

Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab

Sankt Annæ Plads 13, st.th., 1250 København K
CVR-nr. 21 41 19 14

Årsrapport 2017

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 30. april 2018.



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
Balance	18 - 19
Egenkapitalopgørelse	20
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22 - 32
Arsregnskab for moderselskabet	
Resultatopgørelse	33
Balance	34 - 35
Egenkapitalopgørelse	36
Noter	37 - 42

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2017.

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 30. april 2018

Direktion:



Claus Gregersen

Bestyrelse:



Jørgen Tandrup



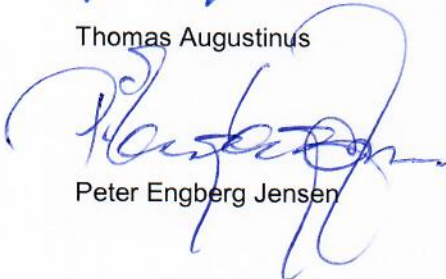
Anne Birgitte de Jonquières Gammeljord



Thomas Augustinus



Anders Knutsen



Peter Engberg Jensen



Tom Knutzen

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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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

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 30. april 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

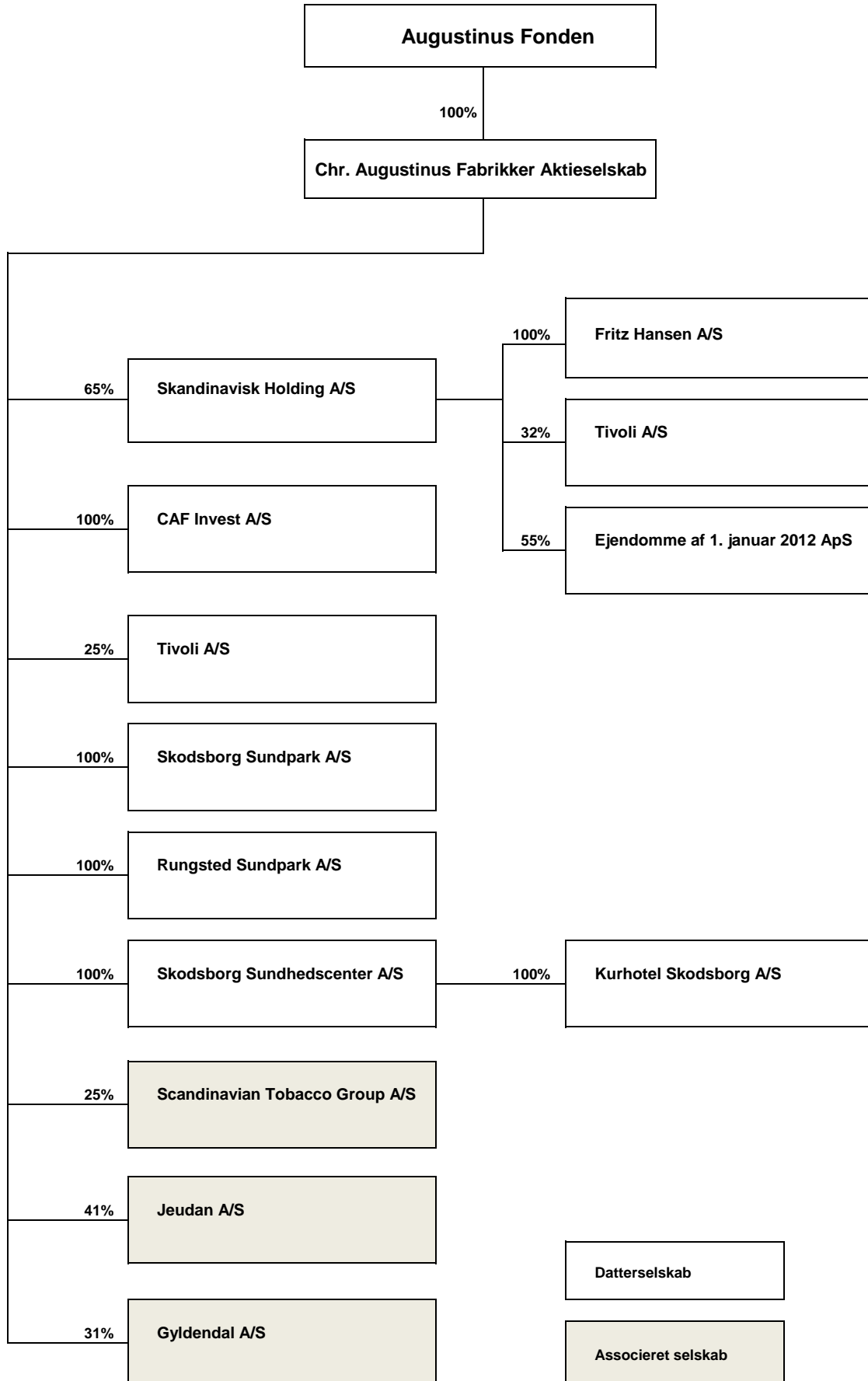

Kim Fuchsøl
statsautoriseret revisor
mne9291


Steffen Kaj Pedersen
statsautoriseret revisor
mne34357

Selskabsoplysninger

Selskabet:	Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab Sankt Annæ Plads 13, st. th. 1250 København K
	Telefon: 33 14 72 22
	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 Tom Knutzen
Direktion:	Claus Gregersen
Revision:	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

KONCERNOVERSIGT



Koncernens hoved- og nøgletal

Kr. '000

	2017	2016	2015	2014	2013
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning *)	4.713.140	3.241.267	10.557.210	9.191.509	25.219.095
Bruttoresultat *)	5.572.447	3.064.607	6.944.069	5.991.921	8.008.459
Andre finansielle udgifter	8.997	27.486	117.932	117.923	142.430
Årets resultat (efter minoriteter)	3.434.716	1.225.914	2.239.292	1.703.623	1.511.583

Balance:

Immaterielle anlægsaktiver *)	80.485	76.428	5.503.800	5.399.900	5.106.000
Materielle anlægsaktiver	1.865.717	1.676.010	2.759.903	2.653.381	2.626.134
Finansielle anlægsaktiver *)	12.036.109	15.185.999	12.405.007	10.489.530	8.958.624
Egenkapital (efter minoriteter)	20.523.364	17.405.146	16.567.482	14.330.142	12.812.562
Balancesum *)	22.119.582	19.404.120	27.433.815	24.915.417	23.159.586
Investeringer i materielle anlægsaktiver *)	328.759	355.220	319.233	341.405	408.708

Medarbejdere:

Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere *)	1.273	1.221	9.457	10.114	14.411
---	-------	-------	-------	--------	--------

*) 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. Fra og med år 2017 er Chr. Augustinus Fabrikker Akts. og CAF Invest A/S's finansielle indtægter og udgifter medtaget som et nettotal under nettoomsætningen.

Nøgletal:

Forrentning af egenkapitalen	19,7%	7,4%	15,6%	13,3%	13,3%
Soliditetsgrad	92,8%	89,7%	60,4%	57,5%	55,3%

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-, konference- og hotelvirksomhed. De tre associerede selskaber, Jeudan A/S, Gyldendal A/S og Scandinavian Tobacco Group A/S (STG), beskæftiger sig med henholdsvis investeringsejendomme, forlagsvirksomhed og fremstilling og salg af tobaksvarer.

Udvikling i året

Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab investerer, udover i datterselskaberne, primært i aktier og i mindre omfang i andre finansielle aktiver. Investeringerne omfatter en portefølje af børsnoterede aktier og en række kapitalfonde samt udvalgte rentestrategier.

Totalt set har investeringerne i 2017 givet et afkast på 24%, hvilket ligger over niveauet for den generelle udvikling på markedet. Afkastet på enkelte strategiske ejerskaber har påvirket afkastet i betydelig grad, lige som Chr. Augustinus Fabrikker Akts' beholdning af danske aktier, har skabt et værdifuldt afkast.

Fritz Hansen A/S, som indgår i tallene for SH, havde i 2017 en stigning i omsætningen på 4% og et resultat efter skat på 94 mio. kr. mod 96 mio. kr. i 2016.

Tivoli A/S opnåede i 2017 et resultat efter skat på 78,5 mio. kr., hvilket er 4% højere end i 2016 og det højeste resultat nogensinde i Tivoli. Det samlede besøgstal i Tivoli blev 4,5 mio. gæster mod 4,6 mio. gæster i 2016.

Skodsborg Sundhedscenter A/S realiserede i 2017 et resultat efter skat på -5,6 mio. kr. mod -6,2 mio. kr. i 2016.

Skodsborg Sundpark A/S og Rungsted Sundpark A/S opnåede i 2017 et resultat efter skat på i alt 5,4 mio. kr. mod 7,3 mio. kr. året før.

Det betyder samlet, at koncernen i 2017 opnår et resultat efter skat på 3.435 mio. kr., hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende.

I starten af 2017 gik Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskabs mangeårige direktør, Tommy Pedersen, på pension. Direktionen i selskabet udgøres herefter af administrerende direktør Claus Gregersen.

I 2017 flyttede Chr. Augustinus Fabrikker Akts. domicil til Sankt Annæ Plads 13, 1250 København K. Efter ca. 40 år i Amaliegade 47, blev det besluttet at finde nye og mere tidssvarende lokaler.

Det kommende regnskabsår

I regnskabsåret 2018 forventes et afkast på investeringer i Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab på et lavere niveau end i 2017. Datterselskaberne og de associerede selskaber forventes at levere et resultat på niveau med 2017. På den baggrund forventer koncernen samlet set et lavere resultat i 2018 end i 2017.

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 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 ikke opfyldt i 2017.

Resultatdisponering

Årets samlede resultat blev et overskud på 3.435 mio. kr., som foreslås fordelt således:

Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-969
Udbytte	300
Overførsel til næste regnskabsår	4.104

	3.435

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

Der er ikke sket ændringer i den anvendte regnskabspraksis i forhold til tidligere år.

Ændring af præsentation

Udgifter til management fees til Kapital Fonde er i 2017 flyttet fra "Andre eksterne udgifter" til posten "Udgifter Andre Kapitalandele og Værdipapirer" og indgår dermed i Bruttoavancen.

Indtægter fra andre kapitalandele samt handelsaktier og værdipapirer indgår i 2017 i omsætningen i koncernregnskabet og i moderselskabet.

Selskabets beholdning af børsnoterede aktier (med ejerandele under 10%), er flyttet fra "Finansielle anlægsaktiver" til "Omsætningsaktiver".

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 samt, i koncernregnskabet, finansielle indtægter, resultat af andre kapitalandele samt handelsaktier og værdipapirer.

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, it, advokat- og konsulentbistand, revisorer 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.

Valutaterminsforretninger, -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.

Valutaterminsforretninger, -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 den 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

Anvendt regnskabspraksis

kortere årrække. Udskudt skat måles efter gældende skatteregler og med den skattesats, der forventes at være gældende, når de midlertidige forskelle udlignes.

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	0-5 år

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 dattervirksomheder 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. 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.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Handelsaktier og værdipapirer

Handelsaktier og værdipapirer medtaget under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede handelsaktier og 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 (kurstabet) 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Hovedtalsoversigt

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. - 31.12.2017

'000 kr.

	Note	2017	2016
Nettoomsætning	1	4.713.140	3.241.267
Råvarer og fremmed arbejde		225.163	493.371
		4.487.977	2.747.896
Andre driftsindtægter		32.105	53.829
Indtægter af kapitalandele i associerede selskaber	7	1.052.365	262.882
Bruttoresultat		5.572.447	3.064.607
Andre eksterne udgifter		561.847	574.045
Personaleudgifter	2	593.582	674.017
Af- og nedskrivninger	3	122.359	171.965
Udgifter i alt		1.277.788	1.420.027
Andre finansielle indtægter		2.990	0
Andre finansielle udgifter		8.997	27.486
Resultat før skat		4.288.652	1.617.094
Selskabsskat	4	146.876	67.212
Arets resultat		4.141.776	1.549.882
Resultatdisponering:			
Minoritetsaktionærers andel		707.060	323.968
Overført resultat		3.434.716	1.225.914
		4.141.776	1.549.882

Koncernbalance 31.12.2017

'000 kr.	Note	2017	2016
Aktiver:			
Varemærker og rettigheder		5.985	7.914
Andre immaterielle aktiver		3.826	0
Goodwill		60.374	68.514
Igangværende udviklingsprojekter		10.300	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt	5	80.485	76.428
Grunde og bygninger		1.510.310	1.153.005
Tekniske anlæg og maskiner		30.053	28.702
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		232.813	218.001
Indretning i lejede lokaler		5.065	6.445
Anlægsaktiver under udførelse samt forudbetaling for materielle anlægsaktiver		87.476	269.857
Materielle anlægsaktiver i alt	6	1.865.717	1.676.010
Kapitalandele i associerede selskaber	7	4.361.700	4.648.774
Andre kapitalandele	8	7.646.483	10.510.169
Andre tilgodehavender	9	27.926	27.056
Finansielle anlægsaktiver i alt		12.036.109	15.185.999
Anlægsaktiver i alt		13.982.311	16.938.437
Varebeholdninger mv.	10	82.512	65.605
Tilgodehavender fra salg		102.411	79.843
Andre tilgodehavender		39.785	44.703
Udskudt skatteaktiv	11	20.293	26.083
Tilgodehavende selskabsskat		47.323	102.663
Deposita		1.700	1.500
Periodeafgrænsningsposter	12	12.693	16.352
Tilgodehavender i alt		224.205	271.144
Handelsaktier og værdipapirer	13	5.997.860	569.603
Likvide beholdninger		1.832.694	1.559.331
Omsætningsaktiver i alt		8.137.271	2.465.683
Aktiver i alt		22.119.582	19.404.120

Koncernbalance 31.12.2017

'000 kr.

	Note	2017	2016
Passiver:			
Selskabskapital		66.000	66.000
Overførsel		20.157.364	17.164.146
Foreslået udbytte		300.000	175.000
Egenkapital tilhørende aktionærerne		20.523.364	17.405.146
Minoritetsaktionærernes andel		585.146	1.375.663
Egenkapital i alt		21.108.510	18.780.809
Hensættelser til pensionsforpligtelser	14	23.352	17.352
Hensættelser til udskudt skat	11	34.619	30.041
Andre forpligtelser		0	69
Hensatte forpligtelser i alt		57.971	47.462
Gæld til realkreditinstitutter		412.582	104.403
Anden langfristet gæld		347	0
Deposita		6.626	6.399
Langfristede gældsforpligtelser i alt	15	419.555	110.802
Bankgæld		167.915	101.257
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		3.933	14.538
Leverandører af varer og tjenesteydelser		77.571	80.993
Selskabsskat		1.785	3.494
Anden gæld		178.312	183.963
Periodeafgrænsningsposter	16	104.030	80.802
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		533.546	465.047
Gældsforpligtelser i alt		953.101	575.849
Passiver i alt		22.119.582	19.404.120
Honorarer til generalforsamlingsvalgte revisorer	17		
Finansielle instrumenter	18		
Eventualforpligtelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		

Egenkapitaloppgørelse for koncernen

'000 kr.

2017

Selskabskapital

Selskabskapital 01.01.2017	66.000	
Ændring i året	0	66.000
	<hr/>	

Overført resultat

Overført resultat 01.01.2017	17.164.146	
Reguleringer på egenkapitalen	-141.854	
Værdi af sikringstransaktioner	356	
Overførsel	3.134.716	20.157.364
	<hr/>	

Foreslået udbytte		300.000
-------------------	--	---------

Egenkapital i alt 31.12.2017		20.523.364
		<hr/>

2016

Selskabskapital

Selskabskapital 01.01	66.000	
Ændring i året	0	66.000
	<hr/>	

Overført resultat

Overført resultat 01.01	16.101.482	
Reguleringer på egenkapitalen	11.750	
Overførsel	1.050.914	17.164.146
	<hr/>	

Foreslået udbytte		175.000
-------------------	--	---------

Egenkapital i alt 31.12.2016		17.405.146
		<hr/>

Pengestrømsopgørelse for koncernen

'000 kr.

	2017	2016
Årets resultat	3.434.716	1.225.914
Reguleringer:		
Op- og nedskrivninger af kapitalandele og værdipapirer	-2.771.645	-949.418
Af- og nedskrivninger	103.967	172.152
Regulering af hensættelser	-125.200	-28.874
Pengestrømme fra resultatet	641.838	419.774
Ændringer i driftskapital:		
Varebeholdninger	-16.907	-12.130
Tilgodehavender fra salg	-22.568	7.366
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-3.422	14.588
Betalt selskabsskat i året	-57.383	-54.937
Salg af koncernaktier		1.752.977
Minoritetsaktionærernes andel af aktiesalg		-577.500
Periodeafgrænsningsposter	26.887	25.601
Andre tilgodehavender	4.049	2.955
Anden gæld og deposita	94.785	61.295
Pengestrømme fra driftsaktivitet	667.279	1.639.989
Investeringsaktivitet:		
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-15.959	
Køb af materielle anlægsaktiver	-322.377	-355.220
Salg af materielle anlægsaktiver	21.056	
Køb af finansielle anlægsaktiver	-699.874	-1.839.376
Salg af finansielle anlægsaktiver	386.360	1.582.620
Køb af værdipapirer	-1.388.206	-349.343
Salg af værdipapirer	1.596.175	86.273
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-422.825	-875.046
Finansieringsaktivitet:		
Optagelse / afdrag på bankgæld/realkreditlån	375.184	15.260
Udbytte minoritetsaktionærer	-171.275	-82.430
Betalt udbytte	-175.000	-400.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	28.909	-467.170
Pengestrømme i alt	273.363	297.773
Likvide beholdninger 01.01.	1.559.331	1.870.358
Regulering til primo balance grundet virksomhedssalg	0	-608.800
Reguleret likvide beholdninger 01.01.	1.559.331	1.261.558
Likvide beholdninger 31.12.	1.832.694	1.559.331
Ændring i likvide beholdninger	273.363	297.773

Noter til koncernregnskabet

'000 kr.	2017	2016
1. Nettoomsætning		
Indland	4.274.003	2.370.830
Udland	439.137	870.437
Total	4.713.140	3.241.267
2. Personaleudgifter		
Bestyrelse	1.658	1.393
Direktionsgager og pensioner	9.970	4.236
Gager øvrige og honorar	521.002	609.732
Pensioner og pensionspræmier	35.825	36.091
Andre omkostninger til social sikring	13.203	12.538
Andre personaleomkostninger	11.924	10.027
Personaleudgifter i alt	593.582	674.017
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	1.273	1.221
For specifikation af vederlag til bestyrelse og ledelse i koncernen, henvises til note 1 under moderselskabet.		
3. Af- og nedskrivninger		
Koncern goodwill	8.140	25.940
Rettigheder og varemærker	3.429	3.329
Andre immaterielle aktiver	333	0
Af- og nedskrivning bygninger	49.028	56.170
Tekniske anlæg og maskiner	5.960	29.081
Af- og nedskrivning ombygning i lejede lokaler	2.156	3.548
Af- og nedskrivning på driftsmateriel og inventar	54.765	54.084
Småanskaffelser	300	240
Tilbageført værdiregulering v.salg af ejendom	-1.397	0
Avance og tab ved afhændelse	-355	-427
Af- og nedskrivninger i alt	122.359	171.965
4. Selskabsskat		
Aktuel skat	135.982	55.454
Regulering af tidligere års skat	767	16.271
Regulering af udskudt skat	9.676	-6.313
Indregnet over egenkapitalen	0	1.800
Andre reguleringer	451	
Total	146.876	67.212

Noter til koncernregnskabet

'000 kr.

2017

5. Immaterielle anlægsaktiver

Varemærker og rettigheder:

Anskaffelsessum 01.01.2017	34.309
Overførsel fra igangværende projekter	1.500

Anskaffelsessum 31.12.2017	35.809
-----------------------------------	---------------

Af- og nedskrivninger 01.01.2017	26.395
Årets af- og nedskrivninger	3.429

Af- og nedskrivninger 31.12.2017	29.824
---	---------------

Bogført værdi 31.12.2017	5.985
---------------------------------	--------------

Andre immaterielle aktiver

Anskaffelsessum 01.01.2017	0
Overførsel fra igangværende projekter	2.200
Tilgang til kostpris	1.959

Anskaffelsessum 31.12.2017	4.159
-----------------------------------	--------------

Af- og nedskrivninger 01.01.2017	0
Årets af- og nedskrivninger	333

Af- og nedskrivninger 31.12.2017	333
---	------------

Bogført værdi 31.12.2017	3.826
---------------------------------	--------------

Igangværende projekter - immaterielle aktiver

Anskaffelsessum 01.01.2017	0
Overførsel til varemærker og rettigheder m.m.	-3.700
Tilgang til kostpris	14.000

Anskaffelsessum 31.12.2017	10.300
-----------------------------------	---------------

Bogført værdi 31.12.2017	10.300
---------------------------------	---------------

Noter til koncernregnskabet

'000 kr.

5. Immaterielle anlægsaktiver (fortsat) 2017

Goodwill:

Anskaffelsessum 01.01.2017	81.402
Afgang til kostpris	0
Afgang ved salg af dattervirksomheder	0

Anskaffelsessum 31.12.2017	81.402
-----------------------------------	---------------

Af- og nedskrivninger 01.01.2017	12.888
Årets af- og nedskrivninger	8.140

Af- og nedskrivninger 31.12.2017	21.028
---	---------------

Bogført værdi 31.12.2017	60.374
---------------------------------	---------------

6. Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger:

Anskaffelsessum 01.01.2017	2.130.612
Kursregulering m.v. 01.01.2017	6.646
Overførsel fra anlæg under opførsel	424.174
Tilgang til kostpris	12.526
Afgang til kostpris	-118.866

Anskaffelsessum 31.12.2017	2.455.092
-----------------------------------	------------------

Af- og nedskrivninger 01.01.2017	977.607
Kursregulering m.v. 01.01.2017	205
Tilbageført værdiregulering v. salg af ejendom	-1.397
Årets af- og nedskrivninger	49.028
Af- og nedskrivninger vedrørende årets afgang	-80.661

Af- og nedskrivninger 31.12.2017	944.782
---	----------------

Bogført værdi 31.12.2017	1.510.310
---------------------------------	------------------

Noter til koncernregnskabet

'000 kr.

6. Materielle anlægsaktiver (fortsat) 2017

Tekniske anlæg og maskiner:

Anskaffelsessum 01.01.2017	83.893
Kursregulering m.v. 01.01.2017	1.775
Overførsel fra anlæg under opførsel	4.224
Tilgang til kostpris	1.801
Afgang til kostpris	-989

Anskaffelsessum 31.12.2017	90.704
-----------------------------------	---------------

Af- og nedskrivninger 01.01.2017	55.191
Kursregulering m.v. 01.01.2017	481
Årets af- og nedskrivninger	5.960
Af- og nedskrivninger vedrørende årets afgang	-981

Af- og nedskrivninger 31.12.2017	60.651
---	---------------

Bogført værdi 31.12.2017	30.053
---------------------------------	---------------

Driftsmateriel og inventar:

Anskaffelsessum 01.01.2017	643.307
Kursregulering m.v. 01.01.2017	-4.948
Overførsel fra anlæg under opførsel	66.057
Tilgang til kostpris	8.824
Afgang til kostpris	-18.058

Anskaffelsessum 31.12.2017	695.182
-----------------------------------	----------------

Af- og nedskrivninger 01.01.2017	425.306
Kursregulering m.v. 01.01.2017	356
Årets af- og nedskrivninger	54.765
Af- og nedskrivninger vedrørende årets afgang	-18.058

Af- og nedskrivninger 31.12.2017	462.369
---	----------------

Bogført værdi 31.12.2017	232.813
---------------------------------	----------------

Noter til koncernregnskabet

'000 kr.

6. Materielle anlægsaktiver (fortsat) 2017

Indretning i lejede lokaler:

Anskaffelsessum 01.01.2017	23.208
Tilgang til kostpris	776

Anskaffelsessum 31.12.2017	23.984
-----------------------------------	---------------

Af- og nedskrivninger 01.01.2017	16.763
Årets af- og nedskrivninger	2.156

Af- og nedskrivninger 31.12.2017	18.919
---	---------------

Bogført værdi 31.12.2017	5.065
---------------------------------	--------------

Anlæg under udførelse samt forudbetaling for materielle anlægsaktiver:

Anskaffelsessum 01.01.2017	269.857
Kursregulering m.v. 01.01.2017	340
Overførsel til Bygninger, tekniske anlæg og inventar	-494.455
Tilgang til kostpris	311.734

Anskaffelsessum 31.12.2017	87.476
-----------------------------------	---------------

Bogført værdi 31.12.2017	87.476
---------------------------------	---------------

Noter til koncernregnskabet

'000 kr.

7. Kapitalandele i associerede selskaber 2017

Anskaffelsessum 01.01.2017	4.187.985
Overført fra datterselskaber	2.403.190
Regulering af ovf. fra datterselskaber til indre værdi	-1.156.335
Tilgang 2017	394.146
Afgang 2017	-1.818.500

Anskaffelsessum 31.12.2017	4.010.486
-----------------------------------	------------------

Værdireguleringer 01.01.2017	460.789
Kursregulering m.v. 01.01.2017	13.648
Opskrivning til børskurs	1.778.980
Arets resultat efter skat	433.788
Udbytte og andre reguleringer	-439.559
Amortisering af goodwill	-17.752
Tilbageført vedr. afgang	-1.878.680

Værdireguleringer 31.12.2017	351.214
-------------------------------------	----------------

Bogført værdi 31.12.2017	4.361.700
---------------------------------	------------------

Vædien af goodwill i associerede selskaber udgør	300.004
--	---------

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	25%

Noter til koncernregnskabet

'000 kr.

2017

8. Andre kapitalandele

Anskaffelsessum 01.01.2017	5.569.847
Reklassifikation til handelsaktier og værdipapirer	-3.329.288
Tilgang i året	386.360
Afgang i året	-266.955

Anskaffelsessum 31.12.2017	2.359.964
-----------------------------------	------------------

Værdireguleringer 01.01.2017	4.940.322
Reklassifikation til handelsaktier og værdipapirer	-1.720.453
Opskrivninger i året	2.344.511
Nedskrivninger i året	-159.351
Op/Nedskrivninger vedrørende afgang i året	-118.510

Nedskrivninger 31.12.2017	5.286.519
----------------------------------	------------------

Bogført værdi 31.12.2017	7.646.483
---------------------------------	------------------

9. Andre tilgodehavender

Anskaffelsessum 01.01.2017	25.809
Kursregulering m.v. 01.01.2017	5
Afgang i året	

Anskaffelsessum 31.12.2017	25.814
-----------------------------------	---------------

Opskrivninger 01.01.2017	1.247
Korrektion 01.01.2017	865

Nedskrivninger 31.12.2017	2.112
----------------------------------	--------------

Bogført værdi 31.12.2017	27.926
---------------------------------	---------------

Noter til koncernregnskabet

'000 kr.

2017

10. Varebeholdninger:

Råvarer og hjælpematerialer	24.291
Varer under fremstilling	10.865
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	47.356
Varebeholdninger i alt	82.512

	2017	2016
11. Udskudt skat		
Udskudt skat omfatter:		
Immaterielle aktiver	125	
Materielle aktiver	-24.289	-29.011
Kortfristede aktiver	4.342	11.580
Kortfristede forpligtelser	876	9.572
Andet	4.620	3.901
Total	-14.326	-3.958
Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats		
Udskudt skat 01.01.	-3.958	-366.988
Regulering vedr. tidligere år / valutakursændringer m.v.	-692	357.003
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-9.676	6.027
Udskudt skat indregnet over egenkapitalen		
Udskudt skat 31.12.	-14.326	-3.958
Optaget i koncernregnskabet under:		
Tilgodehavender	20.293	26.083
Hensatte forpligtelser	-34.619	-30.041
	-14.326	-3.958

Noter til koncernregnskabet

'000 kr.

2017

12. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalinger af husleje, licenser, forsikringer, mv.	12.693
---	--------

13. Handelsaktier og værdipapirer

Anskaffelsessum 01.01.2017	574.070
Reklassificeret fra Andre Kapitalandele	3.329.288
Tilgang i året	1.388.206
Afgang i året	-1.200.630

Anskaffelsessum 31.12.2017	4.090.934
-----------------------------------	------------------

Værdireguleringer 01.01.2017	-4.467
Reklassificeret fra Andre Kapitalandele	1.720.453
Regulering til primo saldo	-1.865
Opskrivninger i året	690.857
Nedskrivninger i året	-104.372
Nedskrivninger vedrørende afgang i året	-393.680

Nedskrivninger 31.12.2017	1.906.926
----------------------------------	------------------

Bogført værdi 31.12.2017	5.997.860
---------------------------------	------------------

14. Hensættelser til pensionsforpligtelser

Netto pensionsforpligtelse 01.01.2017	17.352
Aktuarmæssig regulering	6.000

Pensionsforpligtelse 31. december 2017	23.352
---	---------------

15. Langfristede gældsforpligtelser

Af de samlede langfristede gældsforpligtelser på i alt 412,6 mio. kr., forfalder 330,8 mio. kr. efter fem år eller mere.

Noter til koncernregnskabet

'000 kr.

2017

16. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt årskort (Tivoli)	49.800
Forudbetalt vedr. koncertsal, mv. (Tivoli)	42.200
Forudbetalt husleje (Skodsborg Sundhedscenter og Rungsted og Skodsborg Sundpark)	0
	12.030
Total	104.030

17. Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:

	2017	2016
Revisionshonorar, PwC	1.936	2.248
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed, PwC		
Skatterådgivning, PwC	407	254
Andre ydelser, PwC	277	886
Revisionshonorar, Øvrige	0	
Andre ydelser, Øvrige	60	
Total	2.680	3.388

18. Finansielle instrumenter:

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

Dagsværdien pr. 31. december 2017 for koncernens indgåede kontrakter til sikring af fremtidige pengestrømme er 414,5 mio. kr., som vedrører renteswaps. Regulering til dagsværdi er indregnet direkte på egenkapitalen.

I 2017 har Tivoli A/S indgået en renteswap med en fast rente på 1,47%. Tivoli A/S har i 2017 optaget 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.

Noter til koncernregnskabet

19. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser m.v.

Pantsætninger:

I Tivoli's grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 1.020 mio. kr. er tinglyst skadesløsbreve på 210 mio. kr. og ejerpantebrev på 350 mio. kr.

Garanti- og kautionsforpligtelser:

Koncernen har forpligtet sig til at investere i alt 3.139 mio. kr. i kapitalfonde.

Pr. 31.12.2017 har selskabet investeret 1.696 mio. kr., således at den resterende forpligtelse er på 1.443 mio. kr..

Tivoli A/S har på balancedagen garantiforpligtelser på 45,5 mio. kr. Disse vedrører byggeriet Tivoli Hjørnet på 44,9 mio. kr., og et lejemål på 0,6 mio. kr.

Leje- og leasingforpligtelser:

Koncernen har indgået leje- og leasingforpligtelser m.v. på i alt 43 mio. kr.

Efter 5 år udgør forpligtelsen 6,5 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.

20. Transaktioner med nærtstående parter:

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

Der har i 2017 været følgende væsentlige transaktioner med nærtstående parter:

Kurhotel Skodsborg A/S, afholdelse af koncerter (Augustinus Fonden)	875 tkr.
Tivoli A/S, donationer til diverse kunstneriske aktiviteter (Augustinus Fonden)	3.300 tkr.
Tivoli A/S, Jubilæumsfest m.m. afholdt i Tivoli (Augustinus Fonden)	4.632 tkr.
Gyldendal, Udgivelse af bog om Grønland (Augustinus Fonden)	200 tkr.
Tivoli A/S, renter af koncernlån	981 tkr.
Skodsborg Sundpark A/S, renter af koncernlån	438 tkr.
Rungsted Sundpark A/S, renter af koncernlån	319 tkr.
Skodsborg Sundhedscenter A/S, renter af koncernlån	334 tkr.
Jeudan A/S, normal samhandel	1.293 tkr.

Moderselskabets resultatopgørelse 01.01. - 31.12.2017

'000 kr.

	Note	2017	2016
Indtægter af kapitalandele i datterselskaber	6	1.271.834	575.324
Udgifter af kapitalandele i associerede selskaber	7	-755.750	108.682
Indtægter andre kapitalandele og værdipapirer		3.388.179	844.256
Udgifter andre kapitalandele og værdipapirer		-372.408	-259.609
Andre indtægter		19.969	
Bruttoresultat		3.551.824	1.268.653
Andre eksterne udgifter		6.188	13.385
Personaleudgifter	1	14.935	9.215
Anskaffelser af driftsmateriel og inventar	2	1.514	445
Udgifter i alt		22.637	23.045
Finansielle indtægter	3	2.159	1.121
Finansielle udgifter		80	0
Resultat før skat		3.531.266	1.246.729
Skat af årets resultat	4	96.550	20.815
Årets resultat		3.434.716	1.225.914
Resultatdisponering:			
Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning		-969.396	-840.810
Udbytte		300.000	175.000
Overførsel til næste regnskabsår		4.104.112	1.891.724
		3.434.716	1.225.914

Moderselskabets balance 31.12.2017

'000 kr.

	Note	2017	2016
Aktiver:			
Grunde og bygninger	5	0	9.632
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt		0	9.632
Kapitalandele i datterselskaber	6	1.848.861	3.353.701
Tilgodehavender hos datterselskaber		113.015	188.924
Kapitalandele i associerede selskaber	7	4.361.700	2.471.874
Andre kapitalandele	8	7.195.044	9.965.793
Finansielle anlægsaktiver i alt		13.518.620	15.980.292
Anlægsaktiver i alt		13.518.620	15.989.924
Debitorer		119	
Udskudt skatteaktiv		4.994	4.088
Tilgodehavende selskabsskat		32.066	91.548
Andre tilgodehavender		5.836	7.755
Periodeafgrænsningsposter	9	450	6.113
Tilgodehavender i alt		43.465	109.504
Handelsaktier og værdipapirer	10	5.997.860	569.603
Handelsaktier og værdipapirer i alt		5.997.860	569.603
Likvide beholdninger		985.678	752.461
Likvide beholdninger i alt		985.678	752.461
Omsætningsaktiver i alt		7.027.003	1.431.568
Aktiver i alt		20.545.623	17.421.492

Moderselskabets balance 31.12.2017

'000 kr.

	Note	2017	2016
Passiver:			
Selskabskapital		66.000	66.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		86.873	1.191.730
Overførsel		20.070.491	15.972.416
Foreslået udbytte		300.000	175.000
Egenkapital i alt		20.523.364	17.405.146
Hensættelser til pensionsforpligtelser	11	21.000	15.000
Hensatte forpligtelser i alt		21.000	15.000
Anden gæld		812	1.346
Leverandørgæld		447	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		1.259	1.346
Gældsforpligtelser i alt		1.259	1.346
Passiver i alt		20.545.623	17.421.492
Eventualforpligtelser	12		
Selskabsoversigt	13		

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

'000 kr.

2017

Selskabskapitalen er fordelt på en aktie med et pålydende på kr. 66.000.000

Selskabskapital 31.12

66.000

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode:

Saldo 01.01	1.191.730	
Reguleringer på egenkapitalen i tilknyttede selskaber	-135.461	
Fra årets overskudsfordeling	-969.396	86.873
		<hr/>

Overførsel fra tidligere år:

Saldo 01.01	15.972.416	
Korrektion til primo saldo	-37	
Regulering af hensættelse til pensioner	-6.000	
Fra årets overskudsfordeling	4.104.112	20.070.491
		<hr/>

Foreslået udbytte

300.000

Egenkapital 31.12.2017

20.523.364

2016

Selskabskapital 31.12

66.000

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode:

Saldo 01.01	2.020.790	
Reguleringer på egenkapitalen i tilknyttede selskaber	11.750	
Fra årets overskudsfordeling	-840.810	1.191.730
		<hr/>

Overførsel fra tidligere år:

Saldo 01.01	14.080.692	
Fra årets overskudsfordeling	1.891.724	15.972.416
		<hr/>

Foreslået udbytte

175.000

Egenkapital 31.12.2016

17.405.146

Noter for moderselskabet

'000 kr.

	2017	2016
1. Personaleudgifter		
Bestyrelse	1.658	1.393
Direktion - gager	9.766	4.184
Direktion - pensionsindskud	204	52
Gage og pension øvrige ansatte	1.991	1.842
Sociale udgifter	13	-3
Pensioner mv.	1.809	1.747
Refusion af bestyrelshonorarer	-506	
Personaleudgifter i alt	14.935	9.215

Der har i gennemsnit været beskæftiget 3 personer i 2017

	Udbetalt fra Chr. Augustinus Fabrikker Akts.	Udbetalt fra datterselskaber i koncernen
Specifikation af vederlag til ledelsen i år 2017:		
Jørgen Tandrup, formand for bestyrelsen	600	1.508
Anne Birgitte Gammeljord, bestyrelsesmedlem	200	
Thomas Augustinus, bestyrelsesmedlem	200	
Anders Knutsen, bestyrelsesmedlem	200	35
Peter Engberg Jensen, bestyrelsesmedlem	300	
Tom Knutzen, bestyrelsesmedlem	158	
Claus Gregersen, Adm. Direktør (fra 1. maj 2017)		
Gage og andre lønde	3.988	
Pension	150	
	<u>4.138</u>	
Tommy Pedersen, Adm. Direktør (frem til 30. april 2017)		
Gage og andre lønde	2.015	
Pension	54	
Omk. ved fratrædelse	4.213	
	<u>6.282</u>	179

2. Anskaffelser af driftsmateriel og inventar

	2017	2016
Anskaffet driftsmateriel og inventar	1.514	445
Udgiftsført	1.514	445

3. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	2.072	1.121
Andre finansielle indtægter	87	
Finansielle indtægter i alt	2.159	1.121

Noter for moderselskabet

'000 kr.

4. Skat af årets resultat

	2017	2016
Skatten er beregnet med 22,0% af årets skattepligtige indkomst		
Aktuel skat	97.004	4.386
Aktuel skat - udenlandske udbytteskatter	451	732
Regulering af tidligere års skat		16.073
Regulering af udskudt skat	-905	-376
Skat af årets resultat i alt	96.550	20.815

5. Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger

Anskaffelsessum 01.01.2017	14.117
Anskaffet i 2017	1.149
Afgang i året	-15.266

Anskaffelsessum 31.12.2017 **0**

Nedskrivninger 01.01.2017	4.485
Afgang i året	-4.485

Nedskrevet 31.12.2017 **0**

Bogført værdi 31.12.2017 **0**

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Anskaffelsessum 01.01.2017	9.506
Tilgang i 2017	1.698
Afgang i 2017	-2.574

Anskaffelsessum 31.12.2017 **8.630**

Af- og nedskrivninger 01.01.2017	9.506
Af- og nedskrivninger i 2017	1.698
Afskrivninger på afgang 2017	-2.574

Af- og nedskrivninger 31.12.2017 **8.630**

Bogført værdi 31.12.2017 **0**

Noter for moderselskabet

'000 kr.

2017

6. Kapitalandele i datterselskaber

Anskaffelsessum 01.01.2017	2.264.360
Kapitalnedsættelse i SH ved udlodning til ejerne	-151.158

Anskaffelsessum 31.12.2017	2.113.202
-----------------------------------	------------------

Værdireguleringer 01.01.2017	1.089.341
Årets overskud	1.271.834
Udbytte modtaget i året	-308.255
Udlodning af aktier til ejerne	-2.252.032
Regulering på egenkapitalen	-65.229

Værdireguleringer 31.12.2017	-264.341
-------------------------------------	-----------------

Bogført værdi 31.12.2017	1.848.861
---------------------------------	------------------

7. Kapitalandele i associerede selskaber

Anskaffelsessum 01.01.2017	2.369.485
Overført fra datterselskabsaktier	2.403.190
Regulering af ovf. fra datterselskab til indre værdi	-1.156.335
Anskaffelse i 2017	394.146

Anskaffelsessum 31.12.2017	4.010.486
-----------------------------------	------------------

Værdireguleringer 01.01.2017	102.389
Årets overskud	404.688
Udbytte modtaget i året	-81.527
Andre reguleringer på resultatopgørelsen	13.648
Amortisering af goodwill	-17.752
Regulering på egenkapitalen	-70.232

Værdireguleringer 31.12.2017	351.214
-------------------------------------	----------------

Bogført værdi 31.12.2017	4.361.700
---------------------------------	------------------

Værdien af goodwill i associerede selskaber udgør	300.004
---	---------

Noter for moderselskabet

'000 kr.

2017

8. Andre kapitalandele

Anskaffelsessum 01.01.2017	5.207.358
Omkategoriseret til handelsaktier og obligationer	-3.329.288
Tilgang i 2017	273.959
Afgang i 2017	-95.362

Anskaffelsessum 31.12.2017

2.056.667

Værdireguleringer 01.01.2017	4.758.435
Omkategoriseret til handelsaktier og obligationer	-1.720.453
Afgang 2017	-75.238
Opskrivning i 2017	2.299.062
Nedskrivning i 2017	-123.429

Værdireguleringer 31.12.2017

5.138.377

Kursværdi 31.12.2017

7.195.044

9. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt løn, m.v.	450
-----------------------	-----

Periodeafgrænsningsposter i alt

450

Noter for moderselskabet

'000 kr.

2017

10. Handelsaktier og værdipapirer

Anskaffelsessum 01.01.2017	574.070
Omkategoriseret fra andre kapitalandele	3.329.288
Tilgang i 2017	1.388.206
Afgang i 2017	-1.200.630

Anskaffelsessum 31.12.2017

4.090.934

Værdireguleringer 01.01.2017	-4.467
Korrektion til primo saldo	-1.865
Omkategoriseret fra andre kapitalandele	1.720.453
Opskrivninger vedr. afgang i året	-393.680
Opskrivninger i året	690.857
Nedskrivninger i året	-104.372

Opskrivninger 31.12.2017

1.906.926

Kursværdi 31.12.2017

5.997.860

11. Hensættelse til pensionsforpligtelser

Saldo 01.01.2017	15.000
Regulering af hensættelse	6.000

Saldo 31.12.2017

21.000

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

Noter for moderselskabet

12. Eventualforpligtelser

Selskabet har forpligtet sig til at investere i alt 1.138 mio. kr. i en række inden- og udenlandske kapitalfonde.

Pr. 31.12.2017 har selskabet investeret 441 mio. kr., således at den resterende forpligtelse er på 697 mio. kr.

Selskabet har indgået leasingaftale.
Månedlig ydelse er 12 tkr. og restløbetiden er 7 mdr.
Forpligtelsen udgør således 85 tkr.

Selskabet har indgået aftaler omkring leje af kontorarealer, lagerlokaler og parkeringspladser.
Samlede månedlige ydelse er 118 tkr.
Den samlede restforpligtelse udgør 3.771 tkr. frem til januar 2021.

Øvrige forpligtelser udgør 861 tkr.

13. 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%)

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%)