Konsoliderede dattervirksomheder



## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan fondens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	42.536	35.639	40.590	84.692	48.737
Resultat før finansielle poster	4.782	-947	1.414	19.669	-15.936
Resultat af finansielle poster	-369	-565	-603	-5.206	2.006
Årets resultat	10.217	2.164	2.916	16.102	-13.139
<b>Balance</b>					
Balancesum	230.333	231.829	245.942	344.908	372.452
Investering i materielle anlægsaktiver	5.734	4.730	5.439	13.039	11.750
Egenkapital	102.290	93.219	91.961	89.515	73.136
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad	44,4%	40,2%	37,4%	26,0%	19,6%
Forrentning af egenkapital	4,4%	0,9%	3,2%	19,8%	-16,8%
Likviditetsgrad	46,1%	48,3%	85,0%	85,9%	56,7%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med de definitioner der er omtalt i anvendt regnskabspraksis.

Nøgletal for 2014 er korrigeret, som følge af ændring i anvendt regnskabspraksis, hvor årets uddeling ikke indgår i resultatopgørelsen, men i stedet som en del af resultatdisponeringen. Sammenligningstal for 2011 til 2013 er ikke ændret, idet yderst begrænset beløbsmæssig effekt..



## Ledelsesberetning

### Præsentation af fonden

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

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

Markedsføring og salg af ferieprodukter sker under navnet FolkeFerie.dk

DFF-Fonden er med 77 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.

Høj kvalitet er et nøgleord for fondens ferieprodukter.

Koncernen består pr. 31. december 2015 af følgende virksomheder:

DFF-Fonden (moderfonden)

DFF Malta Holding Ltd., Malta

Mellieha Holiday Centre Ltd., Malta

Playa Atlantico S.A., Tenerife, Spanien

### DFF-Fondens sociale ansvar

FolkeFeries mission er, at give alle mulighed 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 lettet 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 godgørende 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 godgørende 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. DFF-Fonden har i år 2015 doneret yderligere 1 mio. kr. til Dansk FolkeFerie Fonden som følge af forventet tilfredsstillende driftsresultat.

I sommeren 2015 har mere end 310 familier haft ophold i Helsingør Ferieby.

## Ledelsesberetning

### Udvikling i året

Årets resultat før uddelinger for 2015 blev et overskud på 10,2 mio. kr., hvilket er mere end de forventninger der blev udtrykt i regnskabet for 2014, hvor der blev indikeret et resultat før uddelinger på +2,3 mio. kr.

De primære årsager til denne positive afvigelse kan henføres til et væsentlig bedre forløb i moderselskabet end forventet i 2014.

Regnskabet er endvidere positivt påvirket ved tilbageførsel af hensættelser som følge af bortfald af forpligtigelse samt delvis aktivering af et udskudt skatteaktiv i moderselskabet.

Egenkapitalen udgør 102,2 mio. kr. mod 93,2 mio. kr. ultimo 2014. Grundkapitalen udgør uændret 18,5 mio. kr.

Balancesummen er ultimo 2015 på 230,3 mio. kr. mod 231,8 mio. kr. ultimo 2014. Soliditetsgraden er således 44,4% mod 40,2% ultimo 2014.

Fondens omsætningsaktiver udgør i lighed med ultimo 2014 15,5 mio. kr. likviditetsgraden er således 46,1% ultimo 2015 mod 48,3% ultimo 2014.

Koncernens resultat før finansielle poster blev forbedret fra et underskud i 2014 på -0,9 mio. kr. til et overskud i 2015 på 4,8 mio. kr.

Moderfondens resultat før finansielle poster blev forbedret fra et overskud på 1,9 mio. kr. i 2014 til et overskud i 2015 på 6,3 mio. kr.

Moderfondens resultat før uddelinger for 2015 blev et overskud på 10,2 mio. kr.

I 2015 er der ikke afhændet fast ejendom.

### Tilknyttede virksomheder

Koncernens datterselskaber realiserede en fremgang i resultaterne efter skat på 0,2 mio. kr., og resultatet for 2015 blev -0,1 mio. kr.

### Særlige risici

#### *Markedsrisici*

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.

#### *Finansielle risici*

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

## Ledelsesberetning

### Usikkerhed ved indregning og måling

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

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

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

### Forventet udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

For 2016 budgetteres med et resultat på 3,3 mio. kr.. Den forløbne del af 2016 giver ikke anledning til at ændre forventningerne til resultatet. Et evt. salg af restejendomme vil kunne forbedre resultatet med 1,5 mio. kr.

### Miljøforhold

Fondens aktiviteter er ikke tungt belastende i miljømæssig forstand.

### Udviklingsaktiviteterne

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

### God fondsledelse

Fonden følger komiteens anbefalinger. Læs mere på DFF-Fonden.dk

#### Uddelingsramme

<p>DFF-Fondens godgørende aktiviteter består primært i at støtte Dansk FolkeFerie Fonden (CVR nr. 33 38 01 43).</p> <p>Dansk FolkeFerie Fonden har til formål at bidrage økonomisk til at skabe gode ferieoplevelser for fortrinsvis:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>o Økonomiske dårligt stillede familier med børn</li> <li>o Økonomisk dårligt stillede pensionister</li> <li>o Familier med alvorligt syge børn</li> <li>o 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.</li> <li>o Enlige mødre med hjemmeboende børn under 18 år.</li> </ul> <p>Herudover har fonden til formål at bidrage til socialt og sygdomsbekæmpende arbejde ved at tilbyde mulighed for rekreation og ferie.</p>	<p>Uddelinger i regnskabet 2015 (kr.)</p>	<p>Hensat til uddelinger i regnskabet 2016 (kr.)</p>
DFF-Fonden donerer 100 kr. til Dansk FolkeFerie Fonden for hver solgt rejse eller ferieophold.	780.000	800.000
DFF-Fonden uddeler yderligere midler til Dansk FolkeFerie Fonden (CVR nr. 33 38 01 43), såfremt bestyrelsen i DFF-Fonden vurderer, at det for DFF-Fonden er driftsøkonomisk forsvarligt at foretage yderligere uddeling.	1.000.000	-

## Ledelsesberetning

### Bestyrelsens sammensætning

I overensstemmelse med anbefalingerne om god fondsledelse, kan det oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer.

	<b>Ejner K. Holst (formand)</b>	<b>Bo Stenør Larsen</b>	<b>Jan Gerbard Villadsen</b>
Stilling	Næstformand, LO	Fhv. næstformand	Formand Transportgruppen 3F
Alder/ køn	Født 1957, mand	Født 1946, mand	Født 1957, mand
Indtrådt i bestyrelsen	21. maj 2013	1. juli 2006	1. september 2009
Genvalg har fundet sted?	Ja	Ja	Ja
Udløb af valgperiode	30. juni 2016	30. juni 2016	30. juni 2016
Øvrige ledelseshverv	Fagbevægelsens Erhvervsinvestering A/S Højstrupgård A/S Håndværker Kollegiets Fond AKF Holding A/S Bolind A/S Arbejderbevægelsens Køoperative Finansieringsfond	-	Chaufførernes Stiftelse PensionDanmark Pensionforsikringselskab PensionDanmark Holding A/S Dansk FolkeFerie Fonden
Er medlemmet udpeget af myndigheder/ tilskudsyder	Nej	Nej	Nej
Anses medlemmet for uafhængigt?	Ja	Ja	Nej

	<b>Jesper Toustrup</b>	<b>Jørgen Juul Rasmussen</b>	<b>Mikkel Østergaard Roel</b>
Stilling	Administrationschef LO	Forbundsformand Dansk EI Forbund	Sales and Business Analytics, Folkeferie.dk
Alder/ køn	Født 1975, mand	Født 1956, mand	Født 1976, mand
Indtrådt i bestyrelsen	1. juni 2015	1. januar 2007	1. maj 2015
Genvalg har fundet sted?	Nej	Ja	Ja
Udløb af valgperiode	30. juni 2016	30. juni 2016	30. juni 2017
Øvrige ledelseshverv	Ejendomsselskabet af 23. august 2004 A/S Arbejderbevægelsens Køoperative Finansieringsfond Distribution Plus A/S A/S A-Pressen Højstrupgård A/S	PensionDanmark Pensionforsikringselskab PensionDanmark Holding A/S Arbejderbevægelsens Køoperative Finansieringsfond	-
Er medlemmet udpeget af myndigheder/ tilskudsyder	Nej	Nej	Nej
Anses medlemmet for uafhængigt?	Ja	Ja	Nej

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DFF-Fonden for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ændret således at årets uddelinger ikke indgår i resultatopgørelsen, men i stedet som en del af resultatdisponeringen. Årets resultat er forøget med t.kr. 1.780 i 2015 og sammenligningstal for 2014 er korrigeret, hvorefter årets resultat er forøget med t.kr. 750. Ændringerne har ingen effekt på egenkapitalen.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i t.kr.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover 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 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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 moderfonden DFF-Fonden samt dattervirksomheder, hvori DFF-Fonden, direkte eller indirekte, besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

### Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

Fonden anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter fondens omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, 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 tidspunktet 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, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

#### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til fondens hovedaktivitet, herunder især avance og tab ved salg af ejendomme.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

#### Andre eksterne omkostninger

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

#### Af- og nedskrivninger

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

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

#### Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Som resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter regulering af intern avance / tab.

#### Skat af årets resultat

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

#### Årets uddelinger

Årets uddelinger består af årets faktiske uddelinger i henhold til uddelingsrammen

#### Balancen

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

## Anvendt regnskabspraksis

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

	Brugstid
Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

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

Der foretages nedskrivningstest på matrielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hver enkelt aktiv henholdsvis gruppe aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgsprisen (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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.

Grunde og bygninger bestemt for salg er målt til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Såfremt dagsværdien er væsentligt højere eller lavere end regnskabsmæssig værdi, og den nye værdi forventes at have varig karakter, foretages der opskrivning eller nedskrivning.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderfonden og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til t.kr. 0. Har moderfonden en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække fondens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang moderfonden har en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

### Varebeholdninger

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Hensatte forpligtelser

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

### Skyldig skat og udskudt skat

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 acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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. Der afsættes således fuldt udskudt skat, herunder vedrørende opskrivning af centre, der reguleres over egenkapitalen.

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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter (forudbetalte indtægter)

Periodeafgrænsningsposter, opført som forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Opfylder de udenlandske datter- og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året samt årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og slutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.



## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver samt let omsættelig værdipapirer. Materielle og finansielle anlægsaktiver samt let omsættelige værdipapirer.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter optagelse og afdrag på lån.

### Likvider

Likvide midler omfatter likvide beholdninger med fradrag af træk på driftskreditter hos kreditinstitutter.

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal:

Soliditetsgrad

$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$

Forrentning af egenkapital

$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$

Likviditetsgrad

$\text{Omsætningsaktiver} \times 100 / \text{Kortfristet gæld}$

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderfond	
		2015	2014	2015	2014
		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>42.536</b>	<b>35.639</b>	<b>18.397</b>	<b>13.874</b>
Personaleomkostninger	1	-30.040	-28.520	-11.177	-10.386
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>12.496</b>	<b>7.119</b>	<b>7.220</b>	<b>3.488</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-7.714	-7.496	-906	-1.029
Andre driftsomkostninger		0	-570	0	-570
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>4.782</b>	<b>-947</b>	<b>6.314</b>	<b>1.889</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	-88	-286
Finansielle indtægter	2	69	76	802	683
Finansielle omkostninger	3	-438	-641	-12	-23
<b>Resultat før skat</b>		<b>4.413</b>	<b>-1.512</b>	<b>7.016</b>	<b>2.263</b>
Skat af årets resultat	4	4.083	1.245	3.201	-99
<b>Resultat før minoritetsinteresser</b>		<b>8.496</b>	<b>-267</b>	<b>10.217</b>	<b>2.164</b>
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		1.721	2.431	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>10.217</b>	<b>2.164</b>	<b>10.217</b>	<b>2.164</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					
Årets uddelinger		1.780	750	1.780	750
Hensat til uddeling (uddelingsramme)		800	0	800	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				-88	-286
Overført resultat		7.637	1.414	7.725	1.700
		<b>10.217</b>	<b>2.614</b>	<b>10.217</b>	<b>2.614</b>

## Balance pr. 31. december

	Note	Koncern		Moderfond	
		2015	2014	2015	2014
		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>AKTIVER</b>					
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>					
<b>Materielle anlægsaktiver</b>					
	5				
Grunde og bygninger		190.008	192.878	5.608	5.818
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		22.316	21.020	1.986	1.473
Grunde og bygninger bestemt for salg		1.825	1.833	1.825	1.833
		<u>214.149</u>	<u>215.731</u>	<u>9.419</u>	<u>9.124</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	0	0	76.683	76.137
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	7	0	0	24.208	17.001
Andre tilgodehavender	7	621	588	585	566
		<u>621</u>	<u>588</u>	<u>101.476</u>	<u>93.704</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>214.770</u></b>	<b><u>216.319</u></b>	<b><u>110.895</u></b>	<b><u>102.828</u></b>

## Balance pr. 31. december (Fortsat)

	Note	Koncern		Moderfond	
		2015	2014	2015	2014
		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>AKTIVER</b>					
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>					
<b>Varebeholdninger</b>					
Færdigvarer og handelsvarer		<u>1.633</u>	<u>2.678</u>	<u>0</u>	<u>22</u>
		<u>1.633</u>	<u>2.678</u>	<u>0</u>	<u>22</u>
<b>Tilgodehavender</b>					
Udskudt skatteaktiv	11	0	0	3.300	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.402	2.855	317	449
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.675	7.497
Andre tilgodehavender		2.794	2.545	2.237	1.710
Periodeafgrænsningsposter	8	<u>4.118</u>	<u>1.999</u>	<u>3.823</u>	<u>1.753</u>
		<u>8.314</u>	<u>7.399</u>	<u>11.352</u>	<u>11.409</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>5.616</u>	<u>5.433</u>	<u>2.323</u>	<u>4.104</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u><b>15.563</b></u>	<u><b>15.510</b></u>	<u><b>13.675</b></u>	<u><b>15.535</b></u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u><b>230.333</b></u>	<u><b>231.829</b></u>	<u><b>124.570</b></u>	<u><b>118.363</b></u>

## Balance pr. 31. december

	Note	Koncern		Moderfond	
		2015	2014	2015	2014
		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>PASSIVER</b>					
<b>EGENKAPITAL</b>					
	9				
Grundkapital		18.520	18.520	18.520	18.520
Opskrivningshenlæggelser		82.364	81.469	4.136	4.136
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	5.879	5.512
Overført resultat		606	-6.770	72.955	65.051
Hensat til uddelinger		800	0	800	0
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>102.290</b>	<b>93.219</b>	<b>102.290</b>	<b>93.219</b>
<b>Minoritetsinteresser</b>	10	<b>60.396</b>	<b>61.741</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE</b>					
Hensættelse til udskudt skat	11	15.192	20.024	0	0
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		704	3.342	0	2.641
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>15.896</b>	<b>23.366</b>	<b>0</b>	<b>2.641</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>					
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12				
Gæld til kreditinstitutter		17.919	20.971	0	0
Anden gæld		95	393	0	0
		18.014	21.364	0	0

## Balance pr. 31. december (Fortsat)

	Note	Koncern		Moderfond	
		2015	2014	2015	2014
		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>PASSIVER</b>					
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>					
Kreditinstitutter	12	3.993	12.097	0	7.728
Modtagne forudbetalinger fra kunder		13.513	9.570	13.513	9.570
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.944	7.775	6.160	3.465
Selskabsskat		5	5	0	0
Anden gæld		4.282	2.692	2.607	1.740
		<u>33.737</u>	<u>32.139</u>	<u>22.280</u>	<u>22.503</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>51.751</u></b>	<b><u>53.503</u></b>	<b><u>22.280</u></b>	<b><u>22.503</u></b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b><u>230.333</u></b>	<b><u>231.829</u></b>	<b><u>124.570</u></b>	<b><u>118.363</u></b>
Nærtstående parter	13				
Moderfonden	14				

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Årets resultat før uddelinger	10.217	2.164
Årets uddelinger	-1.780	-750
Ændring i driftskapital	9.601	-3.231
	<u>18.038</u>	<u>-1.817</u>
Renteindbetalinger og lignende	-69	-76
Renteudbetalinger og lignende	438	641
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b>18.407</b>	<b>-1.252</b>
Andre ikke kontante poster	-8.414	-4.838
Afskrivninger	7.714	7.496
Betalt selskabsskat	-99	-147
Kontante finansielle poster	-633	-417
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>16.948</b>	<b>842</b>
Netto til- og afgang af matrielle anlægsaktiver	-5.609	-2.270
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-5.609</b>	<b>-2.270</b>
Nettonedbringelse af langfristede gældsforpligtelser	-3.052	-11.964
Ændring i kortfristede bankkreditter	-8.104	5.585
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-11.156</b>	<b>-6.379</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>183</b>	<b>-7.807</b>
<b>Likvider 1. januar</b>	<b>5.433</b>	<b>13.240</b>
<b>Likvider 31. december</b>	<b>5.616</b>	<b>5.433</b>
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	5.616	5.433
<b>Likvider 31. december</b>	<b>5.616</b>	<b>5.433</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderfond	
	2015	2014	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	25.502	24.754	9.452	9.336
Pensioner	3.502	2.730	1.601	947
Andre omkostninger til social sikring	1.036	1.036	124	103
	<u>30.040</u>	<u>28.520</u>	<u>11.177</u>	<u>10.386</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>133</u>	<u>131</u>	<u>25</u>	<u>25</u>
Med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3 nr. 2 oplyses vederlag til fondens ledelse ikke.				
<b>2 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	733	616
Andre finansielle indtægter	69	76	69	67
	<u>69</u>	<u>76</u>	<u>802</u>	<u>683</u>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	438	641	12	23
	<u>438</u>	<u>641</u>	<u>12</u>	<u>23</u>
<b>4 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	99	99	99	99
Årets udskudte skat	-4.182	-1.344	-3.300	0
	<u>-4.083</u>	<u>-1.245</u>	<u>-3.201</u>	<u>99</u>



## Noter til årsregnskabet

## 5 Materielle anlægsaktiver

## Koncern

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Grunde og bygninger bestemt for salg	I alt
Kostpris 1. januar	144.631	99.960	1.898	246.489
Reklassifikation	-476	627	0	151
Valutakursregulering	355	243	0	598
Tilgang i årets løb	809	4.925	0	5.734
Afgang i årets løb	-8	-660	0	-668
Kostpris 31. december	<u>145.311</u>	<u>105.095</u>	<u>1.898</u>	<u>252.304</u>
Opskrivninger 1. januar	105.704	0	0	105.704
Reklassifikation	-1.713	0	0	-1.713
Valutakursregulering	254	0	0	254
Opskrivninger 31. december	<u>104.245</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>104.245</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	57.457	78.940	65	136.462
Reklassifikation	-786	-775	0	-1.561
Valutakursregulering	138	190	0	328
Årets afskrivninger	2.739	4.970	8	7.717
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-546	0	-546
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>59.548</u>	<u>82.779</u>	<u>73</u>	<u>142.400</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u>190.008</u></b>	<b><u>22.316</u></b>	<b><u>1.825</u></b>	<b><u>214.149</u></b>

## Noter til årsregnskabet

## 5 Materielle anlægsaktiver (Fortsat)

## Moderfond

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Grunde og bygninger bestemt for salg	I alt
Kostpris 1. januar	4.420	5.793	1.898	12.111
Tilgang i årets løb	0	1.392	0	1.392
Afgang i årets løb	0	-343	0	-343
Kostpris 31. december	<u>4.420</u>	<u>6.842</u>	<u>1.898</u>	<u>13.160</u>
Opskrivninger 1. januar	<u>4.136</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4.136</u>
Opskrivninger 31. december	<u>4.136</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4.136</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	2.738	4.320	65	7.123
Årets afskrivninger	210	764	8	982
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>-228</u>	<u>0</u>	<u>-228</u>
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>2.948</u>	<u>4.856</u>	<u>73</u>	<u>7.877</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u>5.608</u></b>	<b><u>1.986</u></b>	<b><u>1.825</u></b>	<b><u>9.419</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	Moderfond	
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
<b>6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	70.625	70.783
Valutakursregulering	179	-158
	<u>70.804</u>	<u>70.625</u>
Kostpris 31. december		
Værdireguleringer 1. januar	5.513	5.797
Valutakursregulering	-15	2
Egenkapitalbevægelse i tilknyttede virksomheder	469	0
Årets resultat	-88	-286
	<u>5.879</u>	<u>5.513</u>
Værdireguleringer 31. december		
	<u>76.683</u>	<u>76.138</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		

**Koncern**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital t. EUR	Årets resultat t. EUR
DFF Malta Holding Ltd.	Malta	29,5%	8.026	-5,4
Playa Atlantico S.A.	Tenerife	100%	6.923	83,8

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

## Noter til årsregnskabet

### 7 Finansielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris 1. januar	588
Valutakursregulering	0
Tilgang i årets løb	<u>33</u>
Kostpris 31. december	<u>621</u>
Nedskrivninger 1. januar	0
Valutakursregulering	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	<u>0</u>
Nedskrivninger 31. december	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u>621</u></b>

#### Moderfond

	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	Andre tilgode- havender
Kostpris 1. januar	17.001	566
Valutakursregulering	55	0
Tilgang i årets løb	7.450	19
Afgang i årets løb	<u>-298</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december	<u>24.208</u>	<u>585</u>
Nedskrivninger 1. januar	0	0
Valutakursregulering	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	<u>0</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u>24.208</u></b>	<b><u>585</u></b>

## Noter til årsregnskabet

### 8 Periodeafgrænsningsposter

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

### 9 Egenkapital

#### Koncern

	Grund- kapital	Opskrivnin gshenlægg elser	Overført resultat	Hensat til uddelinger	I alt
Egenkapital 1. januar	18.520	81.469	-6.770	0	93.219
Valutakursregulering	0	197	-32	0	165
Egenkapitalbevægelse i tilknyttet selskab	0	698	-229	0	469
Årets uddelinger	0	0	0	-1.780	-1.780
Resultatdisponering	0	0	7.637	2.580	10.217
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>18.520</b>	<b>82.364</b>	<b>606</b>	<b>800</b>	<b>102.290</b>

#### Moderfond

	Grund- kapital	Opskrivnin gshenlægg elser	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis me- tode	Overført resultat	Hensat til uddelinger	I alt
Egenkapital 1. januar	18.520	4.136	5.512	65.051	0	93.219
Valutakursregulering	0	0	-14	179	0	165
Egenkapitalsbevægelse i tilknyttet selskab	0	0	469	0	0	469
Årets uddelinger	0	0	0	0	-1.780	-1.780
Resultatdisponering	0	0	-88	7.725	2.580	10.217
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>18.520</b>	<b>4.136</b>	<b>5.879</b>	<b>72.955</b>	<b>800</b>	<b>102.290</b>

Af fondens frie reserver "overført resultat" har ledelsen truffet beslutning om, at t.kr. 2.000 skal betragtes som værende reserveret til nye teknologi investeringer i de kommende år.

## Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
<b>10 Minoritetsinteresser</b>		
Minoritetsinteresser 1. januar	61.741	64.327
Andel af årets resultat	-1.721	-2.431
Valutakursregulering	95	-155
Egenkapitalbevægelser	281	0
	<u>60.396</u>	<u>61.741</u>
<b>Minoritetsinteresser 31. december</b>		

Minoritetsinteresser består af LO Forbundenens andele i DFF Malta Holding Ltd. som udgør:

3F	35,8%
Dansk Metal	15,5%
HK	12,3%
NNF	2,5%
LO	<u>4,3%</u>
	<u>70,5%</u>

**11 Udskudt skat**

Udskudt skat i tilknyttede virksomheder er indarbejdet i koncernregnskabet. Moderfonden har et udskudt skatteaktiv, der delvist er indarbejdet 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 moderselskabet vedrører alene skatteværdien af fremførselsberettigede underskud, den forventes anvendt inden for en bestemt tidshorisont.

## Noter til årsregnskabet

### 12 Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern		Moderfond	
	2015	2014	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Langfristede gældsforpligtelser	18.014	21.364	0	0
Heraf forfald efter 5 år	8.515	11.592	0	0

### 13 Nærtstående parter

#### Moderfonden

Moderfonden DFF-Fonden varetager en del af de tilknyttede selskabers finanseringsbehov. Pr. 31 december 2015 er der således udlånt t. kr. 24.208 som et langfristet udlån til henholdsvis Playa Atlantico S.A. og Mellieha Holiday Centre Ltd. Vilkår og herunder rentetilskrivning sker på markedsmæssige vilkår. For 2015 udgør tilskrevne renter t.kr. 733

Endvidere har DFF-Fonden et kortfristet tilgodehavende, opstået i forbindelse med almindelig samhandel med ovenstående selskaber. Pr. 31 december 2015 udgør tilgodehavendet t.kr. 1.402. Tilgodehavendet er ikke renteberegnet, da det anses som et almindeligt "vare-tilgodehavende".

Moderselskabet driver samhandel med de ovenstående selskaber (hovedsageligt består samhandlen i køb af hotelværelser til udlejning i forbindelse med rejser og overnatninger). Samhandlen udgør i 2015 t.kr. 16.902 og det er ledelsens vurdering, at samhandlen sker på markedsmæssige vilkår.

Endelig faktureres management fee af DFF-Fonden til de ovenstående selskaber. Management fee dækker typisk omkostninger i forbindelse med administration og ledelse af hele DFF-koncernen. Management fee udgør i 2015 t.kr. 1.175.

#### Koncernen

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

## Noter til årsregnskabet

### 14 Moderfonden

#### Sikkerhedsstillelser

Realdania har i 2012 udbetalt tilskud til istandsættelse og ombygning af et dansk center 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% pr. hele kalenderår, der er forløbet fra udbetalingsdatoen for tilskuddets sidste del. Pr. 31. december 2015 udgør saldoen af tilbagebetalingsbeløbet 9,1 mio. kr.

#### Sikkerhedsstillelser i fonden

Kreditfacilitet på 18,0 mio. kr., banklån ydet til tilknyttet virksomhed Playa Atlantico S.A. på 14,0 mio. kr. og stillede garantier er pantsikret med aktier i tilknyttet virksomhed til en regnskabsmæssig værdi på 51,7 mio. kr.

For den tilknyttede virksomhed Mellieha Holiday Centre Ltd. har fonden afgivet indeståelseserklæring vedrørende engagementer med kreditinstitut på kr. 6,7 mio. kr.

#### Garantier

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

Der er overfor Rejsegarantifonden stillet bankgaranti på 2,0 mio. kr. ultimo 2015. Diverse andre garantier udgør i alt 0,5 mio. kr.

Der er indgået sædvanlige fly- og hotelkontrakter.

#### Andre forpligtelser

Lejemålet Islands Brygge 41, 2300 København S kan tidligst opsiges til fraflytning den 1. november 2018. Årlige lejeudgifter udgør 0,6 mio. kr. Forpligtelsen udgør således 1,7 mio. kr.

#### Sikkerhedsstillelser

Engagement med kreditinstitutter for i alt kr. 6,7 mio. er pantsikret i anlægsaktiver.