

Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab

Amaliegade 47, 1256 København K
CVR-nr. 21 41 19 14

Årsrapport 2016

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 1. maj 2017.



Dirigent

Indhold	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3 - 4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Koncernens hoved- og nøgletal	7
Beretning	8 - 9
Koncernregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	10 - 16
Resultatopgørelse	17 - 18
Balance	19 - 20
Egenkapitalopgørelse	21
Pengestrømsopgørelse	22
Noter	23 - 34
Årsregnskab for moderselskabet	
Resultatopgørelse	35
Balance	36 - 37
Egenkapitalopgørelse	38
Noter	39 - 44

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af koncernens og selskabets finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet står overfor.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 1. maj 2017

Direktion:

Tommy Pedersen

Bestyrelse:

Jørgen Tandrup

Anne Birgitte de Jonquières Gammeljord

Thomas Augustinus

Anders Knutsen

Peter Engberg Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 selskabets 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 regnskabet 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 selskabets 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

København, den 1. maj 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Kim Fichsel

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet:

Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab
Amaliegade 47
1256 København K

Telefon: 33 14 72 22

Telefax: 33 32 12 32

CVR nr.: 21 41 19 14

Stiftet: 18.02.1919

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.-31.12.

Bestyrelse:

Jørgen Tandrup, formand
Anne Birgitte de Jonquières Gammeljord
Thomas Augustinus
Anders Knutsen
Peter Engberg Jensen

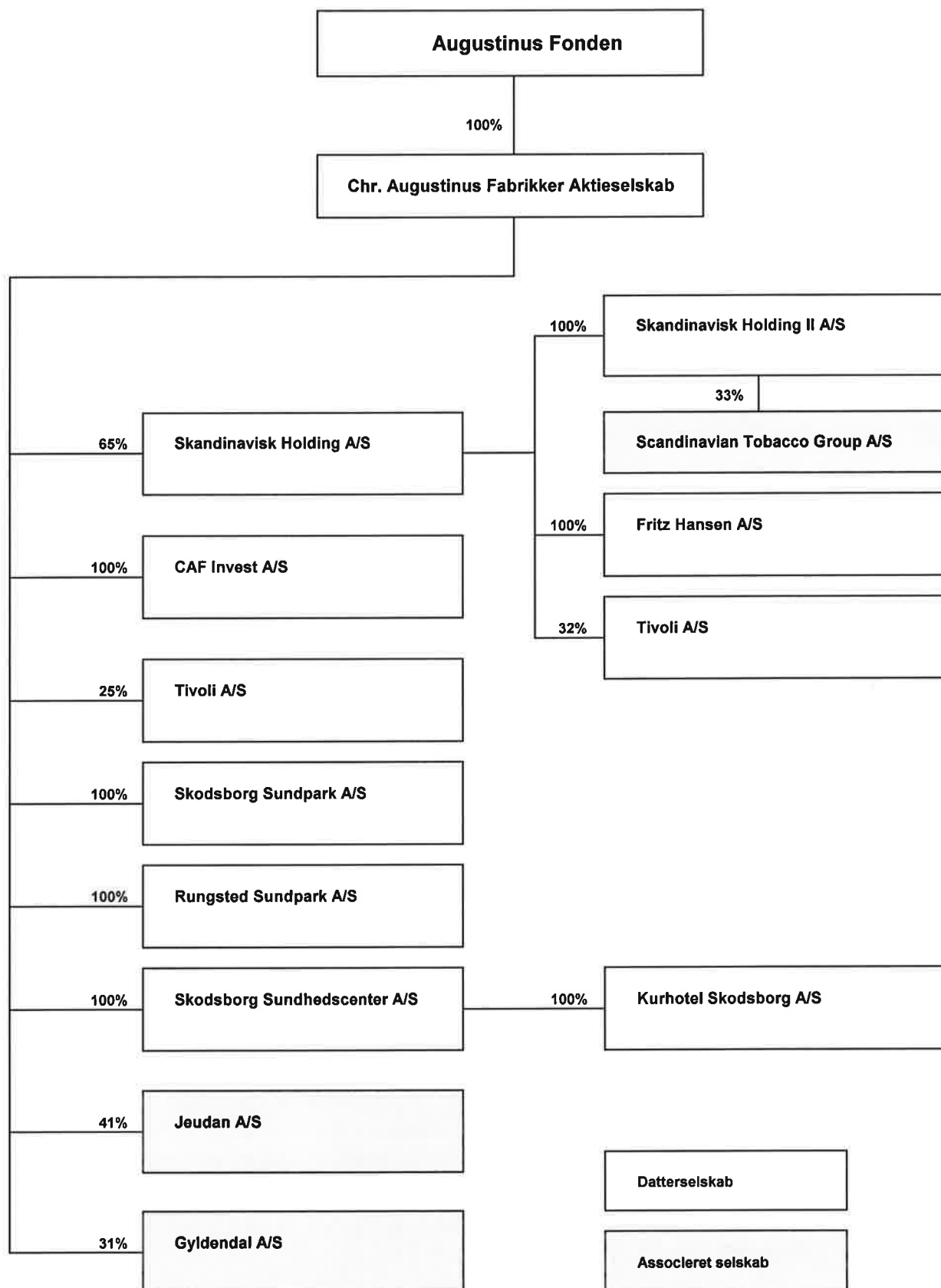
Direktion:

Tommy Pedersen

Revision:

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

KONCERNOVERSIGT



Koncernens hoved- og nøgletal

Kr. '000

	2016	2015	2014	2013	2012
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning *)	2.049.551	8.312.407	7.500.861	23.629.158	27.792.473
Bruttoresultat af virksomhedsdrift *)	1.610.009	4.682.773	4.234.849	6.392.530	6.909.128
Resultat af aktieinvesteringer	1.441.880	2.207.428	1.706.271	1.584.812	1.182.088
Bruttoindtægter *)	3.064.607	6.944.069	5.991.921	8.008.459	8.185.403
Andre finansielle udgifter	27.486	117.932	117.923	142.430	138.720
Årets resultat	1.225.914	2.239.292	1.703.623	1.511.583	974.940
Balance:					
Immaterielle anlægsaktiver *)	76.428	5.503.800	5.399.900	5.106.000	5.900.800
Materielle anlægsaktiver	1.676.010	2.759.903	2.653.381	2.626.134	4.426.852
Finansielle anlægsaktiver *)	15.185.999	12.405.007	10.489.530	8.958.624	6.878.934
Egenkapital	17.405.146	16.567.482	14.330.142	12.812.562	11.387.484
Balancesum *)	19.404.120	27.433.815	24.915.417	23.159.586	26.657.627
Investeringer i materielle anlægsaktiver *)	355.220	319.233	341.405	408.708	1.085.424
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere *)	1.221	9.457	10.114	14.411	14.410
*) Ultimo oktober 2013 blev Dagrofa afhændet og i 2016 overgik Scandinavian Tobacco Group fra at være et datterselskab til at være et associeret selskab, hvilket er den væsentligste årsag til udviklingen i hoved- og nøgletallene.					
Nøgletal:					
Forrentning af egenkapitalen	7,4%	15,6%	13,3%	13,3%	9,0%
Soliditetsgrad	89,7%	60,4%	57,5%	55,3%	42,7%

De anførte nøgletal er beregnet således:

Forrentning af egenkapitalen:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Egenkapitalen primo}}$	Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede passiver}}$
-------------------------------	---	-----------------	---

Beretning

Koncernen

Hovedaktivitet

Koncernen omfatter Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab, en række datterselskaber og tre associerede selskaber som vist i koncernoversigten på side 6.

Chr. Augustinus Fabrikkers Aktieselskab har investeringer i en række datterselskaber bl.a. Skandinavisk Holding A/S (SH), Fritz Hansen A/S, Tivoli A/S, Rungsted Sundpark A/S, Skodsborg Sundpark A/S, Skodsborg Sundhedscenter A/S og CAF Invest A/S. Datterselskaberne beskæftiger sig med fremstilling af designmøbler, forlystelsesvirksomhed, ejendomsinvestering, investeringsvirksomhed samt sundheds-, conference- og hotelvirksomhed. De tre associerede selskaber, Jeudan A/S, Gyldendal A/S og Scandinavian Tobacco Group A/S, beskæftiger sig med henholdsvis investeringsejendomme, forlagsvirksomhed og fremstilling og salg af tobaksvarer.

Udvikling i året

Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab (CAF) investerer, udover i datterselskaberne, primært i aktier og i mindre omfang i obligationer. Investeringerne omfatter en portefølje af børsnoterede danske og udenlandske aktier og en række kapitalfonde samt virksomhedsobligationer.

Totalt set har investeringerne i 2016 givet et afkast på 5,7%, hvilket ligger over niveauet for den generelle udvikling på markedet. Det er primært de danske og europæiske aktiebeholdninger i Chr. Augustinus Fabrikker Akts, der har skabt det gode resultat.

Skandinavisk Holding A/S' (SH) resultat efter skat og før minoritetsaktionærer udgjorde i 2016 836 mio. kr. mod 534 mio. kr. i 2015. Koncernens andel af resultat efter skat og minoritetsaktionærer udgør i 2016 543 mio. kr. mod 199 mio. kr. i 2015. Stigningen i resultatet efter skat og minoritetsaktionærer skyldes, at koncernen i februar 2016 børsnoterede Scandinavian Tobacco Group A/S (STG), hvilket skabte en realiseret gevinst på de aktier i STG som blev solgt ved børsnoteringen.

Fritz Hansen A/S, som indgår i tallene for SH, havde i 2016 en stigning i omsætningen på 7,5% og et resultat efter skat på 96 mio. kr. mod 79 mio. kr. i 2015.

Tivoli A/S opnåede i 2016 et resultat efter skat på 75 mio. kr., hvilket er 72% højere end i 2015. Det samlede besøgstal i Tivoli blev 4,6 mio. gæster mod 4,7 mio. gæster i 2015.

Skodsborg Sundhedscenter A/S realiserede i 2016 et resultat efter skat på -6,2 mio. kr. mod -5,5 mio. kr. i 2015.

Skodsborg Sundpark A/S og Rungsted Sundpark A/S opnåede i 2016 et resultat efter skat på i alt 7,3 mio. kr. mod 5,9 mio. kr. året før.

Det betyder samlet, at koncernen i 2016 opnår et resultat efter skat på 1.225,9 mio. kr., hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende.

Det kommende regnskabsår

I regnskabsåret 2017 forventes et afkast på investeringer i Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab på samme niveau som 2016. Datterselskaberne og de associerede selskaber forventes derimod at levere et lavere resultat end i 2016. Dette skyldes, at Skandinavisk Holding II i 2016 realiserede en gevinst på 568 mio. kr. ved salget af aktierne i Scandinavian Tobacco Group, hvilket ikke vil ske i 2017. På den baggrund forventer koncernen samlet set et lavere resultat i 2017 end i 2016.

Begivenheder indtruffet efter balancedagen

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb.

Finansielle risici

Koncernens valuta-, rente- og kreditrisici styres decentralt i de underliggende koncerner/datterselskaber, med henblik på at opnå en lav risikoprofil.

Ved afdækning af risici foretages udelukkende afdækning af kommercielt betinget finansielle risici, og som konsekvens heraf indgås ikke spekulative transaktioner.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Chr. Augustinus Fabrikker Akts. har ikke defineret en samlet politik for samfundsansvar, klimapåvirkninger eller menneskerettigheder.

Chr. Augustinus Fabrikker Akts. koncernen er en bredt sammensat og decentralt organiseret koncern, hvorfor der ikke er defineret et samlet sæt af politikker på koncernniveau.

Ansvarlighed er en af de grundlæggende værdier i koncernen. De operative underkoncerner og datterselskaber har i deres respektive ledelsesberetninger redegjort for, hvorledes de bestræber sig på at være en ansvarlig deltager i samfundet.

Underrepræsenteret køn

Det er selskabets ambition, at minimum 20% af medlemmerne af bestyrelsen i Chr. Augustinus Fabrikker Akts. skal være kvinder. Dette mål er opfyldt.

Resultatdisponering

Årets samlede resultat blev et overskud på 1.225.914 tkr., som foreslås fordelt således:

Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-840.810
Udbytte	175.000
Overførsel til næste regnskabsår	1.891.724
	<hr/>
	1.225.914
	<hr/>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten omfatter årsregnskab og koncernregnskab for Chr. Augustinus Fabrikker Akts. I koncernregnskabet indgår de tilknyttede virksomheder som vist i koncernoversigten.

Årsregnskabet og koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C – store virksomheder.

På baggrund af selskabets investeringsaktiviteter er der foretaget en tilpasning af årsregnskabslovens skema for opstilling af resultatopgørelse. Fravigelsen af skemakravene er foretaget af hensyn til det retvisende billede.

Årsrapporten aflægges i kr. '000.

Ændring af regnskabspraksis

De associerede selskaber Jeudan A/S og Gyldendal A/S, er fra og med år 2016 optaget til indre værdi, hvor de før var optaget i regnskabet til kostpris. Scandinavian Tobacco Group A/S var tidligere et datterselskab, men er fra år 2016 overgået til et associeret selskab og er også optaget til indre værdi.

Ud over det ovenstående, er der ikke sket ændringer i den anvendte regnskabspraksis i forhold til tidligere år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, som vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

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

Forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

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

Koncernen

Koncernregnskabet er konsolideret på Chr. Augustinus Fabrikker Akts. niveau. Dvs. at moderfonden (Augustinus Fonden) ikke er konsolideret ind i koncernregnskabet. Der henvises til ÅRL § 111 stk. 3, som gør det muligt for en moderfond med flere datterselskaber ikke at udarbejde et koncernregnskab, hvis et af datterselskaberne gør det. Dette er gjort for at skabe en mere naturlig adskillelse mellem investeringsaktiviteterne og Fondens aktiviteter.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af Chr. Augustinus Fabrikker Akts. og de i koncernoversigten viste dattervirksomheders regnskaber, hvor Chr. Augustinus Fabrikker Akts. direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen har mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Anvendt regnskabspraksis

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

Kapitalandele i dattervirksomheder bogføres til den regnskabsmæssige indre værdi og udlignes med de forholdsmæssige andele af dattervirksomhedernes egenkapital.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstrukturingshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsværdi indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 10 år. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres.

Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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

Minoritetsinteresser indregnes på grundlag af omvurderingen af overtagne aktiver og forpligtelser til dagsværdi på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder. Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser medtages den ændrede andel i resultatet fra tidspunktet for ændringen.

Omregning af fremmed valuta

Indtægter og udgifter i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter de på transaktionstidspunktet gældende kurser. Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter gældende kurser ved regnskabsårets afslutning.

Udenlandske datterselskabers resultatopgørelser omregnes til danske kroner til gennemsnitlige valutakurser. Balanceposter omregnes til balancedagens valutakurser. Kursreguleringer, der opstår ved omregning af disse virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse til balancedagens kurs, samt kursregulering af resultatopgørelsen fra gennemsnitlige valutakurser til balancedagens kurs, indregnes direkte på egenkapitalen.

Aktieinvesteringer i fremmed valuta omregnes til de på transaktionstidspunktet gældende kurser. Foretages op- eller nedregulering af en investering i fremmed valuta, omregnes den omvurderede post til valutakursen på omvurderingstidspunktet.

Såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen. Dette gælder dog ikke kursregulering af udenlandske datterselskaber jf. ovenstående.

Omsætning

Omsætningen omfatter årets fakturerede salg med fradrag af afgifter.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens aktiviteter, herunder indtjente projekteringshonorarer, modtagne sponsorater samt fortjeneste ved salg af materielle og immaterielle aktiver.

Andre eksterne udgifter

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til leje af lokaler, kontorhold, rejseomkostninger og omkostninger til bilhold, management fees til kapitalfonde, it, advokat- og konsulentbistand, m.v.

Personaleudgifter

Personaleudgifter indeholder udgifter til aflønning af bestyrelse, ledelse og øvrige medarbejdere, pensioner, udgifter til social sikring, ændring i feriepengehensættelser, m.v.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter anvendes for at afdække kommercielt betingede finansielle risici.

Valutaterminforretninger, -optioner og swapaftaler, der indgås til dækning af risiko på tilgodehavender og forpligtelser i fremmed valuta, måles til dagsværdi på balancedagen, og værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Valutaterminforretninger, -optioner og swapaftaler, der indgås til sikring af fremtidige indtægter og omkostninger, måles til dagsværdi på balancedagen, og værdireguleringer indregnes direkte på egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel og udskudt skat.

Aktuel skat er beregnet med udgangspunkt i årets resultat før skat, korrigeret for ikke skattepligtige indtægter og udgifter samt eventuelle reguleringer vedrørende tidligere år. Den indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster.

Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet, i det omfang der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat beregnes af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, når forskelsværdien ved en realisation på statustidspunktet vil udløse en skattebetaling. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførbare skattemæssige underskud, indregnes i balancen, såfremt det er sandsynligt, at aktivet vil blive udnyttet inden for en kortere årrække. Udskudt skat måles efter gældende skatteregler og med den skattesats, der forventes at være gældende, når de midlertidige forskelle udignes.

Anvendt regnskabspraksis

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivning foretages lineært over aktivernes forventede økonomiske brugstid, dog maksimalt over:

Varemærker	10 år
Goodwill	10 år
IT-software	3-5 år

IT-software omkostningsføres.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til ibrugtagning. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til løn, materialer og vedligeholdelse m.v.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Grunde og bygninger:	
Bygninger	20–50 år
Ombygning af bygninger	10–15 år
Installationer	10 år
Tekniske anlæg og maskiner	3-5 år
Produktionsmaskiner	10 år
Forlystelser	10-25 år
Haveanlæg	5-10 år
Butikker, boder, m.v.	6-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar:	
Fabriks- og lagerinventar	10 år
Transportmateriel	5 år
Kontorinventar og -maskiner	3-6 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

Grunde afskrives ikke.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre eksterne udgifter.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Genindvindingsværdien opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode, medmindre de nødvendige oplysninger ikke foreligger.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af virksomhedernes resultat.

I balancen indregnes en kapitalandel til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Hvis dagsværdien for en kapitalandel er mindre end den beregnede indre værdi, indregnes kapitalandelen til dagsværdi.

Nettoopskrivning af kapitalandelene overføres til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Andre kapitalandele

Andre kapitalandele omfatter aktier i selskaber, som ikke er tilknyttede eller associerede virksomheder.

Børsnoterede aktier måles til børskursen på balancedagen. Ikke børsnoterede aktier måles til en dagsværdi baseret på en beregnet kapitalværdi.

Værdireguleringer føres i resultatopgørelsen.

Varebeholdninger

Råvarer, hjælpematerialer og indkøbte handelsvarer måles til anskaffelsespris, opgjort efter FIFO-princippet, eller til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere.

Færdigvarer og varer under fremstilling måles til værdien af medgåede materialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger samt banderolerede afgifter. Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed og ukurans.

Tilgodehavender

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

Udviklingsomkostninger

Udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, omkostningsføres når de afholdes.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder vurderes enkeltvis og optages til den værdi, som de skønnes at ville indbringe.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter medtaget under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende et efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer

Værdipapirer medtaget under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, virksomhedsobligationer og lignende værdipapirer.

Værdipapirerne værdiansættes til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Egne aktier

Erhvervelse og salg, samt udbytte vedrørende egne aktier indregnes direkte på egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielsen af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles som det bedste skøn på balancedagen over de omkostninger, der er nødvendige for at afvikle forpligtelsen.

Pensionsordninger, der ikke er forsikringsmæssigt afdækket, optages som pensionsforpligtelser under hensatte forpligtelser.

Gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, der forventes holdt til udløb, indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi (kurstab) indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter medtaget under gæld omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i et efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse for koncernen

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansielle poster. Pengestrømmene er sammenholdt med forskydningen i likvide beholdninger. Likvide beholdninger omfatter bankindeståender samt let realisable værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat, der er reguleret for resultatposter uden likviditetsvirkning, og ændringer i driftskapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter køb og salg af anlægsaktiver, optagelse af/afdrag på prioritetslån, pengestrømme ved køb og salg af virksomheder, aktier og andre værdipapirer.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i andre tilgodehavender, selskabsskat, betalt udbytte, minoritetsaktionærernes andel og anden gæld.

Segmentoplysninger

Der gives segmentoplysninger om nettoomsætningen fordelt på ind- og udland.

Sambeskatning

Koncernens danske selskaber er sambeskattede og Chr. Augustinus Fabrikker Akts. fungerer som administrationsselskab. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Augustinus Fonden indgår ikke i sambeskatningen.

Der foretages fra år til år valg af, om selskabsskattelovens § 3, stk. 4 (transparensreglen) anvendes.

Hovedtaloversigt

Nøgletallene er beregnet således:

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede passiver}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Egenkapital primo}}$

Koncernresultatopgørelse 01.01. - 31.12.2016

'000 kr.

	Note	2016	2015
Nettoomsætning	1	2.049.551	6.312.407
Råvarer og fremmed arbejde		493.371	3.692.666
		1.556.180	4.619.741
Andre driftsindtægter		53.829	63.032
Bruttoresultat af drift		1.610.009	4.682.773
Indtægter af kapitalandele i associerede selskaber		262.882	16.493
Indtægter af andre kapitalandele		220.713	316.913
Fortjeneste ved salg af kapitalandele		945.331	265.340
Tab ved salg af kapitalandele		-43.046	-96.597
Opskrivning af kapitalandele		364.730	2.123.876
Nedskrivning af kapitalandele		-58.379	-365.461
Tilbageført nedskrivning af kapitalandele		58.063	51.895
Tilbageført opskrivning af kapitalandele		-313.037	-108.517
Andre indtægter af kapitalandele		4.623	3.486
Resultat af aktieinvesteringer		1.441.880	2.207.428
Andre renteindtægter		16.962	60.708
Fortjeneste ved salg af værdipapirer		724	134
Tab ved salg af værdipapirer			-1.130
Opskrivning af værdipapirer			2.275
Nedskrivning af værdipapirer		-1.984	-8.616
Tilbageført opskrivning af værdipapirer		-2.984	-450
Tilbageført nedskrivning af værdipapirer			947
Renteindtægter i alt		12.718	53.868
Bruttoindtægter	Transport	3.064.607	6.944.069

Koncernresultatopgørelse 01.01. - 31.12.2016

'000 kr.

	Note	2016	2015
Transport		3.064.607	6.944.069
Andre eksterne udgifter		574.045	1.740.523
Personaleudgifter	2	674.017	1.448.383
Af- og nedskrivninger	3	171.965	651.450
Udgifter i alt		1.420.027	3.840.356
Andre finansielle udgifter		27.486	117.932
Resultat før skat		1.617.094	2.985.781
Selskabsskat	4	67.212	393.414
Årets resultat		1.549.882	2.592.367
Resultatdisponering:			
Minoritetsaktionærers andel		323.968	353.075
Overført resultat		1.225.914	2.239.292
		1.549.882	2.592.367

Koncernbalance 31.12.2016

'000 kr.	Note	2016	2015
Aktiver:			
Varemærker og rettigheder		7.914	2.120.000
Andre immaterielle aktiver		0	300.200
Goodwill		68.514	3.083.600
Immaterielle anlægsaktiver i alt	5	76.428	5.503.800
Grunde og bygninger		1.153.005	1.769.441
Tekniske anlæg og maskiner		28.702	390.800
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		218.001	333.777
Indretning i lejede lokaler		6.445	47.185
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		269.857	218.700
Materielle anlægsaktiver i alt	6	1.676.010	2.759.903
Kapitalandele i associerede selskaber	7	4.648.774	2.495.585
Andre kapitalandele	8	10.510.169	9.875.872
Andre tilgodehavender	9	27.056	33.550
Finansielle anlægsaktiver i alt		15.185.999	12.405.007
Anlægsaktiver i alt		16.938.437	20.668.710
Varebeholdninger mv.	10	65.605	3.051.975
Igangværende arbejder		0	318
Tilgodehavender fra salg		79.843	916.009
Andre tilgodehavender		44.703	141.964
Udskudt skatteaktiv	11	26.083	158.244
Tilgodehavende selskabsskat		102.663	235.628
Deposita		1.500	1.800
Periodeafgrænsningsposter	12	16.352	78.032
Tilgodehavender i alt		271.144	1.531.995
Værdipapirer	13	569.603	310.777
Likvide beholdninger		1.559.331	1.870.358
Omsætningsaktiver i alt		2.465.683	6.765.105
Aktiver i alt		19.404.120	27.433.815

Koncernbalance 31.12.2016

'000 kr.

	Note	2016	2015
Passiver:			
Selskabskapital		66.000	66.000
Overførsel		17.164.146	16.101.482
Foreslået udbytte		175.000	400.000
Egenkapital tilhørende aktionærerne		17.405.146	16.567.482
Minoritetsaktionærernes andel		1.375.663	4.905.732
Egenkapital i alt		18.780.809	21.473.214
Hensættelser til pensionsforpligtelser	14	17.352	258.400
Hensættelser til udskudt skat	11	30.041	525.222
Andre hensatte forpligtelser	15		63.351
Andre forpligtelser		69	37.524
Hensatte forpligtelser i alt		47.462	884.497
Gæld til realkreditinstitutter		104.403	118.200
Bankgæld			3.337.900
Deposita		6.399	5.038
Langfristede gældsforpligtelser i alt	16	110.802	3.461.138
Bankgæld		101.257	72.200
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		14.538	13.500
Leverandører af varer og tjenesteydelser		80.993	452.305
Selskabsskat		3.494	138.483
Anden gæld		183.963	862.897
Periodeafgrænsningsposter	17	80.802	75.581
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		465.047	1.614.966
Gældsforpligtelser i alt		575.849	5.076.104
Passiver i alt		19.404.120	27.433.815
Honorarer til generalforsamlingsvalgte revisorer	18		
Finansielle instrumenter	19		
Eventualforpligtelser	20		
Transaktioner med nærtstående parter	21		

Egenkapitaloppgørelse for koncernen

'000 kr.

		2016
Selskabskapital		
Selskabskapital 01.01.2016	66.000	
Ændring i året	0	66.000
<hr/>		
Overført resultat		
Overført resultat 01.01.2016	16.101.482	
Reguleringer på egenkapitalen	11.750	
Overførsel	1.050.914	17.164.146
<hr/>		
Foreslået udbytte		175.000
Egenkapital i alt		17.405.146
<hr/>		

Pengestrømsopgørelse for koncernen

'000 kr.

	2016	2015
Årets resultat	1.225.914	2.239.292
Reguleringer:		
Op- og nedskrivninger af kapitalandele og værdipapirer	-949.418	-1.695.947
Af- og nedskrivninger	172.152	651.449
Andre reguleringer af anlægsaktiver		-37.284
Forøgelse af hensættelser	-28.874	31.561
Pengestrømme fra resultatet	419.774	1.189.071
Ændringer i driftskapital:		
Varebeholdninger	-12.130	90.171
Tilgodehavender fra salg	7.366	-18.501
Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.588	27.361
Betalt selskabsskat i året	-54.937	-234.216
Salg af koncernaktier	1.752.977	
Minoritetsaktionærernes andel af aktiesalget	-577.500	
Andre tilgodehavender	2.955	5.665
Anden gæld og deposita	61.295	478.996
Periodeafgrænsningsposter	25.601	-42.901
Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.639.989	1.495.646
Investeringsaktivitet:		
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-511.500
Køb af materielle anlægsaktiver	-355.220	-319.233
Salg af materielle anlægsaktiver		6.146
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.839.376	-1.021.762
Salg af finansielle anlægsaktiver	1.582.620	850.926
Køb af værdipapirer	-349.343	-19.866
Salg af værdipapirer	86.273	164.004
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-875.046	-851.285
Finansieringsaktivitet:		
Optagelse / afdrag på bankgæld/realkreditlån	15.260	412.500
Udbytte minoritetsaktionærer	-82.430	-201.494
Betalt udbytte	-400.000	-193.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-467.170	18.006
Pengestrømme i alt	297.773	662.367
Likvide beholdninger 01.01.	1.870.358	1.207.991
Reulering til primo balance grundet virksomhedssalg	-608.800	
Reguleret likvide beholdninger 01.01.	1.261.558	
Likvide beholdninger 31.12.	1.559.331	1.870.358
Ændring i likvide beholdninger	297.773	662.367

Noter til koncernregnskabet

'000 kr.

1. Nettoomsætning

	2016	2015
Indland	1.179.114	1.378.107
Udland	870.437	6.934.300
Total	2.049.551	8.312.407

2. Personaleudgifter

Bestyrelse	1.393	1.350
Direktionsgager og pensioner	4.236	4.376
Gager øvrige og honorar	609.732	1.262.111
Pensioner og pensionspræmier	36.091	69.322
Andre omkostninger til social sikring	12.538	96.997
Andre personaleomkostninger	10.027	14.227

Personaleudgifter i alt **674.017** **1.448.383**

Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere **1.221** **9.457**

For specifikation af vederlag til bestyrelse og ledelse i koncernen, henvises til note 1 under moderselskabet.

3. Af- og nedskrivninger

Koncern goodwill	25.940	181.600
Rettigheder og varemærker	3.329	163.400
Andre immaterielle aktiver		62.600
Af- og nedskrivning bygninger	56.170	96.750
Tekniske anlæg og maskiner	29.081	62.700
Af- og nedskrivning ombygning i lejede lokaler	3.548	4.567
Af- og nedskrivning på driftsmateriel og inventar	54.084	79.816
Småanskaffelser	240	32
Afskrivning af anskaffelsessum		
Avance og tab ved afhændelse	-427	-15

Af- og nedskrivninger i alt **171.965** **651.450**

4. Selskabsskat

Aktuel skat	55.454	361.578
Regulering af tidligere års skat	16.271	-257
Regulering af udskudt skat	-6.313	32.093
Indregnet over egenkapitalen	1.800	

Total **67.212** **393.414**

Noter til koncernregnskabet

'000 kr.

5. Immaterielle anlægsaktiver

Varemærker og rettigheder:

Anskaffelsessum 01.01.2016	3.091.600
Afgang ved salg af dattervirksomheder	-3.057.291

Anskaffelsessum 31.12.2016	34.309
-----------------------------------	---------------

Af- og nedskrivninger 01.01.2016	971.600
Årets af- og nedskrivninger	3.329
Af- og nedskrivninger vedrørende årets afgang	-948.534

Af- og nedskrivninger 31.12.2016	26.395
---	---------------

Bogført værdi 31.12.2016	7.914
---------------------------------	--------------

Andre immaterielle aktiver

Anskaffelsessum 01.01.2016	654.600
Afgang ved salg af dattervirksomheder	-654.600

Anskaffelsessum 31.12.2016	0
-----------------------------------	----------

Af- og nedskrivninger 01.01.2016	354.400
Af- og nedskrivninger vedrørende årets afgang	-354.400

Af- og nedskrivninger 31.12.2016	0
---	----------

Bogført værdi 31.12.2016	0
---------------------------------	----------

Noter til koncernregnskabet

'000 kr.

5. Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

2016

Goodwill:

Anskaffelsessum 01.01.2016	7.647.216
Afgang til kostpris	-8.716
Afgang ved salg af dattervirksomheder	-7.557.098

Anskaffelsessum 31.12.2016

81.402

Af- og nedskrivninger 01.01.2016	4.563.616
Årets af- og nedskrivninger	25.940
Af- og nedskrivninger vedrørende årets afgang	-4.576.668

Af- og nedskrivninger 31.12.2016

12.888

Bogført værdi 31.12.2016

68.514

6. Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger:

Anskaffelsessum 01.01.2016	2.880.711
Kursregulering m.v. 01.01.2016	-1.232
Overførsel	64.200
Tilgang til kostpris	48.672
Afgang til kostpris	-34.920
Afgang ved salg af dattervirksomheder	-826.819

Anskaffelsessum 31.12.2016

2.130.612

Af- og nedskrivninger 01.01.2016	1.111.270
Kursregulering m.v. 01.01.2016	-88
Årets af- og nedskrivninger	56.170
Af- og nedskrivninger vedrørende årets afgang	-189.745

Af- og nedskrivninger 31.12.2016

977.607

Bogført værdi 31.12.2016

1.153.005

Noter til koncernregnskabet

'000 kr.

6. Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Tekniske anlæg og maskiner:

Anskaffelsessum 01.01.2016	629.500
Kursregulering m.v. 01.01.2016	-1.325
Tilgang til kostpris	1.207
Afgang ved salg af dattervirksomheder	-545.489

Anskaffelsessum 31.12.2016 **83.893**

Af- og nedskrivninger 01.01.2016	238.700
Kursregulering m.v. 01.01.2016	-212
Årets af- og nedskrivninger	29.081
Af- og nedskrivninger vedrørende årets afgang	-212.378

Af- og nedskrivninger 31.12.2016 **55.191**

Bogført værdi 31.12.2016 **28.702**

Driftsmateriel og inventar:

Anskaffelsessum 01.01.2016	884.755
Kursregulering m.v. 01.01.2016	-21.515
Overførsel	22.000
Tilgang til kostpris	15.052
Afgang til kostpris	-48.492
Afgang ved salg af dattervirksomheder	-208.493

Anskaffelsessum 31.12.2016 **643.307**

Af- og nedskrivninger 01.01.2016	550.978
Kursregulering m.v. 01.01.2016	-15.231
Årets af- og nedskrivninger	54.324
Af- og nedskrivninger vedrørende årets afgang	-164.765

Af- og nedskrivninger 31.12.2016 **425.306**

Bogført værdi 31.12.2016 **218.001**

Noter til koncernregnskabet

'000 kr.

6. Materielle anlægsaktiver (fortsat)

2016

Indretning i lejede lokaler:

Anskaffelsessum 01.01.2016	78.115
Kursregulering m.v. 01.01.2016	17.017
Tilgang til kostpris	2.908
Afgang til kostpris	-5.732
Afgang ved salg af dattervirksomheder	-69.100

Anskaffelsessum 31.12.2016

23.208

Af- og nedskrivninger 01.01.2016	30.930
Kursregulering m.v. 01.01.2016	11.000
Årets af- og nedskrivninger	3.212
Af- og nedskrivninger vedrørende årets afgang	-28.379

Af- og nedskrivninger 31.12.2016

16.763

Bogført værdi 31.12.2016

6.445

Anlæg under udførelse samt forudbetaling for materielle anlægsaktiver:

Anskaffelsessum 01.01.2016	218.700
Kursregulering m.v. 01.01.2016	-45
Overførsel	-86.200
Tilgang til kostpris	289.653
Afgang ved salg af dattervirksomheder	-152.251

Anskaffelsessum 31.12.2016

269.857

Bogført værdi 31.12.2016

269.857

Noter til koncernregnskabet

'000 kr.

7. Kapitalandele i associerede selskaber

2016

Anskaffelsessum 01.01.2016	2.462.085
Tilgang 2016	1.818.500
Afgang 2016	-92.600

Anskaffelsessum 31.12.2016 **4.187.985**

Op- og nedskrivninger 01.01.2016	33.500
Tilgang 2016	328.300
Årets resultat efter skat	286.095
Udbytte og andre reguleringer	-123.400
Amortisering af goodwill	-30.206
Tilbageført vedr. afgang	-33.500

Opskrivninger 31.12.2016 **460.789**

Bogført værdi 31.12.2016 **4.648.774**

Værdien af goodwill i associerede selskaber udgør 120.824

Aktier i associerede selskaber omfatter:

<u>Selskabsnavn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
Jeudan A/S	København	41%
Gyldendal A/S	København	31%
Scandinavian Tobacco Group A/S	Søborg	22%

Noter til koncernregnskabet

'000 kr.

	2016
8. Andre kapitalandele	
Anskaffelsessum 01.01.2016	4.986.925
Tilgang i året	1.839.378
Afgang i året	-1.256.456
Anskaffelsessum 31.12.2016	5.569.847
Opskrivninger 01.01.2016	6.903.624
Opskrivninger vedrørende afgang	-382.003
Opskrivninger i året	1.051.131
Opskrivninger 31.12.2016	7.572.752
Nedskrivninger 01.01.2016	2.014.677
Nedskrivninger vedrørende afgang i året	-127.028
Nedskrivninger i året	744.781
Nedskrivninger 31.12.2016	2.632.430
Bogført værdi 31.12.2016	10.510.169
9. Andre tilgodehavender	
Anskaffelsessum 01.01.2016	33.950
Korrektion 01.01.2016	-5.124
Afgang i året	-3.017
Anskaffelsessum 31.12.2016	25.809
Opskrivninger 01.01.2016	0
Opskrivninger i året	1.647
Opskrivninger 31.12.2016	1.647
Nedskrivninger 01.01.2016	400
Nedskrivninger 31.12.2016	400
Bogført værdi 31.12.2016	27.056

Noter til koncernregnskabet

'000 kr.

10. Varebeholdninger:

Råvarer og hjælpematerialer	17.348
Varer under fremstilling	10.838
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	37.419

Varebeholdninger i alt

65.605

11. Udskudt skat

Udskudt skat omfatter:

	2016	2015
Immaterielle aktiver		-358.262
Materielle aktiver	-29.011	-74.738
Kortfristede aktiver	11.580	70.797
Kortfristede forpligtelser	9.572	100.200
Andet	3.901	-104.975

Total

-3.958

-366.978

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats

Udskudt skat 01.01.2016	-366.988	-298.662
Regulering vedr. tidligere år / valutakursændringer m.v.	357.003	5.859
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	6.027	-29.738
Udskudt skat indregnet over egenkapitalen		-44.437

Udskudt skat 31.12.2016

-3.958

-366.978

Optaget i koncernregnskabet under:

Tilgodehavender	26.083	158.244
Hensatte forpligtelser	-30.041	-525.222

-3.958

-366.978

Noter til koncernregnskabet

'000 kr.

	2016
12. Periodeafgrænsningsposter	
Forudbetalinger af husleje, licenser, forsikringer, mv.	16.352
13. Værdipapirer	
Anskaffelsessum 01.01.2016	292.512
Regulering til primo saldo	17.764
Tilgang i året	349.343
Afgang i året	-85.549
Anskaffelsessum 31.12.2016	574.070
Opskrivninger 01.01.2016	64.426
Regulering til primo saldo	-41.498
Opskrivninger vedrørende afgang i året	-2.984
Opskrivninger i året	7.266
Opskrivninger 31.12.2016	27.210
Nedskrivninger 01.01.2016	46.161
Regulering til primo saldo	-23.734
Nedskrivninger i året	9.250
Nedskrivninger 31.12.2016	31.677
Bogført værdi 31.12.2016	569.603

Noter til koncernregnskabet

'000 kr.

	2016
14. Hensættelser til pensionsforpligtelser	
Netto pensionsforpligtelse 01.01.2016	258.400
Afgang ved salg af dattervirksomhed	-241.048
Pensionsforpligtelse 31. december 2016	17.352
15. Andre hensatte forpligtelser	
Balance 01.01.2016	63.351
Afgang ved salg af dattervirksomhed	-62.800
Anvendt i året	-551
Bogført værdi 31.12.2016	0

16. Langfristede gældsforpligtelser

Af de samlede langfristede gældsforpligtelser på i alt 104,4 mio. kr., forfalder 58,3 mio. kr. efter fem år eller mere.

	2016
17. Periodeafgrænsningsposter	
Forudbetalt årskort (Tivoli)	47.400
Forudbetalt vedr. koncertsal, mv. (Tivoli)	21.000
Forudbetalt husleje (Skodsborg Sundhedscenter og Rungsted og Skodsborg Sundpark)	12.402
Total	80.802

Noter til koncernregnskabet

'000 kr.

18. Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:

	2016	2015
Revisionshonorar, PwC	2.248	7.039
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed, PwC		13.742
Skatterådgivning, PwC	254	402
Andre ydelser, PwC	886	174
Revisionshonorar, Øvrige		300
Andre ydelser, Øvrige		2.400
Total	3.388	24.057

19. Finansielle instrumenter:

Koncernen anvender valutaterminsforretninger, -optioner og swapaftaler for at afdække kommercielt betingede finansielle risici.

Dagsværdien pr. 31. december 2016 for koncernens indgåede kontrakter til sikring af fremtidige indtægter og omkostninger er 27,3 mio. kr., som vedrører renteswaps. Regulering til dagsværdi er indregnet direkte på egenkapitalen.

I 2016 har Tivoli A/S indgået en renteswap med en fast rente på 1,47%. Tivoli A/S optager i 2017 et 20 årigt prioritetslån på 350 mio. kr. med variabel rente til finansiering af Tivoli Hjørnet. Renteswappen løber hele lånets løbetid.

I 2008 optog Tivoli A/S et 20-årigt prioritetslån på 100 mio. kr. med variabel rente til finansieringen af ombygningen af Nimb-bygningen. Samtidig er der indgået en renteswap med en fast rente på 5%. Renteswappen løber hele lånets løbetid.

Renteswaps og valutaterminsforretninger værdiansættes efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesmetoder baseret på relevante observerbare swap-kurver og valutakurser.

20. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser m.v.

Pantsætninger:

I Tivoli's grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 633,6 mio. kr. er tinglyst skadesløsbreve på 210 mio. kr. Pr. 31. december 2016 er 110 mio. kr. stillet til sikkerhed for prioritetsgæld i Nykredit.

Noter til koncernregnskabet

20. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser m.v. (fortsat)

Garanti- og kautionsforpligtelser:

Koncernen har forpligtet sig til at investere i alt 2.895 mio. kr. i kapitalfonde.

Pr. 31.12.2016 har selskabet investeret 1.549 mio. kr., således at den resterende forpligtelse er på 1.346 mio. kr..

Tivoli A/S har på balancedagen garantiforpligtelser på 46,5 mio. kr. Disse vedrører byggeriet Tivoli Hjørnet på 44,9 mio. kr., opførelse af en ny forlystelse på 1,0 mio. kr. og et lejemål på 0,6 mio. kr.

Leje- og leasingforpligtelser:

Koncernen har indgået leje- og leasingforpligtelser m.v. på i alt 54,2 mio. kr..

Efter 5 år udgør forpligtelsen 8,9 mio. kr..

Forpligtelserne drejer sig hovedsagligt om driftsmidler og showrooms.

Produktansvarssager og andre tvister:

Som led i den daglige drift er koncernen fra tid til anden involveret i forskellige retssager og tvister. Det er ledelsens vurdering, at det endelige udfald af eksisterende sager ikke vil kunne få væsentlig betydning for koncernens samlede økonomiske stilling..

21. Transaktioner med nærtstående parter:

Nærtstående parter omfatter selskaber i koncernen under Augustinus Fonden samt koncernledelsen og aktionærer.

Der har i 2016 været følgende væsentlige transaktioner med nærtstående parter:

Sponsorat fra Augustinus Fonden til Tivoli A/S	3,7 mio. kr.
Chr. Augustinus Fabrikker Akts. har erhvervet et sommerhus af Lis Augustinus	9,0 mio. kr.

Moderselskabets resultatopgørelse 01.01. - 31.12.2016

'000 kr.

	Note	2016	2015
Indtægter af kapitalandele i datterselskaber		581.562	432.426
Udgifter af kapitalandele i datterselskaber		-6.238	-5.521
Indtægter af kapitalandele i associerede selskaber		108.682	6.293
Indtægter af andre kapitalandele		220.713	316.913
Fortjeneste / tab ved salg af kapitalandele		300.487	60.858
Op- / nedskrivning af kapitalandele		302.570	1.592.636
Tilbageført op- / nedskrivning af kapitalandele		-252.291	-16.910
Andre indtægter fra aktieinvesteringer		4.623	4.064
Resultat af aktieinvesteringer		1.260.108	2.390.759
Renteindtægter fra datterselskaber		1.121	2.358
Andre renteindtægter		374	712
Renteindtægter af værdipapirer		14.765	14.913
Fortjeneste / tab ved salg af værdipapirer		724	-996
Op- / nedskrivning af værdipapirer		-1.984	-6.341
Tilbageført op- / nedskrivning af værdipapirer		-2.984	497
Andre finansielle indtægter		12.016	11.143
Andre finansielle udgifter		2.350	1.146
Bruttoindtægter		1.269.774	2.400.756
Andre eksterne udgifter		13.385	9.938
Personaleudgifter	1	9.215	8.959
Anskaffelser af driftsmateriel og inventar	2	445	396
Udgifter i alt		23.045	19.293
Resultat før skat		1.246.729	2.381.463
Skat af årets resultat	3	20.815	142.171
Årets resultat		1.225.914	2.239.292
Resultatdisponering:			
Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning		-840.810	-171.773
Udbytte		175.000	400.000
Overførsel til næste regnskabsår		1.891.724	2.011.065
		1.225.914	2.239.292

Moderselskabets balance 31.12.2016

'000 kr.

	Note	2016	2015
Aktiver:			
Grunde og bygninger	4	9.632	102
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt		9.632	102
Kapitalandele i datterselskaber	5	3.353.701	4.285.150
Tilgodehavender hos datterselskaber		188.924	84.086
Kapitalandele i associerede selskaber	6	2.471.874	2.369.485
Andre kapitalandele	7	9.965.793	9.169.156
Finansielle anlægsaktiver i alt		15.980.292	15.907.877
Anlægsaktiver i alt		15.989.924	15.907.979
Udskudt skatteaktiv		4.088	3.712
Tilgodehavende selskabsskat		91.548	
Andre tilgodehavender		7.755	3.704
Periodeafgrænsningsposter	8	6.113	4.353
Tilgodehavender i alt		109.504	11.769
Værdipapirer	9	569.603	310.777
Værdipapirer i alt		569.603	310.777
Likvide beholdninger		752.461	369.078
Likvide beholdninger i alt		752.461	369.078
Omsætningsaktiver i alt		1.431.568	691.624
Aktiver i alt		17.421.492	16.599.603

Moderselskabets balance 31.12.2016

'000 kr.

	Note	2016	2015
Passiver:			
Selskabskapital		66.000	66.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.191.730	2.020.790
Overførsel		15.972.416	14.080.692
Foreslået udbytte		175.000	400.000
Egenkapital i alt		17.405.146	16.567.482
Hensættelser til pensionsforpligtelser	10	15.000	15.000
Hensatte forpligtelser i alt		15.000	15.000
Anden gæld		1.346	3.336
Skyldig selskabsskat			13.785
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		1.346	17.121
Gældsforpligtelser i alt		1.346	17.121
Passiver i alt		17.421.492	16.599.603
Eventualforpligtelser	11		
Selskabsoversigt	12		

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

'000 kr.

		2016
Selskabskapitalen er fordelt på en aktie med et pålydende på kr. 66.000.000		
Selskabskapital:		
Selskabskapital 31.12.2016		66.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode:		
Saldo 01.01.2016	2.020.790	
Reguleringer på egenkapitalen i tilknyttede selskaber	11.750	
Fra årets overskudsfordeling	-840.810	1.191.730
Saldo 01.01.2016	14.080.692	
Fra årets overskudsfordeling	1.891.724	15.972.416
Foreslået udbytte		175.000
Egenkapital 31.12.2016		17.405.146

Noter for moderselskabet

'000 kr.

1. Personaleudgifter

	2016	2015
Bestyrelse	1.393	1.350
Direktion	4.184	4.324
Pensionsindskud - direktion	52	52
Gage og pension øvrige ansatte	1.842	1.819
Sociale udgifter	-3	15
Pensioner mv.	1.747	1.399
Personaleudgifter i alt	9.215	8.959

Der har i gennemsnit været beskæftiget 3 personer i 2016

Specifikation af vederlag til ledelsen i år 2016:

	Udbetalt fra Chr. Augustinus Fabrikker Akts.	Udbetalt fra datterselskaber i koncernen
Jørgen Tandrup, formand for bestyrelsen	600	1.545
Anne Birgitte Gammeljord, bestyrelsesmedlem	200	
Thomas Augustinus, bestyrelsesmedlem	200	
Anders Knutsen, bestyrelsesmedlem	200	140
Peter Engberg Jensen, bestyrelsesmedlem	193	
Tommy Pedersen, Adm. Direktør	4.236	375

2. Anskaffelser af driftsmateriel og inventar

Anskaffet driftsmateriel og inventar	445	396
Udgiftsført	445	396

3. Skat af årets resultat

Skatten er beregnet med 22,0% af årets skattepligtige indkomst

Aktuel skat	4.386	141.657
Aktuel skat - udenlandske udbytteskatter	732	352
Rentegodtgørelse/tillæg	0	289
Regulering af tidligere års skat	16.073	-257
Regulering af udskudt skat	-376	130
Skat af årets resultat i alt	20.815	142.171

Noter for moderselskabet

'000 kr.

4. Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger

Anskaffelsessum 01.01.2016	4.587
Anskaffet i 2016	9.530

Anskaffelsessum 31.12.2016	14.117
-----------------------------------	---------------

Nedskrivninger 01.01.2016	4.485
---------------------------	-------

Nedskrevet 31.12.2016	4.485
------------------------------	--------------

Bogført værdi 31.12.2016	9.632
---------------------------------	--------------

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Anskaffelsessum 01.01.2016	9.214
Tilgang i 2016	445
Afgang i 2016	-153

Anskaffelsessum 31.12.2016	9.506
-----------------------------------	--------------

Af- og nedskrivninger 01.01.2016	9.214
Af- og nedskrivninger i 2016	445
Afskrivninger på afgang 2016	-153

Af- og nedskrivninger 31.12.2016	9.506
---	--------------

Bogført værdi 31.12.2016	0
---------------------------------	----------

Noter for moderselskabet

'000 kr.

	2016
5. Kapitalandele i datterselskaber	
Anskaffelsessum 01.01.2016	2.264.360
Anskaffelsessum 31.12.2016	2.264.360
Opskrivninger 01.01.2016	2.945.216
Opskrivning i 2016	-925.211
Opskrivninger 31.12.2016	2.020.005
Nedskrivninger 01.01.2016	924.426
Nedskrivning i 2016	6.238
Nedskrivninger 31.12.2016	930.664
Bogført værdi 31.12.2016	3.353.701
6. Kapitalandele i associerede selskaber	
Anskaffelsessum 01.01.2016	2.369.485
Anskaffelsessum 31.12.2016	2.369.485
Opskrivninger 01.01.2016	0
Opskrivning i 2016	132.595
Opskrivninger 31.12.2016	132.595
Nedskrivninger 01.01.2016	0
Nedskrivning i 2016	30.206
Nedskrivninger 31.12.2016	30.206
Bogført værdi 31.12.2016	2.471.874

Noter for moderselskabet

'000 kr.

	2016
7. Andre kapitalandele	
Anskaffelsessum 01.01.2016	4.460.999
Tilgang i 2016	1.768.746
Afgang i 2016	-1.022.387
Anskaffelsessum 31.12.2016	5.207.358
Opskrivninger 01.01.2016	6.619.800
Afgang i 2016	-321.257
Opskrivning i 2016	988.972
Opskrivninger 31.12.2016	7.287.515
Nedskrivninger 01.01.2016	1.911.643
Afgang i 2016	-68.965
Nedskrivning i 2016	686.402
Nedskrivninger 31.12.2016	2.529.080
Kursværdi 31.12.2016	9.965.793
8. Periodeafgrænsningsposter	
Storkunde rabatter	2.835
Forudbetalt løn, m.v.	375
Forudbetalt forvaltningshonorar	2.903
Periodeafgrænsningsposter i alt	6.113

Noter for moderselskabet

'000 kr.

9. Værdipapirer

Anskaffelsessum 01.01.2016	292.512
Korrektion til primo saldo	17.764
Tilgang i 2016	349.343
Afgang i 2016	-85.549

Anskaffelsessum 31.12.2016	574.070
-----------------------------------	----------------

Opskrivninger 01.01.2016	64.426
Korrektion til primo saldo	-59.507
Opskrivninger vedr. afgang i 2016	-2.984
Opskrivninger i 2016	7.266

Opskrivninger 31.12.2016	9.201
---------------------------------	--------------

Nedskrivninger 01.01.2016	46.161
Korrektion til primo saldo	-41.743
Nedskrivninger i 2016	9.250

Nedskrivninger 31.12.2016	13.668
----------------------------------	---------------

Kursværdi 31.12.2016	569.603
-----------------------------	----------------

10. Hensættelse til pensionsforpligtelser

Saldo 31.12.2016	15.000
-------------------------	---------------

Kapitalisering er foretaget i overensstemmelse med de af Finanstilsynet udarbejdede tabeller.

Noter for moderselskabet

11. Eventualforpligtelser

Selskabet har forpligtet sig til at investere i alt 774 mio. kr. i kapitalfondene LD Equity 2, DKA I, Maj Invest Vietnam Fund, Greater European Value Fund I og II, SEED Capital Fund II og III, Maj Invest Southeast Asia II, Maj Invest Financial Inclusion Fund II og Maj Invest fund V.

Pr. 31.12.2016 har selskabet investeret 331 mio. kr., således at den resterende forpligtelse er på 443 mio. kr.

12. Selskabsoversigt

Når der ikke fremgår andet ejes selskabet 100%.

Augustinus Fonden (Danmark)

Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab (Danmark)

Skodsborg Sundhedscenter A/S (Danmark)

Skodsborg Kurhotel & Spa A/S (Danmark)

Skodsborg Sundpark A/S (Danmark)

Rungsted Sundpark A/S (Danmark)

CAF Invest A/S (Danmark)

Tivoli A/S (Danmark) (25%)

Skandinavisk Holding A/S (Danmark) (65%)

Skandinavisk Holding II A/S (Danmark)

Ejendomme af 1. januar 2012 ApS (Danmark) (55%)

Fritz Hansen A/S (Danmark)

Fritz Hansen Inc. (USA)

Fritz Hansen Production Sp. Z.o.o (Polen)

Fritz Hansen Singapore Pte Ltd. (Singapore)

Fritz Hansen Via Tessa S.r.l. (Italien)

SARL Skandinavisk Industries (Frankrig)

SA Vinco MT (under likvidation)(Frankrig)

Tivoli A/S (Danmark) (32%)

