

## DFF-Fonden

---

### Årsrapport for 2020

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
fondens bestyrelsesmøde den 31. maj 2021

Knud Martens  
dirigent



## Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Fondsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	17
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	26
Balance 31. december	27
Egenkapitalopgørelse	29
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	31
Noter til årsrapporten	32



## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for DFF-Fonden.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 og resultatet af koncernens og fondens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. maj 2021

Direktion

Knud Martens

Bestyrelse

Ejner K. Holst  
Formand

Torben Poulsen

Jan Villadsen

Jørgen Juul Rasmussen

Ghita Parry

Mikkel Roel



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i DFF-Fonden

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DFF-Fonden for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og egenkapitalopgørelse, noter for såvel koncernen som fonden samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet 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 vor konklusion.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og fondens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og fondens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor 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.

København, den 31. maj 2021

Ri Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 53 37 19 14

Martin Pedersen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34149



## Fondsoplysninger

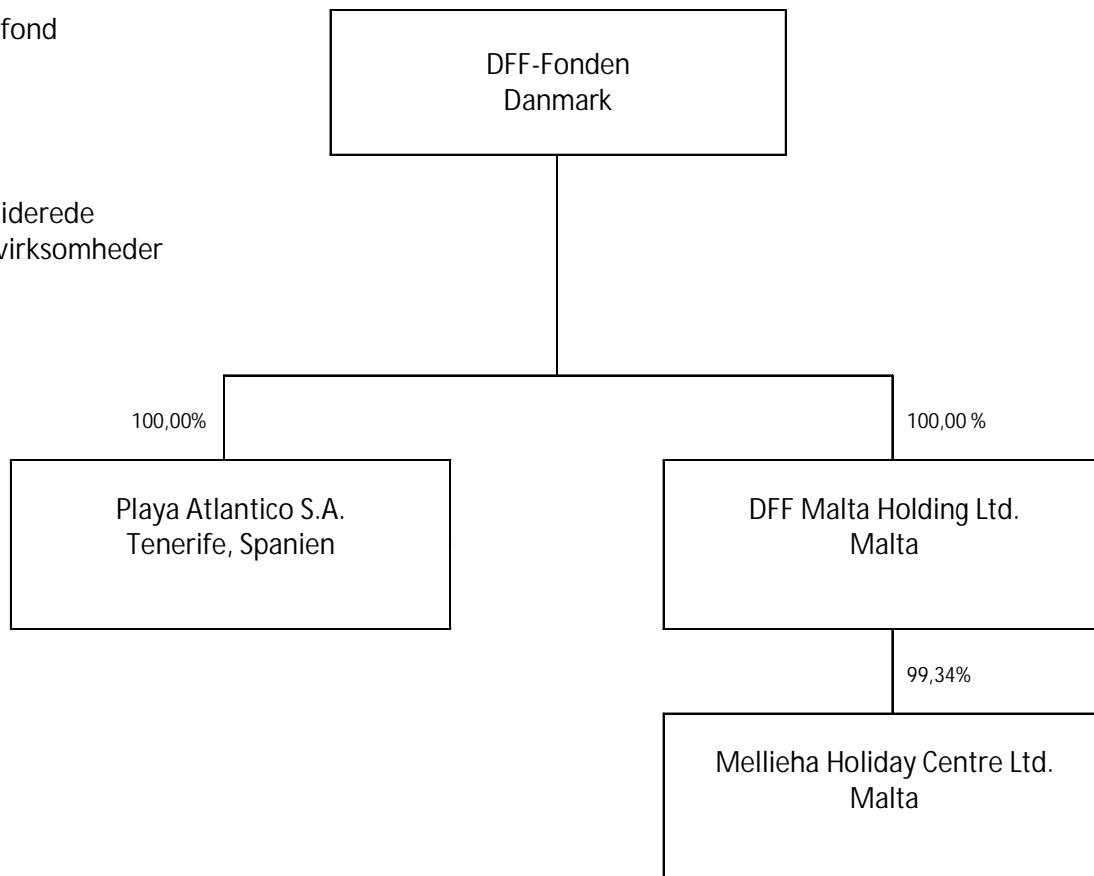
Fonden	DFF-Fonden Islands Brygge 41, 3. sal 2300 København S CVR-nr.: 31 49 47 10 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2020 Hjemsted: København
Bestyrelse	Ejner K. Holst, formand Torben Poulsen Jan Villadsen Jørgen Juul Rasmussen Ghita Parry Mikkel Roel
Direktion	Knud Martens
Revision	Ri Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Skagensgade 1 2630 Taastrup



## Koncernoversigt

Moderfond

Konsoliderede  
dattervirksomheder







## Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	23.818	60.527	61.473	51.251	43.537
Resultat før finansielle poster	-14.949	16.686	17.016	11.335	5.644
Resultat af finansielle poster	-1.684	-1.802	-1.923	-1.266	-497
Årets resultat	-19.979	10.943	18.396	11.208	6.128
Balance					
Balancesum	286.408	288.786	279.080	279.253	233.864
Investering i materielle anlægsaktiver	17.796	28.636	15.146	30.468	6.217
Egenkapital	122.916	145.775	135.869	118.372	166.523
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-9.902	37.237	24.612	22.004	17.575
- investeringsaktivitet	-17.796	-28.638	-15.146	-91.824	-6.217
- finansieringsaktivitet	19.838	-11.645	-18.637	81.863	-4.364
Årets forskydning i likvider	-7.860	-3.046	-9.171	12.043	6.994
Nøgletal					
Soliditetsgrad	42,9%	50,5%	48,7%	42,4%	71,2%
Forrentning af egenkapital	-14,9%	7,8%	14,5%	7,9%	3,7%
Likviditetsgrad	85,2%	55,3%	79,9%	89,9%	58,7%

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



## Ledelsesberetning

### Fondens væsentligste aktiviteter

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

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

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

DFF-Fonden er med mere end 80 års erfaring en af de ældste aktører på feriemarkedet i Danmark. Disse erfaringer og knowhow er overført til fondens aktiviteter i udlandet og anvendes i vid udstrækning til konceptet på Mellieha Holiday Centre, ligesom den finder anvendelse på øvrige destinationer.

### Usikkerhed ved indregning og måling

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

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

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

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

Den fortsatte Corona-krise har medført en udsættelse af dette års vurdering. Vurderingen forventes foretaget, når begge datterselskabers hoteller er tilbage i normal drift.

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

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Fondens resultatopgørelse for 2020 udviser et underskud på t.kr. 19.979, og fondens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på t.kr. 122.916.

Moderfondens resultat før finansielle poster blev et underskud på t.kr. 23.863 mod et overskud i 2019 på t.kr. 5.090.

Resultatet anses for utilfredsstillende.



## Ledelsesberetning

Fonden har i år 2020 været udfordret af Covid-19 pandemien.

Fonden har i år 2020 benyttet sig af den danske regerings hjælpepakke til dækning af faste omkostninger, ligesom fonden har optaget lån i Rejsegarantifonden til dækning af FolkeFerie.dk's garantiforpligtigelse til Hotel Mellieha Holiday Centre.

Fondens datterselskab Playa Atlantico S.a. har ultimo 2020 sat Hotel Albatros samt tilhørende byggegrund på Tenerife til salg, med henblik på at styrke fondens likviditetsberedskab i de kommende år.

Fondens datterselskab Playa Atlantico S.A har ultimo 2020 anlagt retssag mod en udenlandsk rejseoperatør for manglende kontraktuel betaling. Den manglende betaling er i søgsmålet opgjort til ca. t.kr. 9.100. Sagen forventes afsluttet primo år 2022.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer  
For 2021 er der henset til situationen omkring Covid-19 budgetteret i moderfonden med et resultat på t.kr. 2.000 og for koncernen t.kr. -3.100.

Det er fondens forventning, at fonden i et mindre omfang kan påbegynde sine erhvervsaktiviteter medio/ultimo maj og derved gradvist kan påbegynde en tilbagevenden til et forretningsomfang som før Covid-19 pandemien.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

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

Grundet binding til kontraktlige forpligtelser til hoteller og gennemførelse af flyrotationer vil hurtigt opståede 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.



## Ledelsesberetning

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

### Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

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

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

Herudover donorer DFF-Fonden yderligere midler til Dansk FolkeFerie Fonden, såfremt DFF-Fonden vurderer, at det for fonden er driftsøkonomisk forsvarligt at foretage yderligere uddeling. Der er ikke i år 2020 doneret yderligere midler til Dansk Folkeferie Fonden.

I sommeren 2020 har mere end 300 familier haft ophold i Helsingør Ferieby.

### Redegørelse for god fondsledelse

Bestyrelsen har forholdt sig til Anbefalingerne for god fondsledelse. Redegørelsen for god fondsledelse fremgår nedenfor. Ligesom der henvises til [www.dff-fonden.dk/fondsledelse](http://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 én gang årligt tager stilling til fondens overordnede strategi og uddelingspolitik med udgangspunkt i vedtægten.

Denne anbefaling følges.



## Ledelsesberetning

### Anbefaling 2.1.2

Det anbefales, at bestyrelsen løbende forholder sig til, om fondens kapitalforvaltning modsvarer fondens formål og behov på kort og lang sigt.

Denne anbefaling følges ikke, da anbefalingen først blev modtaget medio 2020. Bestyrelsen vil i løbet af 2021 drøfte og fastlægge en politik i overensstemmelse med anbefalingen.

### 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 uafhængige 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.



## Ledelsesberetning

### 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 blandt andet 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.



## Ledelsesberetning

### 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.



## Ledelsesberetning

### Bestyrelsens sammensætning

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

Bestyrelsen består af 6 medlemmer.

Ejner K. Holst, født 1957, mand.

Stilling: Næstformand, FH.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 21.05.13. Medlemmet er genvalgt, og den nuværende valgperiode udløber 30.06.22.

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.

Torben Poulsen, født 1955, mand.

Stilling: Forbundsrådgiver.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 01.01.21. Medlemmet er nyvalgt, og den nuværende valgperiode udløber 30.06.22.

Er medlemmet udpeget af myndigheder/tilskudsyder: Nej.

Øvrige ledelseserhverv: Beskæftigelsesrådet, Sydporten komplementarselskab Aps, Syd-Porten P/S. 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 30.06.22.

Er medlemmet udpeget af myndigheder/tilskudsyder: Nej.

Øvrige ledelseserhverv: Chaufførernes Stiftelse, Pension Danmark Pensionforsikringselskab, PensionDanmark Holding A/S, Dansk FolkeFerie Fonden. Bestyrelsesmedlemmet er ikke uafhængig.

Jørgen Juul Rasmussen, født 1956, mand.

Stilling: Forbundsformand, Dansk EI-forbund.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 01.01.07. Medlemmet er genvalgt, og den nuværende valgperiode udløber 30.06.22.

Er medlemmet udpeget af myndigheder/tilskudsyder: Nej.

Øvrige ledelseserhverv: Pension Danmark Pensionforsikringselskab, Pension Danmark Holding A/S, Arbejderbevægelsens Kooperative Finansieringsfond. Bestyrelsesmedlemmet er uafhængig.





## Ledelsesberetning

Ghita Parry, født 1960, kvinde.

Stilling: Forbundsformand

Dato for indtræden i bestyrelsen: 17.01.21. Medlemmet er nyvalgt, og den nuværende valgperiode udløber 30.06.22.

Er medlemmet udpeget af myndigheder/tilskudsyder: Nej.

Øvrige ledelseserhverv: Pensionskassernes administration A/S, Sundhedsfagliges Ejendomsaktieselskab, Pensionskassen for sundhedsfaglige, C-10 Centralorganisationen af 2010, Forhandlingsfællesskabet, Stats- og kommunalansattes forhandlingsfællesskab.

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængig.

Mikkel Roel, født 1976, mand.

Stilling: Sales and Business Analytics, Folkeferie.dk.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 01.05.13. Medlemmet er genvalgt, og den nuværende valgperiode udløber 30.06.21.

Er medlemmet udpeget af myndigheder/tilskudsyder: Nej.

Øvrige ledelseserhverv: Ingen.

Bestyrelsesmedlemmet er ikke uafhængig.

### Redegørelse for fondens uddelingspolitik

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

- Økonomisk dårligt stillede familier med børn.
- Økonomisk 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 ulighed for rekreation og ferie.

### Uddelinger i regnskabsåret

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

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



## Ledelsesberetning

Der er hensat t.kr. 800 til fremtidige uddelinger.

Redegørelse for fondens uddelingspolitik kan findes på fondens hjemmeside [www.dff-fonden.dk](http://www.dff-fonden.dk).

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Covid-19 pandemien har vist sig fortsat at være en udfordring for rejsebranchen. Ultimo 2020 var det forventningen, at fondens aktiviteter ville være genoptaget primo april 2021. Ved regnskabet aflæggelse forventes dele af aktiviteterne at blive genoptaget primo juni 2021. Muligheden for at genstarte rejseforretningen beror i høj grad på det danske udenrigsministeriums rejsevejledninger. Det er på tidspunktet for regnskabs aflæggelse vurderingen, at FolkeFerie.dk's rejseprogram til Malta vil kunne genoptages ultimo maj 2021. Rejseprogrammerne til Grækenland og Portugal forventes genoptaget ultimo juni 2021.



## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DFF-Fonden for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten for 2020 er aflagt i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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 og dattervirksomheder, hvori moderfonden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

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



## Anvendt regnskabspraksis

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

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra det tidspunkt, hvor der opnås kontrol. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

### Minoritetsinteresser

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

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

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

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

### Nettoomsætning

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

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

### Andre driftsindtægter

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



## Anvendt regnskabspraksis

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

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

### Af- og nedskrivninger

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

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

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.

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

### Skat af årets resultat

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

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Goodwill

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

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



## Anvendt regnskabspraksis

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

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

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Grunde og bygninger måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til omvurderet dagsværdi.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris tillagt opskrivning med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

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

Grunde og bygninger som forventes solgt i efterfølgende regnskabsår optages til uændret værdi, men reklassificeres til omsætningsaktiver.

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

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



## Anvendt regnskabspraksis

### Kapitalandele i dattervirksomheder

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

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

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

### Varebeholdninger

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

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

### Periodeafgrænsningsposter

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



## Anvendt regnskabspraksis

### Likvide beholdninger

Likvider omfatter kontante beholdninger samt bankindeståender.

### Egenkapital

#### Reserve for opskrivninger

Reserve for opskrivninger omfatter ældre opskrivninger på grunde og bygninger i moderfonden.

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

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.

### Uddelinger

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

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

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter udskudt skat. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen og fonden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens og fondens økonomiske ressourcer.

### Aktuelle og udskudte skatter

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede 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. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.





## Anvendt regnskabspraksis

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

### Gældsforpligtelser

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

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

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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



## Anvendt regnskabspraksis

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

### Pengestrømsopgørelse

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

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

#### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under 'renteindtægter og udbytter, modtaget'.

#### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

#### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

#### Likvider

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

#### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.



## Anvendt regnskabspraksis

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



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 t.kr.	2019 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Bruttofortjeneste	1	23.818	60.527	-12.496	17.382
Personaleomkostninger	2	<u>-27.047</u>	<u>-32.968</u>	<u>-10.678</u>	<u>-11.342</u>
Resultat før af- og nedskrivninger		-3.229	27.559	-23.174	6.040
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-11.720</u>	<u>-10.873</u>	<u>-689</u>	<u>-950</u>
Resultat før finansielle poster		-14.949	16.686	-23.863	5.090
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	3.636	6.464
Finansielle indtægter	3	1	3	311	341
Finansielle omkostninger		<u>-1.685</u>	<u>-1.805</u>	<u>-487</u>	<u>-776</u>
Resultat før skat		-16.633	14.884	-20.403	11.119
Skat af årets resultat		<u>-3.306</u>	<u>-3.930</u>	<u>424</u>	<u>-176</u>
Resultat før minoritetsinteresser		-19.939	10.954	-19.979	10.943
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		<u>-40</u>	<u>-11</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u><u>-19.979</u></u>	<u><u>10.943</u></u>	<u><u>-19.979</u></u>	<u><u>10.943</u></u>
Uddelinger		800	800	800	800
Reserve nettoopskriv. efter i.v.		0	0	3.636	6.464
Overført resultat		<u>-20.779</u>	<u>10.143</u>	<u>-24.415</u>	<u>3.679</u>
		<u><u>-19.979</u></u>	<u><u>10.943</u></u>	<u><u>-19.979</u></u>	<u><u>10.943</u></u>



## Balance 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 t.kr.	2019 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
<b>Aktiver</b>					
Goodwill		4.539	4.823	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	4.539	4.823	0	0
Grunde og bygninger		217.243	232.778	4.618	4.830
Andre anlæg, drifts- og inventar		20.815	20.366	1.008	909
Materielle anlægsaktiver	5	238.058	253.144	5.626	5.739
Kapitalandele i tilknyttede virk.	6	0	0	158.244	156.688
Tilgodehavende i tilknyttede virk.	7	0	0	12.125	19.645
Deposita	7	569	568	508	507
Finansielle anlægsaktiver		569	568	170.877	176.840
Anlægsaktiver i alt		243.166	258.535	176.503	182.579
Varebeholdninger		511	815	0	0
Varebeholdninger		511	815	0	0
Aktiver bestemt for salg		19.777	0	0	0
Tilgodehavender fra salg		4.233	3.467	416	540
Tilgodehavender tilknyttede virk.		0	0	509	520
Andre tilgodehavender		2.357	2.856	2.291	2.766
Udskudt skatteaktiv	8	0	0	5.600	5.100
Periodeafgrænsningsposter		931	1.093	843	1.044
Tilgodehavender		27.298	7.416	9.659	9.970
Likvide beholdninger		15.433	22.020	9	12.741
Omsætningsaktiver i alt		43.242	30.251	9.668	22.711
Aktiver i alt		286.408	288.786	186.171	205.290



## Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 t.kr.	2019 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Fondskapital		18.520	18.520	18.520	18.520
Reserve for opskrivninger		81.619	83.405	4.136	4.136
Reserve nettoopskriv. efter i.v.		0	0	23.242	21.158
Overført resultat		21.977	43.050	76.218	101.161
Hensat til uddelinger		800	800	800	800
<b>Egenkapital</b>		<b>122.916</b>	<b>145.775</b>	<b>122.916</b>	<b>145.775</b>
Minoritetsinteresser		592	556	0	0
Hensættelse til udskudt skat	8	16.039	12.019	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		16.039	12.019	0	0
Banker		80.726	75.377	20.000	30.000
Rejsegarantifonden		15.289	0	15.289	0
Anden gæld		73	384	0	297
Langfristede gældsforpligtelser	9	96.088	75.761	35.289	30.297
Kortfristet del af lang gæld	9	14.825	0	0	0
Banker		25	13.577	25	137
Forudbetalinger fra kunder		20.774	24.306	18.461	21.132
Leverandørgæld		9.083	12.444	2.490	3.910
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	2.331	1.273
Anden gæld		6.066	4.348	4.659	2.766
Kortfristede gældsforpligtelser		50.773	54.675	27.966	29.218
Gældsforpligtelser i alt		146.861	130.436	63.255	59.515
Passiver i alt		286.408	288.786	186.171	205.290
Eventualforpligtelser	10				
Pantsætninger og sikkerhedsstil.	11				
Nærtstående parter	12				



## Egenkapitalopgørelse

### Koncern

	Fondskapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Hensat til uddelinger	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	18.520	83.405	43.050	800	145.775
Valutakursregulering	0	-323	-303	0	-626
Årets uddelinger	0	0	0	-800	-800
Egenkapitalbevægelser datter	0	-1.463	9	0	-1.454
Årets resultat	0	0	-20.779	800	-19.979
Egenkapital 31. december 2020	<u>18.520</u>	<u>81.619</u>	<u>21.977</u>	<u>800</u>	<u>122.916</u>

	Fondskapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Hensat til uddelinger	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	18.520	83.666	32.879	800	135.865
Valutakursregulering	0	25	28	0	53
Årets uddelinger	0	0	0	-800	-800
Egenkapitalbevægelser datter	0	-286	0	0	-286
Årets resultat	0	0	10.143	800	10.943
Egenkapital 31. december 2019	<u>18.520</u>	<u>83.405</u>	<u>43.050</u>	<u>800</u>	<u>145.775</u>



## Egenkapitalopgørelse

### Moderselskab

	Fondskapital	Reserve for opskrivninger	Reserve nettoopskriv. efter i.v.	Overført resultat	Hensat til uddelinger	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	18.520	4.136	21.158	101.161	800	145.775
Valutakursregulering	0	0	-98	-528	0	-626
Årets uddelinger	0	0	0	0	-800	-800
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-1.454	0	0	-1.454
Årets resultat	0	0	3.636	-24.415	800	-19.979
Egenkapital 31. december 2020	18.520	4.136	23.242	76.218	800	122.916

	Fondskapital	Reserve for opskrivninger	Reserve nettoopskriv. efter i.v.	Overført resultat	Hensat til uddelinger	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	18.520	4.136	14.971	97.440	800	135.867
Valutakursregulering	0	0	8	42	0	50
Årets uddelinger	0	0	0	0	-800	-800
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-285	0	0	-285
Årets resultat	0	0	6.464	3.679	800	10.943
Egenkapital 31. december 2019	18.520	4.136	21.158	101.161	800	145.775





## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2020 t.kr.	2019 t.kr.
Årets resultat		-19.979	10.943
Reguleringer	13	16.972	16.503
Ændring i driftskapital	14	-5.287	11.518
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-8.294	38.964
Renteindbetalinger og lignende		1	3
Renteudbetalinger og lignende		-1.685	-1.806
Pengestrømme fra ordinær drift		-9.978	37.161
Betalt selskabsskat		76	76
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-9.902	37.237
Køb af materielle anlægsaktiver		-17.796	-28.636
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-2
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-17.796	-28.638
Gæld til banker		5.349	-10.845
Rejsegarantifonden		15.289	0
Uddelinger		-800	-800
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		19.838	-11.645
Ændring i likvider		-7.860	-3.046
Likvide beholdninger		22.020	22.309
Kassekredit		-13.577	-10.820
Likvider 1. januar 2020		8.443	11.489
Likvider 31. december 2020		583	8.443
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		15.433	22.020
Kassekredit		-14.850	-13.577
Likvider 31. december 2020		583	8.443

## Noter

### 1 Særlige poster

Moderfonden har i regnskabsåret modtaget tilskud fra en række hjælpepakker. Tilskud er alle indregnet under bruttofortjenesten. Der er modtaget lønkompensation for t.kr. 1.217, tilskud til faste omkostninger for t.kr. 3.162 og fra Rejsegarantifonden er modtaget t.kr. 5.673.

I datterselskaberne er modtaget t.kr. 6.221, som primært vedrører lønkompensation. Disse tilskud er regnskabsmæssigt behandlet efter samme praksis som moderfonden.

	Koncern		Moterselskab	
	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	25.722	28.877	9.353	9.992
Pensioner	1.172	3.582	1.172	1.176
Andre omkostninger til social sikring	153	509	153	174
	<u>27.047</u>	<u>32.968</u>	<u>10.678</u>	<u>11.342</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>110</u>	<u>149</u>	<u>20</u>	<u>29</u>

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

	Koncern		Moterselskab	
	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	311	341
Andre finansielle indtægter	1	3	0	0
	<u>1</u>	<u>3</u>	<u>311</u>	<u>341</u>



## Noter

### 4 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. januar 2020	<u>5.674</u>
Kostpris 31. december 2020	<u>5.674</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	851
Årets afskrivninger	<u>284</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	<u>1.135</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	<u><u>4.539</u></u>



## Noter

### 5 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, drifts. og inventar
Kostpris 1. januar 2020	203.806	123.345
Valutakursregulering	-830	-465
Tilgang i årets løb	12.224	5.572
Afgang i årets løb	0	-454
Overført til aktiver bestemt for salg	-30.515	-1.558
Kostpris 31. december 2020	<u>184.685</u>	<u>126.440</u>
Opskrivninger 1. januar 2020	104.340	0
Valutakursregulering	-408	0
Opskrivninger 31. december 2020	<u>103.932</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	75.368	102.980
Valutakursregulering	-304	-394
Årets afskrivninger	6.605	4.831
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	678	-469
Overført til aktiver bestemt for salg	-10.973	-1.323
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	<u>71.374</u>	<u>105.625</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	<u><u>217.243</u></u>	<u><u>20.815</u></u>



## Noter

### 5 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Modørselskab

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, drifts. og inventar
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
Kostpris 1. januar 2020	4.481	9.206
Tilgang i årets løb	0	577
Afgang i årets løb	0	-454
Kostpris 31. december 2020	<u>4.481</u>	<u>9.329</u>
Opskrivninger 1. januar 2020	<u>4.136</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december 2020	<u>4.136</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	3.787	8.297
Årets afskrivninger	212	477
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-454
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	<u>3.999</u>	<u>8.320</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	<u><u>4.618</u></u>	<u><u>1.009</u></u>



## Noter

	Morderselskab	
	2020 t.kr.	2019 t.kr.
6 Kapitalandele i tilknyttede virk.		
Kostpris 1. januar 2020	135.530	135.488
Valutakursregulering	-528	42
Kostpris 31. december 2020	<u>135.002</u>	<u>135.530</u>
Værdireguleringer 1. januar 2020	21.158	14.970
Valutakursregulering	-98	8
Årets resultat	3.352	6.749
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-1.454	-285
Afskrivning på goodwill	284	-284
Værdireguleringer 31. december 2020	<u>23.242</u>	<u>21.158</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	<u><u>158.244</u></u>	<u><u>156.688</u></u>

Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Playa Atlantico S.A.	Tenerife, Spanien	100%	65.640	-2.069
DFF Malta Holding Ltd.	Malta	100%	59.515	-33
Mellieha Holiday Centre Ltd.	Malta	99%	89.357	6.061



## Noter

### 7 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Deposita</u>
Kostpris 1. januar 2020	568
Tilgang i årets løb	<u>1</u>
Kostpris 31. december 2020	<u>569</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	<u><u>569</u></u>

Moderselskab

	<u>Tilgodehavende i tilknyttede virk.</u>	<u>Deposita</u>
Kostpris 1. januar 2020	19.645	507
Valutakursregulering	-50	0
Tilgang i årets løb	0	1
Afgang i årets løb	<u>-7.470</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2020	<u>12.125</u>	<u>508</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	<u><u>12.125</u></u>	<u><u>508</u></u>



## Noter

	Koncern		Morderselskab	
	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
8 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2020	12.019	8.054	5.100	5.200
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	3.230	3.854	500	-100
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	790	111	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2020	<u>16.039</u>	<u>12.019</u>	<u>5.600</u>	<u>5.100</u>
9 Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
Koncern	1. januar 2020	31. december 2020	næste år	efter 5 år
Banker	75.377	80.726	14.825	38.462
Rejsegarantifonden	0	15.289	0	6.116
Anden gæld	384	73	0	0
	<u>75.761</u>	<u>96.088</u>	<u>14.825</u>	<u>44.578</u>
	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
Morderselskab	1. januar 2020	31. december 2020	næste år	efter 5 år
Banker	30.000	20.000	0	18.000
Rejsegarantifonden	0	15.289	0	6.116
Anden gæld	297	0	0	0
	<u>30.297</u>	<u>35.289</u>	<u>0</u>	<u>24.116</u>





## Noter

### 10 Eventualforpligtelser

Modervirksomheden har over for Rejsegarantifonden stillet bankgaranti på 1,8 mio. kr. Diverse andre garantier udgør i alt 0,15 mio. kr.

Lejemålet Islands Brygge 41, 3. sal, 2300 København S kan tidligst opsiges til fraflytning den 01.11.2021. Den samlede huslejeoplygtelse herfor udgør 0,7 mio. kr.

For den tilknyttede virksomhed Mellieha Holiday Centre Ltd. har moderfonden afgivet indeståelseserklæring vedrørende engagementer med kreditinstitut på 39,3 mio. kr.

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

Der er indgået sædvanlige fly- og hotelkontrakter.

Realdania har i 2012 udbetalt tilskud til istandsættelse og ombygning af et dansk feriecenter for 11,5 mio. kr. Såfremt bygningerne sælges helt eller delvist efter sidste del af tilskuddet er udbetalt, skal dette tilbagebetales til Realdania. Tilbagebetalingsbeløbet reduceres med 10 pct. pr. hele kalenderår, der er forløbet fra udbetalingsdatoen for tilskuddets sidste del. Tilbagebetalingsbeløbet udgør pr. 31.12.2020 2,3 mio. kr.

Rejsegarantifonden har meddelt DFF-Fonden, at det i note 1 omtalte tilskud muligvis er i modstrid med EU-retten og dele heraf eventuelt skal tilbagebetales eller konverteres til lån.

### 11 Pantsætninger og sikkerhedsstil.

Koncernen:

Engagement med kreditinstitutter for i alt 39,3 mio. kr. er pantsikret i anlægsaktiver med en regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2020 på 142,7 mio. kr.

Modervirksomheden:

Alt mellemværende med bankforbindelse i moderfonden, samt banklån på 36 mio. kr. ydet til tilknyttet virksomhed Playa Atlantico S.A, er pantsikret med aktier i tilknyttede virksomheder med en regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2020 på 158,6 mio. kr.

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



## Noter

### 12 Nærtstående parter

#### Koncernregnskab

Moderfonden varetager en del af de tilknyttede selskabers finansieringsbehov. Pr. 31.12.2020 er der således udlånt 12,1 mio. kr. som et langfristet udlån til Mellieha Holiday Centre Ltd. Vilkår og herunder rentetilskrivning sker på markedsmæssige vilkår. For regnskabsåret 2020 udgør tilskrevne renter 0,6 mio. kr. Der er ikke foretaget nedskrivninger herpå.

Endvidere har moderfonden en kortfristet gæld, opstået i forbindelse med almindelig samhandel med ovenstående selskaber. Pr. 31.12.2020 udgør gælden 1.8 mio. kr. 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 2020 26,6 mio. kr., 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 2020 0,9 mio. kr.

Alle ovenstående transaktioner elimineres i koncernregnskabet.



## Noter

	Koncern	
	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1	-3
Finansielle omkostninger	1.685	1.805
Af- og nedskrivninger	11.720	10.873
Skat af årets resultat	3.306	3.930
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	40	11
Andre reguleringer	222	-113
	<u>16.972</u>	<u>16.503</u>
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	304	180
Ændring i tilgodehavender	-105	2.225
Ændring i leverandører mv.	-1.954	9.893
Forudbetalinger fra kunder	-3.532	-780
	<u>-5.287</u>	<u>11.518</u>