

Ri
Skagensgade 1
2630 Taastrup
P: +45 43 50 50 50
CVR-nr. 53 37 19 14
W: www.ri.dk

DFF-Fonden

Årsrapport for 2019

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
fondens bestyrelsesmøde den 25. maj 2020

Ejner K. Holst
dirigent



Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Fondsoplysninger	5
	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	17
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	25
Balance 31. december	26
Egenkapitalopgørelse	28
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	30
Noter til årsrapporten	31



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 og resultatet af koncernens og fondens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 25. maj 2020

Direktion

Knud Martens

Bestyrelse

Ejner K. Holst
formand

Per Påskesen

Jan Villadsen

Jørgen Juul Rasmussen

Lone Elisabeth Thomsen

Mikkel Roel



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i DFF-Fonden

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DFF-Fonden for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som fonden samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af 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

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vor konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at 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 vor revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 25. maj 2020

Ri Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 53 37 19 14

Martin Sørensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34337



Fondsoplysninger

Fonden	DFF-Fonden Islands Brygge 41, 3. sal 2300 København S CVR-nr.: 31 49 47 10 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2019 Hjemsted: København
Bestyrelse	Ejner K. Holst, formand Per Påskesen Jan Villadsen Jørgen Juul Rasmussen Lone Elisabeth Thomsen Mikkel Roel
Direktion	Knud Martens
Revision	Ri Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Skagensgade 1 2630 Taastrup

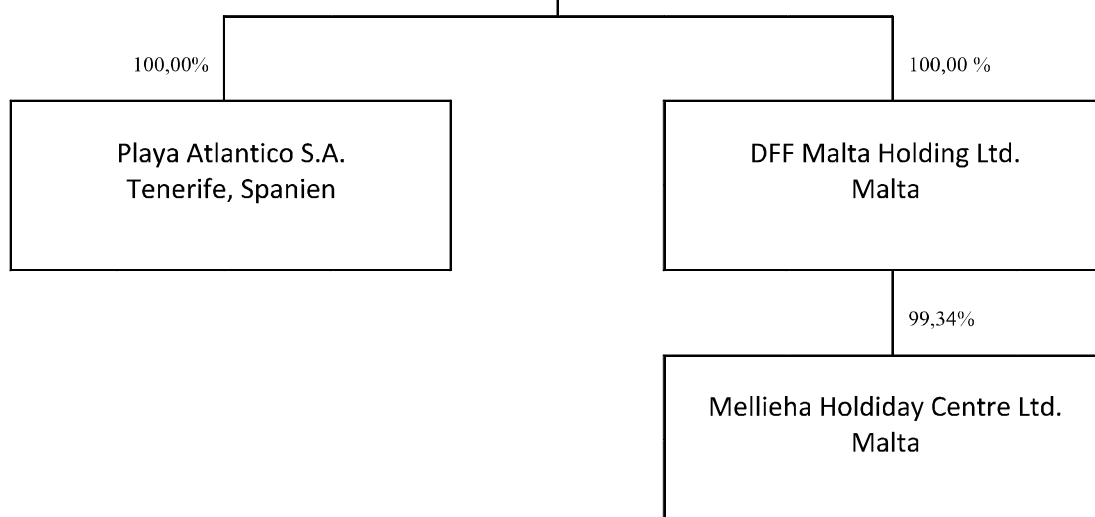


Koncernoversigt

Moderselskab



Konsoliderede dattervirksomheder





Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	60.527	61.473	51.251	43.537	42.539
Resultat før finansielle poster	16.686	17.016	11.335	5.644	4.782
Resultat af finansielle poster	-1.802	-1.923	-1.266	-497	-369
Årets resultat	10.943	18.396	11.208	6.128	8.496
Balance					
Balancesum	293.886	279.080	279.253	233.864	230.334
Investering i materielle anlægsaktiver	28.636	15.146	30.468	6.217	5.734
Egenkapital	145.777	135.869	118.372	166.523	162.684
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	37.237	24.612	22.004	17.575	16.948
- investeringsaktivitet	-28.638	-15.146	-91.824	-6.217	-5.609
- finansieringsaktivitet	-11.645	-18.637	81.863	-4.364	-3.052
Årets forskydning i likvider	-3.046	-9.171	12.043	6.994	8.287
Nøgletal					
Soliditetsgrad	49,6%	48,7%	42,4%	71,2%	70,6%
Forrentning af egenkapital	7,8%	14,5%	7,9%	3,7%	6,6%
Likviditetsgrad	64,7%	79,9%	89,9%	58,7%	46,1%

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 aktuelle Coronakrise har medført en udsættelse af dette års vurdering. Vurderingen forventes foretaget, når begge datterselskabers hoteller er tilbage i normal drift, jf. afsnittet "Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning".

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Fondens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på t.kr. 10.943, og fondens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på t.kr. 145.777.

Moderfondens resultat før finansielle poster blev et overskud på t.DKK 5.090 mod et overskud i 2018 på t.DKK 9.800.



Ledelsesberetning

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

For 2020 blev der før det aktuelle Coronavirusudbrud budgetteret i moderfonden med et resultat på t.DKK 6.000 og for koncernen samlet på t.DKK 14.300.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

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

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

Renterisici

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

Eksternt Miljø

Fondens aktiviteter er ikke tungt belastende i miljømæssig forstand.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

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

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

Herudover donerer DFF-Fonden yderligere midler til Dansk FolkeFerie Fonden, såfremt DFF-Fonden vurderer, at det for fonden er driftsøkonomisk forsvarligt at foretage yderligere uddeling. Der er ikke i år 2019 doneret yderligere midler til Dansk Folkeferie Fonden.

I sommeren 2019 har mere end 300 familier haft ophold i Helsingør Ferieby.



Ledelsesberetning

Redegørelse for god fondsledelse

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

Anbefaling 1.1

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

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.1.1

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

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.2.1

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

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.2.2

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

Denne anbefaling følges.

Ledelsesberetning

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 gennemskelig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.3.3

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

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.3.4

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

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

Anbefaling 2.3.5

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

Denne anbefaling følges.



Ledelsesberetning

Anbefaling 2.4.1

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

Denne anbefaling følges

Anbefaling 2.5.1

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

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.5.2

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

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.6.1

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

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.6.2

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

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 3.1

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

Denne anbefaling følges.

Ledelsesberetning

Anbefaling 3.2

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

Denne anbefaling følges.

Bestyrelsens sammensætning

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

Bestyrelsen består af 6 medlemmer.

Ejner K. Holst, født 1957, mand.

Stilling: Næstformand, FH.

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

Er medlemmet udpeget af myndigheder/tilskudsyder: Nej.

Øvrige ledelseshverv: Fagbevægelsens Erhvervsinvestering A/S, Højstrupgård A/S, Håndværker Kollegiets Fond, AKF Holding A/S, Bolind A/S, Arbejderbevægelsens Kooperative Finansieringsfond. Bestyrelsesmedlemmet er uafhængig.

Per Påskesen, født 1954, mand.

Stilling: Forbundsrådgiver

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

Er medlemmet udpeget af myndigheder/tilskudsyder: Nej.

Øvrige ledelseshverv: Interessentskabet Danske Erhvervsskoler og -Gymnasier. Bestyrelsesmedlemmet er uafhængig.



Ledelsesberetning

Jan Villadsen, født 1957, mand.

Stilling: Formand, Transportgruppen 3F.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 01.09.09. Medlemmet er genvalgt, og den nuværende valgperiode udløber 30.06.20.

Er medlemmet udpeget af myndigheder/tilskudsyder: Nej.

Øvrige ledelseshverv: Chaufførernes Stiftelse, Pension Danmark 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 30.06.20.

Er medlemmet udpeget af myndigheder/tilskudsyder: Nej.

Øvrige ledelseshverv: Pension Danmark Pensionforsikringselskab, Pension Danmark Holding A/S, Arbejderbevægelsens Kooperative Finansieringsfond.

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængig.

Lone Elisabeth Thomsen, født 1956, kvinde.

Stilling: Forbundsformand

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

Er medlemmet udpeget af myndigheder/tilskudsyder: Nej.

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

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængig.

Mikkel Roel, født 1976, mand.

Stilling: Sales and Business Analytics, Folkeferie.dk.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 01.05.15. Medlemmet er genvalgt, og den nuværende valgperiode udløber 30.06.19.

Er medlemmet udpeget af myndigheder/tilskudsyder: Nej.

Øvrige ledelseshverv: Ingen.

Bestyrelsesmedlemmet er ikke uafhængig.

Redegørelse for fondens uddelingspolitik

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



Ledelsesberetning

- Økonomisk dårligt stillede familier med børn.
- Økonomiske dårligt stillede pensionister.
- Familier med 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 100 kr. 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.

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

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

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Primo marts 2020 oplevede DFF-Fonden en væsentlig nedgang i efterspørgslen på charterrejser som følge af den verdensomspændende pandemi med Covid-19. Medio marts lukkede Danmarks udenrigsministerium for alt rejseaktivitet, ligesom store dele af Danmark blev lukket ned. Som følge heraf har DFF-Fonden reelt været lukket siden medio marts. Den danske regering etablerede i forbindelse med nedlukningen en række økonomiske hjælpepakker. Disse hjælpepakker har DFF-Fonden i størst muligt omfang gjort brug af. Ligeledes har erhvervsministeren i Danmark etableret en særlig hjælpeordning i form af lån fra rejsegarantifonden til rejsevirksoheder. Lånet er for perioden medio marts til medio april obligatorisk, og DFF-Fonden hæfter solidarisk for alle givne lån til rejsebranchen for den angivne periode. Efterfølgende har erhvervsministeren ændret ordningen, så hovedparten af de lån rejsebranchen udtager fra rejsegarantifonden for perioden medio april til ordningens ophør sker med individuel hæftelse.

DFF-Fondens datterselskaber, der ejer og driver fondens hotelaktiviteter på Malta og Tenerife, er ligeledes i stort omfang påvirket af den aktuelle Coronakrise. Datterselskaberne har standset al aktivitet og benytter i det omfang det er muligt lokale hjælpepakker.



Ledelsesberetning

DFF-Fonden har via sin bankforbindelse styrket fondens likviditet for at sikre en kontinuerlig drift i 2020.

DFF-Fonden forventer som følge af Coronakrisen et betydeligt underskud i år 2020 i størrelsesordenen 10 - 20 mio. kr.



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DFF-Fonden for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2019 er aflagt i t.kr.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

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

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

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.



Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

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

Nettoomsætning

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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



Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Skat af årets resultat

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

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

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



Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

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 tillæg 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.

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

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

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.

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.



Anvendt regnskabspraksis

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

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

Varebeholdninger

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter kontante beholdninger samt bankindeståender.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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



Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

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

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

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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



Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Bruttofortjeneste		60.527	61.473	17.382	22.720
Personaleomkostninger	1	-32.968	-34.349	-11.342	-11.626
Resultat før af- og nedskrivninger		27.559	27.124	6.040	11.094
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-10.873	-10.108	-950	-1.294
Resultat før finansielle poster		16.686	17.016	5.090	9.800
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	6.464	8.935
Finansielle indtægter	2	3	12	341	337
Finansielle omkostninger	3	-1.805	-1.935	-776	-1.000
Resultat før skat		14.884	15.093	11.119	18.072
Skat af årets resultat		-3.930	3.297	-176	324
Resultat før minoritetsinteresser		10.954	18.390	10.943	18.396
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-11	6	0	0
Årets resultat		10.943	18.396	10.943	18.396
Uddelinger		800	800	800	800
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	6.464	8.935
Overført resultat		10.143	17.596	3.679	8.661
		10.943	18.396	10.943	18.396



Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Aktiver					
Goodwill		4.823	5.106	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	4.823	5.106	0	0
Grunde og bygninger		232.779	214.911	4.830	5.042
Andre anlæg, drifts. og inventar		20.365	20.352	909	1.583
Materielle anlægsaktiver	5	253.144	235.263	5.739	6.625
Kapitalandele i tilknyttede virk.	6	0	0	156.688	150.458
Tilgodehavende i tilknyttede virk.	7	0	0	19.646	18.519
Deposita	7	568	566	508	506
Finansielle anlægsaktiver		568	566	176.842	169.483
Anlægsaktiver i alt		258.535	240.935	182.581	176.108
Råvarer og hjælpematerialer		815	995	0	0
Varebeholdninger		815	995	0	0
Tilgodehavender fra salg		3.467	4.332	540	628
Tilgodehavender tilknyttede virk.		0	0	520	2.335
Andre tilgodehavender		2.856	3.552	2.766	2.755
Udskudt skatteaktiv	8	5.100	5.200	5.100	5.200
Periodeafgrænsningsposter		1.093	1.757	1.044	1.752
Tilgodehavender		12.516	14.841	9.970	12.670
Likvide beholdninger		22.020	22.309	12.741	12.210
Omsætningsaktiver i alt		35.351	38.145	22.711	24.880
Aktiver i alt		293.886	279.080	205.292	200.988



Balance 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Passiver					
Fondskapital		18.520	18.520	18.520	18.520
Reserve for opskrivninger		83.406	83.666	4.136	4.136
Reserve nettoopskriv. efter iv.		0	0	21.156	14.969
Overført resultat		43.051	32.883	101.165	97.444
Hensat til uddelinger		800	800	800	800
Egenkapital		145.777	135.869	145.777	135.869
Minoritetsinteresser					
		556	548	0	0
Hensættelse til udskudt skat	8	17.119	13.254	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		17.119	13.254	0	0
Gældsforpligtelser					
Gæld til realkreditinstitutter		75.377	81.581	30.000	40.000
Anden gæld		384	110	297	0
Langfristede gældsforpligtelser	9	75.761	81.691	30.297	40.000
Banker		13.577	10.820	137	0
Forudbetalinger fra kunder		24.306	21.912	21.132	19.115
Leverandørgæld		12.444	8.253	3.910	3.057
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.273	0
Anden gæld		4.346	6.733	2.766	2.947
Kortfristede gældsforpligtelser		54.673	47.718	29.218	25.119
Gældsforpligtelser i alt		130.434	129.409	59.515	65.119
Passiver i alt		293.886	279.080	205.292	200.988
Eventualforpligtelser	10				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11				
Nærtstående parter	12				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Fondskapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Hensat til uddelinger	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	18.520	83.666	32.883	800	135.869
Valutakursregulering	0	26	25	0	51
Årets uddelinger	0	0	0	-800	-800
Årets opskrivning	0	-286	0	0	-286
Årets resultat	0	0	10.143	800	10.943
Egenkapital 31. december 2019	18.520	83.406	43.051	800	145.777

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



Egenkapitaloppgørelse

Moderselskab

	Fondskapital	Reserve for opskrivninger	Reserve nettoopskriv. efter iv.	Overført resultat	Hensat til uddelinger	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	18.520	4.136	14.969	97.444	800	135.869
Valutakursregulering	0	0	0	42	0	42
Årets uddelinger	0	0	0	0	-800	-800
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	8	0	0	8
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	21.156	101.165	800	145.777

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



Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2019 t.kr.	2018 t.kr.
Årets resultat		10.943	18.396
Reguleringer	13	16.503	9.904
Ændring i driftskapital	14	11.518	-1.841
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		38.964	26.459
Renteindbetalinger og lignende		3	13
Renteudbetalinger og lignende		-1.806	-1.936
Pengestrømme fra ordinær drift		37.161	24.536
Betalt selskabsskat		76	76
Pengestrømme fra driftsaktivitet		37.237	24.612
Køb af materielle anlægsaktiver		-28.636	-15.146
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-2	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-28.638	-15.146
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-10.845	-23.649
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	5.812
Uddelinger		-800	-800
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-11.645	-18.637
Ændring i likvider		-3.046	-9.171
Likvide beholdninger		22.309	29.668
Kassekredit		-10.820	-9.008
Likvider 1. januar 2019		11.489	20.660
Likvider 31. december 2019		8.443	11.489
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		22.020	22.309
Kassekredit		-13.577	-10.820
Likvider 31. december 2019		8.443	11.489



Noter

	Koncern		Moterselskab	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	28.877	30.231	9.992	10.326
Pensioner	3.582	3.276	1.176	1.138
Andre omkostninger til social sikring	509	842	174	162
	32.968	34.349	11.342	11.626
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	149	148	29	29

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

	Koncern		Moterselskab	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	341	330
Andre finansielle indtægter	3	12	0	7
	3	12	341	337



Noter

	Koncern		Morderselskab	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
3 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	15	0	0
Andre finansielle omkostninger	1.805	1.920	776	1.000
	1.805	1.935	776	1.000

4 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. januar 2019	5.674
Kostpris 31. december 2019	5.674
Opskrivninger 31. december 2019	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	567
Årets afskrivninger	284
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	851
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	4.823



Noter

5 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Grunde og byg- ninger</u>	<u>Andre anlæg, drifts. og inventar</u>
Kostpris 1. januar 2019	180.482	118.305
Valutakursregulering	57	35
Tilgang i årets løb	23.268	5.369
Afgang i årets løb	0	-364
Kostpris 31. december 2019	<u>203.807</u>	<u>123.345</u>
Opskrivninger 1. januar 2019	104.308	0
Valutakursregulering	32	0
Opskrivninger 31. december 2019	<u>104.340</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	69.878	97.953
Valutakursregulering	24	31
Årets afskrivninger	5.466	5.084
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-88
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>75.368</u>	<u>102.980</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>232.779</u>	<u>20.365</u>



Noter

5 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Koncern

Moderselskab

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, drifts. og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2019	4.481	9.142	13.623
Tilgang i årets løb	0	64	64
Kostpris 31. december 2019	4.481	9.206	13.687
Opskrivninger 1. januar 2019	4.136	0	4.136
Opskrivninger 31. december 2019	4.136	0	4.136
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	3.575	7.559	11.134
Årets afskrivninger	212	738	950
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	3.787	8.297	12.084
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	4.830	909	5.739



Noter

5 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Moderselskab	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
6 Kapitalandele i tilknyttede virk.		
Kostpris 1. januar 2019	135.489	135.123
Valutakursregulering	42	366
Kostpris 31. december 2019	135.531	135.489
Værdireguleringer 1. januar 2019	14.969	6.026
Valutakursregulering	8	60
Årets resultat	6.749	9.219
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-285	-52
Afskrivning på goodwill	-284	-284
Værdireguleringer 31. december 2019	21.157	14.969
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	156.688	150.458

Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Playa Atlantico S.A.	Tenerife, Spanien	100%	68.045.367	4.490.128
DFF Malta Holding Ltd.	Malta	100%	59.791.079	-37.779
Mellieha Holdiday Centre Ltd.	Malta	99%	85.054.030	2.311.237



Noter

7 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Deposita</u>
Kostpris 1. januar 2019	566
Tilgang i årets løb	<u>2</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>568</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u><u>568</u></u>

7 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	<u>Tilgodehavende i tilknyttede virk.</u>	<u>Deposita</u>
Kostpris 1. januar 2019	18.519	506
Valutakursregulering	6	0
Tilgang i årets løb	2.614	2
Afgang i årets løb	<u>-1.493</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>19.646</u>	<u>508</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u><u>19.646</u></u>	<u><u>508</u></u>



Noter

	Koncern		Morderselskab	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
8 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2019	13.875	11.466	5.200	4.800
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	3.244	1.827	-100	400
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	0	-39	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2019	17.119	13.254	5.100	5.200
Materielle anlægsaktiver	16.498	13.254	0	0
Skattemæssigt underskud	-5.100	-5.200	-5.100	-5.200
Overført til udskudt skatteaktiv	5.100	5.200	5.100	5.200
	17.119	13.254	0	0
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	5.100	5.200	5.100	5.200
Regnskabsmæssig værdi	5.100	5.200	5.100	5.200

Noter

9 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld			
	Gæld 1. januar 2019	31. december 2019	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	81.581	75.377	0	33.529
Anden gæld	110	384	0	520
	81.691	75.761	0	34.049

Modørselskab	Gæld			
	Gæld 1. januar 2019	31. december 2019	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	40.000	30.000	0	22.000
Anden gæld	0	297	0	0
	40.000	30.297	0	22.000

10 Eventualforpligtelser

Modervirksomheden har overfor Rejsegarantifonden stillet bankgaranti på 1,8 mio. kr. pr. 31.12.19 (2018: 1,8 mio. kr.). Diverse andre garantier udgør i alt 0,15 mio. kr. (2018: 0,15 mio. kr.).

Lejemålet Islands Brygge 41, 3. sal, 2300 København S kan tidligst opsiges til fraflytning den 01.11.21. Den samlede huslejeforpligtelse herfor udgør 1,3 mio. kr. (2018: 1,8 mio. kr.).

For den tilknyttede virksomhed Mellieha Holiday Centre Ltd. har moderfonden afgivet indeståelseserklæring vedrørende engagementer med kreditinstitut på 26,1 mio. kr. (2018: 11,7 mio. kr.).

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

Der er indgået sædvanlige fly- og hotelkontrakter.

Realdania har i 2012 udbetalt tilskud til istandsættelse og ombygning af et dansk feriecenter for 11,5 mio. kr. Såfremt bygningerne sælges helt eller delvist efter sidste del af tilskuddet er udbetalt, skal dette tilbagebetales til Realdania. Tilbagebetalingsbeløbet reduceres med 10 pct. pr. hele kalenderår, der er forløbet fra udbetalingsdatoen for tilskuddets sidste del. Tilbagebetalingsbeløbet udgør pr. 31.12.19 3,5 mio. kr. (2017: 4,7 mio. kr.).

Noter

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Engagement med kreditinstitutter for i alt 26,1 mio. kr. er pantsikret i anlægsaktiver med en regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18 på 135,7 mio. kr.

Modervirksomheden:

Alt mellemværende med bankforbindelse i moderfonden, samt banklån 33 mio. kr. ydet til tilknyttet virksomhed Playa Atlantico S.A. er pantsikret med aktier i tilknyttede virksomheder med en regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19 på 157,3 mio. kr.

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

12 Nærtstående parter og ejerforhold

Moderfonden varetager en del af de tilknyttede selskabers finansieringsbehov. Pr. 31.12.19 er der således udlånt t.DKK 19.645 som et langfristet udlån til Mellieha Holiday Centre Ltd. Vilkår og herunder rentetilskrivning sker på markedsmæssige vilkår. For regnskabsåret 2019 udgør tilskrevne renter t.DKK 341. Der er ikke foretaget nedskrivninger herpå.

Endvidere har moderfonden en kortfristet gæld, opstået i forbindelse med almindelig samhandel med ovenstående selskaber. Pr. 31.12.19 udgør gælden t.DKK 752. 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 2019 t.DKK 26.128 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 2019 t.DKK 850.

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



Noter

	Koncern	
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-3	-12
Finansielle omkostninger	1.805	1.935
Af- og nedskrivninger	10.873	10.108
Skat af årets resultat	3.930	-3.297
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	11	-6
Andre reguleringer	-113	1.176
	16.503	9.904
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	180	100
Ændring i tilgodehavender	2.225	1.161
Ændring i leverandører mv.	9.893	-3.241
Forudbetalinger fra kunder	-780	139
I alt	11.518	-1.841

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jan Gerhard Villadsen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: DFF-Fonden

Serienummer: PID:9208-2002-2-467783086302

IP: 212.130.xxx.xxx

2020-05-25 07:10:04Z

NEM ID 

Ejner Korsgaard Holst

Bestyrelsesformand

På vegne af: DFF-Fonden

Serienummer: PID:9208-2002-2-367592781608

IP: 87.59.xxx.xxx

2020-05-25 07:51:05Z

NEM ID 

Knud Tilsted Martens

Administrerende direktør

På vegne af: DFF-Fonden

Serienummer: PID:9208-2002-2-647894716437

IP: 152.115.xxx.xxx

2020-05-25 13:41:42Z

NEM ID 

Mikkel Østergaard Roel

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: DFF-Fonden

Serienummer: PID:9208-2002-2-314947997946

IP: 152.115.xxx.xxx

2020-05-25 13:44:28Z

NEM ID 

Lone Elisabeth Thomsen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: DFF-Fonden

Serienummer: PID:9208-2002-2-979190196843

IP: 77.243.xxx.xxx

2020-05-25 14:11:57Z

NEM ID 

Per Påskesen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: DFF-Fonden

Serienummer: PID:9208-2002-2-429632795291

IP: 87.57.xxx.xxx

2020-05-25 17:10:41Z

NEM ID 

Jørgen Juul Rasmussen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: DFF-Fonden

Serienummer: PID:9208-2002-2-500174931140

IP: 195.215.xxx.xxx

2020-05-26 07:10:09Z

NEM ID 

Martin Esben Hannibal Sørensen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ri Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Serienummer: PID:9208-2002-2-637292987722

IP: 77.241.xxx.xxx

2020-05-26 07:14:26Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: PV0GT-UXD6U-EH7JLDTUOG-W2E5M-N15EO

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Ejner Korsgaard Holst

Dirigent

På vegne af: DFF-Fonden

Serienummer: PID:9208-2002-2-367592781608

IP: 87.59.xxx.xxx

2020-05-26 07:37:34Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>