

Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab

Sankt Annæ Plads 13, st.th.,
1250 København K

CVR-nr. 21 41 19 14
Årsrapport for 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 17 / 5 2021

Dirigent Tom Knutzen

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 - 5 |
| Selskabsoplysninger | 6 |
| Koncernoversigt | 7 |
| Hoved- og nøgletal | 8 |
| Ledelsesberetning | 9 - 14 |
| Anvendt regnskabspraksis | 15 - 22 |
| Koncernresultatopgørelse for 1. januar til 31. december | 23 |
| Koncernbalance pr. 31. december | 24 - 25 |
| Egenkapitalopgørelse | 26 |
| Pengestrømsopgørelse | 27 |
| Noter til koncernregnskabet | 28 - 36 |
| Moderselskabets resultatopgørelse for 1. januar til 31. december | 37 |
| Moderselskabets balance pr. 31. december | 38 - 39 |
| Egenkapitalopgørelse for moderselskabet | 40 |
| Noter til moderselskabet | 41 - 45 |

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Års- og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømsopgørelse for 2020.

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 over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 17. maj 2021

Direktion:

Claus Gregersen

Bestyrelse:

Tom Knutzen
Formand

Anne Birgitte de Jonquieres
Gammeljord

Thomas Augustinus

Peter Engberg Jensen

Anders Colding Friis

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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, 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 selskabet 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 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 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 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 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 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 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 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.

Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab Årsrapport for 2020

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.

Hellerup, den 17. maj 2021

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Christian Fredensborg Jakobsen
statsautoriseret revisor
mne16539

Steffen Kaj Pedersen
statsautoriseret revisor
mne34357

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab
Sankt Annæ Plads 13, st.th.
1250 København K

CVR-nr. 21 41 19 14

Hjemsted

Københavns Kommune

Bestyrelse

Tom Knutzen, formand
Anne Birgitte de Jonquières Gammeljord
Thomas Augustinus
Peter Engberg Jensen
Anders Colding Friis

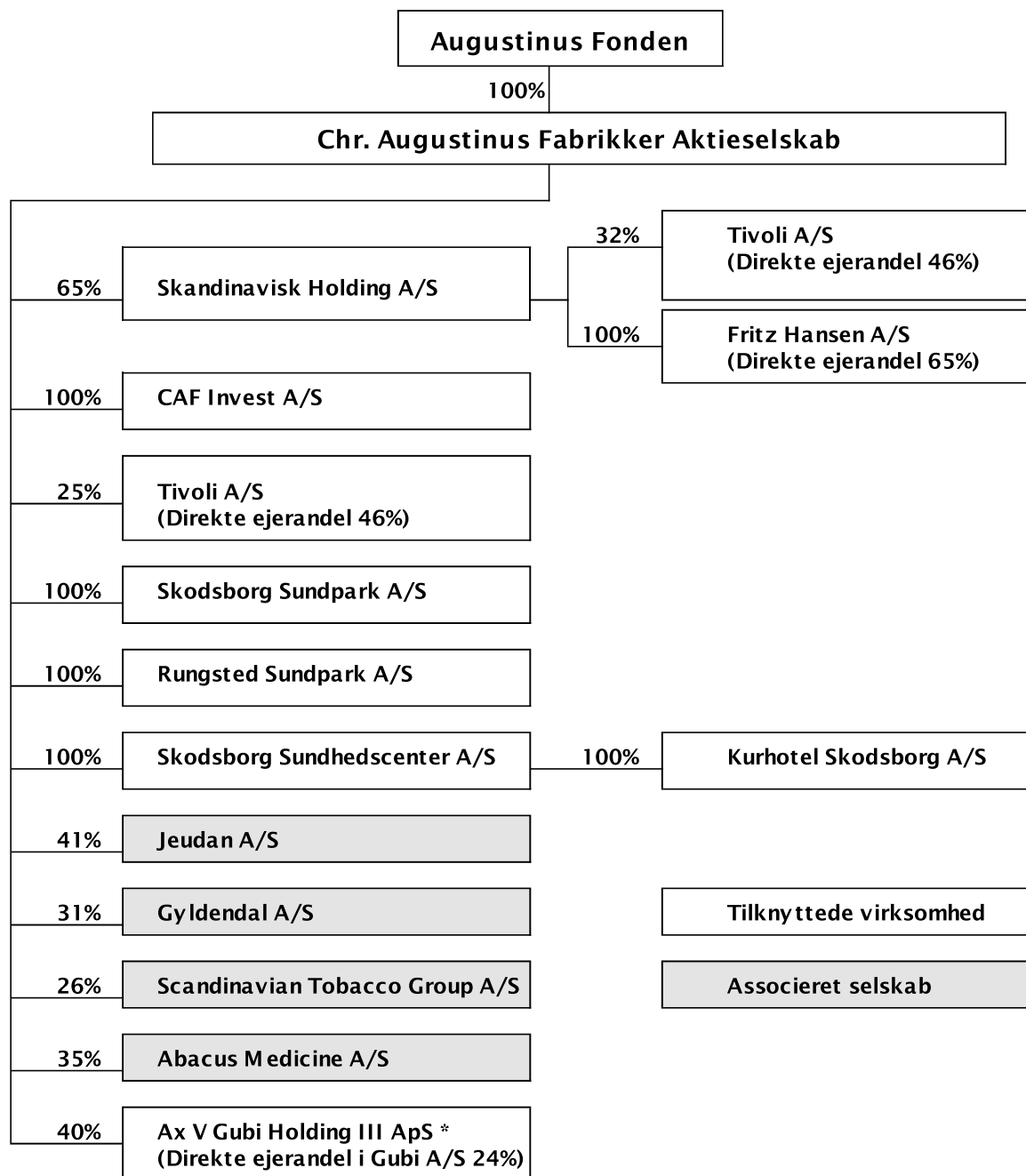
Direktion

Claus Gregersen

Revision

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

KONCERNOVERSIGT



*) indgår i koncernregnskabet under "Andre kapitalandele".

Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab

Årsrapport for 2020

HOVED- OG NØGLETAL

| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Resultatopgørelse: | | | | | |
| Nettoomsætning *) | 5.112.667 | 3.924.778 | 4.164.825 | 4.713.140 | 3.241.267 |
| Bruttoresultat *) | 5.338.283 | 4.307.159 | 4.279.764 | 5.572.447 | 3.064.607 |
| Andre finansielle udgifter | 15.048 | 15.568 | 18.798 | 8.997 | 27.486 |
| Årets resultat (eksl. minoriteter) | 3.430.912 | 2.520.159 | 3.047.830 | 3.434.716 | 1.225.914 |
| Balance: | | | | | |
| Immaterielle anlægsaktiver *) | 71.360 | 87.976 | 96.318 | 80.485 | 76.428 |
| Materielle anlægsaktiver | 1.902.237 | 1.989.129 | 1.846.101 | 1.865.717 | 1.676.010 |
| Finansielle anlægsaktiver *) | 14.490.046 | 12.622.094 | 10.532.815 | 12.036.109 | 15.185.999 |
| Egenkapital (efter minoriteter) | 28.559.425 | 25.533.335 | 23.349.506 | 20.523.364 | 17.405.146 |
| Balancesum *) | 30.446.326 | 27.235.817 | 24.952.735 | 22.119.582 | 19.404.120 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver *) | 170.523 | 207.253 | 146.332 | 322.377 | 355.220 |
| Medarbejdere: | | | | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere *) | 1.310 | 1.346 | 1.225 | 1.273 | 1.221 |

*) I 2016 overgik Scandinavian Tobacco Group fra at være et datterselskab til at være et associeret selskab. Fra og med 2017 er Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab og CAF Invest A/S's finansielle indtægter og udgifter medtaget som nettotal under nettoomsætningen.

Nøgletal:

| | | | | | |
|------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Forrentning af egenkapitalen | 13,4% | 10,8% | 14,9% | 19,7% | 7,4% |
| Soliditetsgrad | 93,8% | 93,7% | 93,6% | 92,8% | 89,7% |

De anførte nøgletal er beregnet således:

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

LEDELSESBERETNING

Koncernen

Hovedaktivitet

Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab (herefter Chr. Augustinus Fabrikker) investerer i dansk erhvervsliv med fokus på langsigtet værdiskabelse. Samtidig ønsker vi at yde et positivt bidrag til vores samfund.

Chr. Augustinus Fabrikker arbejder ud fra en filosofi om at være en professionel, engageret og loyal ejer med fokus på dialog, tillid og respekt for, at ejerskab og daglig ledelse er forskellige discipliner. Vores investeringer dækker en bred vifte af lokale og internationale industrier. Vi har en stor veneration for ikoniske, danske virksomheder, men vi investerer også i den næste generation af selskaber med rødder i Danmark, som kan vokse sig store uden for Danmarks grænser.

Med en balance på mere end 30 mia. kr. er Chr. Augustinus Fabrikker en betydelig aktør i dansk erhvervsliv – med en historie, der går tilbage til år 1750. Vi geninvesterer målbevidst en væsentlig del af vores løbende afkast direkte i danske virksomheder med internationalt udsyn. Det skaber arbejdspladser, eksportindtægter og bidrager til fællesskabet.

Chr. Augustinus Fabrikker er et datterselskab under Augustinus Fonden, en af Danmarks store kulturfonde, og afkastet fra Chr. Augustinus Fabrikker er fundamentet for Augustinus Fondens filantropiske aktiviteter inden for kunst og kultur, viden og uddannelse samt sociale indsatser.

Se mere på www.augustinusfabrikker.dk og www.augustinusfonden.dk

Koncernen

Koncernen omfatter Chr. Augustinus Fabrikker, en række datterselskaber og fire associerede selskaber samt betydelige ejerskaber i flere ikke-associerede selskaber, som vist i koncernoversigten på side 7.

Chr. Augustinus Fabrikker har investeringer i en række datterselskaber: Skandinavisk Holding A/S, 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, ejendomsudlejning, investeringsvirksomhed samt sundheds-, konference- og hotelvirksomhed.

De fire associerede selskaber, Jeudan A/S, Gyldendal A/S, Scandinavian Tobacco Group A/S og Abacus Medicine A/S, beskæftiger sig med investeringsejendomme, forlagsvirksomhed, fremstilling og salg af tobaksvarer samt import og distribution af medicin.

Herudover har Chr. Augustinus Fabrikker betydelige, strategiske ejerskaber i Royal Unibrew A/S, NNIT A/S, Gabriel Holding A/S, Højgaard Holding A/S, Kristeligt Dagblad A/S, Nissens A/S og Gubi A/S.

Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab

Årsrapport for 2020

Udvikling i året

Chr. Augustinus Fabrikker investerer i datterselskaberne, de associerede selskaber og de strategiske ejerskaber. Vi investerer desuden i danske opstartsvirksomheder, aktier, aktiefonde, rentebærende produkter, alternative investeringer som kapital- og venture kapital fonde. Endelig har Chr. Augustinus Fabrikker en række impact-investeringer, der har fokus på bæredygtig udvikling inden for social impact, klima, investeringer i udviklingslande og energi.

I 2020 har Chr. Augustinus Fabrikker udviklet en strategi for et nyt indsatsområde – scale-ejerskaber – som er investeringer i innovative, danske iværksættervirksomheder. Vi ønsker at være en dedikeret lokal partner, der investerer i succesrige danske virksomheder, som har opnået proof-of-concept, og som søger finansiering til at skalere forretningen. I 2020 investerede Chr. Augustinus Fabrikker i tre scale-virksomheder: Lunar A/S, Podimo A/S og Veo Technologies ApS. Alle tre digitalt forankrede virksomheder med et internationalt vækstpotentiale.

Totalt set har investeringerne i 2020 givet et afkast på ca. 15%, hvilket er tilfredsstillende.

Datterselskaber

Fritz Hansen A/S, som indgår i tallene for Skandinavisk Holding, havde i 2020 en omsætning på 621 mio. kr. mod 573 mio. kr. i 2019 og et resultat efter skat på 81 mio. kr. mod 48 mio. kr. i 2019.

Tivoli A/S opnåede i 2020 et resultat efter skat på -143 mio. kr. Resultatet er kraftigt påvirket af Covid-19-pandemien, da selskabet i lange perioder var tvunget til at holde helt eller delvist lukket.

Skodsborg Sundhedscenter A/S realiserede i 2020 et resultat efter skat på -143 mio. kr. mod -22 mio. kr. i 2019. Årets resultat er i væsentlig grad påvirket af en værdiansættelsestest af Skodsborg Kurhotels materielle anlægsaktiver. Testen gav anledning til nedskrivning af aktiverne med 105 mio. kr. i regnskabsåret. Yderligere blev der i året investeret i etablering af 13 nye hotelværelser, ny restaurant, nyt køkken, nyt banquet-lokale og nye balkoner. Nedlukningen af Skodsborg Sundhedscenter, som følge af Covid-19, har også medført et driftstab, på trods af en ellers god start på året.

Skodsborg Sundpark A/S og Rungsted Sundpark A/S opnåede i 2020 et resultat efter skat på i alt 2,5 mio. kr. mod 8,2 mio. kr. året før. Det dårligere resultat skyldes, at der i 2020 blev gennemført en vedligeholdelse af tagene på Rungsted Sundpark.

Ejerskaber og placeringer

Chr. Augustinus Fabrikker opdeler sine ejerskaber og investeringer i fem kategorier: legacy, strategiske, scale, impact og finansielle placeringer.

Placeringerne i selskabets legacy-selskaber udgør ca. 34 % af den samlede balance. Afkastet på denne kategori var 7 % i 2020.

Selskabets strategiske placeringer udgør ca. 21 % af balancen. Afkastet på denne kategori var for året 2020 ca. 17 %.

Scale investeringerne udgør lige under 1% af balancen. Afkastet var i 2020 97% for denne kategori.

Selskabets impact investeringer udgør under 1% af balancen og gav i 2020 et afkast på -10%.

Selskabets samlede finansielle placeringer gav for året et afkast på ca. 15%.

Det betyder samlet, at selskabet i 2020 opnår et tilfredsstillende regnskabsmæssigt resultat efter skat på 3.431 mio. kr.

Begivenheder indtruffet efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder af væsentlig karakter efter balancedagen.

Det kommende regnskabsår

Selskabets forventninger til fremtiden er på den ene side påvirket negativt af Covid-19-pandemien og de nedlukninger af store dele af samfundet, som pandemien har medført. På den anden side kan andre selskaber i koncernen fortsat levere tilfredsstillende resultater på trods af Covid-19-pandemien.

Chr. Augustinus Fabrikker ser de finansielle markeder i 2021 som fortsat usikre og tilstræber at tilpasse den likvide portefølje herefter. De samlede forventninger til det kommende regnskabsår er samlet set, at der kan opnås et tilfredsstillende resultat, forventeligt dog under resultatet for 2020. Forventningen er forbundet med stor usikkerhed, af de ovenstående årsager.

Finansielle risici og Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Redegørelsen for koncernen omfatter moderselskabet og de datterselskaber, som Chr. Augustinus Fabrikker har bestemmende indflydelse over. Chr. Augustinus Fabrikker udarbejder koncernregnskabet på vegne af Augustinus Fonden i henhold til årsregnskabslovens §111.

Redegørelsen omfatter således informationer om samfundsansvar for moderselskabet og for koncernens to datterselskaber, Tivoli A/S og Fritz Hansen A/S, som krævet i henhold til årsregnskabslovens §128. For de to selskaber gælder, at man kan læse deres egne, uddybede redegørelser for samfundsansvar i deres respektive ledelsesberetninger for 2020, da de begge individuelt er omfattet af kravene til redegørelse for samfundsansvar.

Forretningsmodel

Forretningsmodellen for Chr. Augustinus Fabrikker er langsigtet ejerskab og aktiv investering, som beskrevet ovenfor under koncernen og udvikling i året.

Overskud i forbindelse med koncernens virke anvendes til konsolidering og tilfalder på sigt Augustinus Fonden, som gennem fondsuddelinger støtter kunst og kultur, viden og uddannelse samt sociale indsatser.

I forhold til den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar er de to væsentligste datterselskaber Tivoli A/S og Fritz Hansen A/S.

Identificerede risici i relation til samfundsansvar

Chr. Augustinus Fabrikkers konsoliderede risici i relation til samfundsansvar omfatter selskaber, vi har bestemmende indflydelse over, og indbefatter risici vedrørende miljø, klima, menneskerettigheder, sociale forhold og medarbejderforhold samt anti-korruption. Ikke alle risici er relevante for alle aktiver, men på koncernniveau er vi opmærksomme på risici relateret til alle de nævnte områder og opfordrer gennem aktivt ejerskab alle de selskaber, vi har bestemmende indflydelse over, til individuelt at kortlægge og adressere risici i forbindelse med den daglige drift og i forbindelse med den eksterne rapportering.

Tivoli A/S redegør for risici identificeret i forhold til en lang række emner som gæsters oplevelse af parken, medarbejdernes sikkerhed, sundhed og trivsel, naboers opfattelse af Tivolis aktiviteter og eventuelle gener forbundet hermed, menneskerettigheder i relation til diskrimination, miljø, klima og anti-korruption samt forretningsetik.

Fritz Hansen A/S har fremhævet og adresseret risici, der kan have negativ betydning for virksomhedens brand og omdømme, hvis virksomheden, eller virksomheder den associeres med, ikke efterlever gældende lovgivning og egne værdier og retningslinjer. Fritz Hansen A/S har således adresseret risici i forhold til miljø, klima, menneskerettigheder, sociale forhold og medarbejderforhold samt anti-korruption.

For associerede selskaber, og selskaber Chr. Augustinus Fabrikker ikke har bestemmende indflydelse i, udøver virksomheden aktivt ejerskab eksempelvis gennem møder med repræsentanter for ledelsen eller gennem deltagelse i bestyrelsesmøder, hvor også risici i relation til samfundsansvar bliver behandlet.

Politikker for samfundsansvar

Chr. Augustinus Fabrikker er imod alle former for korruption og bestikkelse, ligesom medarbejdere, både egne og medarbejdere ansat hos leverandører og associerede selskaber, skal kunne gå på arbejde uden fare for liv og helbred. Chr. Augustinus Fabrikker støtter således op om gældende deklARATIONER vedr. menneskerettigheder og ILO-konventioner. Endelig er det Chr. Augustinus Fabrikkers ambition at reducere den potentielt negative påvirkning af omgivelserne i alle de selskaber, man har interesser i.

Da Chr. Augustinus Fabrikker har helt eller delvist ejerskab af virksomheder med meget forskelligartede aktiviteter, er det vores holdning, at det ikke giver mening at opstille koncernpolitikker for samfundsansvar. I stedet har vi fokus på at sikre, at de virksomheder, Chr. Augustinus Fabrikker har bestemmende indflydelse på, individuelt efterlever lovgivningen og opstiller egne politikker for at imødegå risici forbundet med samfundsansvar. Moderselskabet har derfor ikke på egne vegne opstillet politikker for samfundsansvar, men har sikret, at særligt Fritz Hansen A/S og Tivoli A/S redegør for relevante politikker, indsatser og resultater om samfundsansvar.

Tivoli A/S' politikker for samfundsansvar omfatter miljø, klima, menneskerettigheder, sociale forhold og medarbejderforhold samt anti-korruption organiseret i de tre hovedområder; gæster, medarbejdere og omverden. Politikker vedrørende gæster omfatter gæsternes oplevelse, sikkerhed, tryghed, sundhed og tilgængelighed (fx for handicappede). Politikker vedrørende medarbejdere tager hånd om arbejdsmiljø, mangfoldighed, sundhed og uddannelse. Politikker

i forhold til omverdenen håndterer naboskab, kulturhistorisk bevidsthed, miljø, leverandørforhold og anti-korruption.

Fritz Hansen A/S har opstillet politikker for miljø og klima, menneskerettigheder, medarbejderforhold og anti-korruption. Alle politikker har til formål at imødegå tab af omdømme på hvert af de respektive områder og sikre, at leverandører og samarbejdspartnere er opmærksomme på og respekterer Fritz Hansen A/S' værdier og holdninger ved at tiltræde virksomhedens Code of Conduct. Det giver Fritz Hansen A/S mulighed for at sanktionere manglende efterlevelse eller overtrædelser og ultimativt at afslutte samarbejdet.

Indsats og resultater i 2020

Chr. Augustinus Fabrikker efterlever gældende lovgivning i relation til områderne inden for samfundsansvar.

Chr. Augustinus Fabrikker har ingen formaliserede politikker for samfundsansvar for moderselskabet selv og har således ingen decideret indsats eller resultater at redegøre for. Indsatsen sker på ad hoc-basis og i kraft af det aktive ejerskab, virksomheden udøver over for vores datterselskaber og øvrige ejerskaber.

Tivoli A/S har for hovedområderne gæster, medarbejdere og omverden opsat en række målepunkter, der demonstrerer, hvordan politikker er ført ud i livet i 2020. Tivoli A/S er i høj grad lykkedes med at forbedre sine præstationer på KPI'er som gæsternes tilfredshed, økologi og tilgængelighed, ligesom trivselsniveauet er fastholdt for de ansatte, og arbejdsulykker for medarbejdere er reduceret ift. 2019.

Tivoli arbejder med FN's verdensmål, og Tivoli har i 2020 kickstartet en intern læringsøvelse om bæredygtig udvikling. Ambitionen er, at hver enkelt medarbejder skal kende sit potentiale i forhold til at bidrage til målene. For at systematisere arbejdet med bæredygtighed har Tivoli kortlagt det totale klimaaftryk. Med analyser kan Tivoli identificere, hvor og hvornår det er mest effektivt at sætte ind for at mindske klimaaftrykket. Endelig har Tivoli en whistleblower-ordning, der skal sikre, at Tivoli er en tryk arbejdsplads og beskytter medarbejderne mod anklager eller diskrimination i forbindelse indberetning af ulovlig og forkert adfærd. Medarbejderne kan via whistleblower-ordningen indberette ulovlige overtrædelser eller forkert adfærd inden for alle områder - fx vedrørende økonomisk ulovlig adfærd, arbejdsmiljømæssig ulovlig adfærd eller forkert adfærd i forhold til at sikre liv og helbred under varetagelse af arbejdet i Tivoli.

Fritz Hansen A/S har i 2020 fortsat sin praksis med at lade alle væsentlige leverandører underskrive virksomhedens Code of Conduct på områderne for menneskerettigheder og anti-korruption. Ingen væsentlige overskridelser blev identificeret i 2020. Indsatsen i 2020 har også indebåret fortsat fokus på optimering af processer og arbejdsgange med henblik på resourcebesparelser særligt med mål om reduktion af emissioner fra VOC'er (flygtige organiske forbindelser) anvendt i produktionen. Dette gælder både inden for egne aktiviteter og i leverandørkæden. For medarbejdernes vedkommende har Fritz Hansen A/S i 2020 fokuseret på medarbejdertilfredshed gennem en ny platform, der løbende måler indsats og resultater. På anti-korruptionsområdet er man fortsat med at træne alle nye medarbejdere i virksomhedens politik, så vidensniveauet er opdateret og højt.

Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab Årsrapport for 2020

Lovpligtig redegørelse for det underrepræsenterede køn i henhold til årsregnskabslovens §99b

Måltal for øverste ledelsesorgan, bestyrelsen

Chr. Augustinus Fabrikker har opstillet måltal om 20 % kvinder i bestyrelsen senest i 2021. På tidspunktet for underskrivelsen af årsrapporten var dette mål nået, da bestyrelsen bestod af en kvinde og fire mænd.

Politik for det underrepræsenterede køn på øvrige ledelseslag

Chr. Augustinus Fabrikker har mindre end 50 medarbejdere, og derfor er moderselskabet ikke forpligtet til at opstille og redegøre for en politik til øgning af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelseslag.

Resultatdisponering

Årets samlede resultat blev et overskud på 3.431 mio. kr., som foreslås fordelt således:

| | |
|--|--------------|
| Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | -70 |
| Udbytte | 240 |
| Overførsel til næste regnskabsår | <u>3.261</u> |
| Årets resultat | <u>3.431</u> |

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten omfatter årsregnskab og koncernregnskab for Chr. Augustinus Fabrikker Akts. I koncernregnskabet indgår de datterselskaber 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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret 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.

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 omstruktureringshensættelser 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 nyhvervede, 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

IFRS 15 benyttes som grundlag for indregning og måling af omsætning.

Omsætningen omfatter årets fakturerede salg samt, i koncernregnskabet, finansielle indtægter, resultat af andre kapitalandele samt handelsaktier og værdipapirer.

Omsætning fra kontrakter med kunder indregnes baseret på overgang af kontrol, som efter IFRS 15 sker på det tidspunkt, hvor kontrollen over det leverede produkt/den leverede service overføres til kunden.

Kontrollen anses for overført når:

- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Omsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne udgifter

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til leje af lokaler, kontorhold, rejsekostninger 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.

Leasing

Leasingkontrakter indregnes i balancen svarende til værdien af den opgjorte leasingforpligtelse. Leasingforpligtelsen måles til nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af den interne rente jf. leasingkontrakten, eller den marginale lånerente som diskonterings-sats, hvis den interne rente ikke er tilgængelig. Leasingaktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for Chr. Augustinus Fabrikkers øvrige anlægsaktiver.

Selskabet har valgt at anvende lempelserne vedrørende leasingkontrakter med kort løbetid og lav værdi. Disse leasingaktiver indregnes derfor ikke i balancen som aktiver og forpligtelser. Omkostningerne indregnes således lineært i resultatopgørelsen hen over leasingperioden.

Leasingforpligtelsen indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og reguleres løbende med betalte afdrag. Samtidig tilskrives renter på forpligtelsen. Renteomkostningerne omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

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 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.

Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab Årsrapport for 2020

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 - 100 år |
| Ombygning af lokaler | 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 |
| 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 salgskostninger 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

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, der ikke handles på et aktivt marked, måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien bestemmes på baggrund af de senest offentliggjorte oplysninger.

Dagsværdien af investeringsfonde bestemmes på baggrund af den indre værdi i fondene i henhold til årsrapporten eller den seneste rapportering. Årsrapporten for fondene er udarbejdet i overensstemmelse med indregnings- og målingskriterier i IPEV-værdiansættelsesretningslinjerne. Blandt de teknikker, der er benyttet af investeringsfondene kan bl.a. nævnes multipelberegninger, DCF-beregninger og andre opgørelser, f.eks. baseret på konkrete salg i markedet og kapitalforhøjelser i de pågældende selskaber. Chr. Augustinus Fabrikker benytter den værdi på investeringerne, som er modtaget fra investeringsfondene, hvor investeringerne er opgjort til dagsværdier.

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 nominal 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.

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.

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.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat, der er reguleret for resultatposter uden likviditetsvirkning, ændringer i driftskapitalen samt ændringer i andre tilgodehavender, selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter køb og salg af anlægsaktiver, pengestrømme ved køb og salg af virksomheder, aktier og andre værdipapirer.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer betalt udbytte, minoritetsaktionærens 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 FOR 1. JANUAR – 31. DECEMBER

| | note | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
|--|------|--------------------------------|--------------------------------|
| Nettoomsætning | 1 | 5.112.667 | 3.924.778 |
| Råvarer og fremmed arbejde | | <u>224.353</u> | <u>208.662</u> |
| | | 4.888.314 | 3.716.116 |
| Andre driftsindtægter | 2 | 204.330 | 145.780 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede selskaber | 8 | <u>245.639</u> | <u>445.263</u> |
| Bruttoresultat | | <u>5.338.283</u> | <u>4.307.159</u> |
| Andre eksterne udgifter | | 479.443 | 595.187 |
| Personaleudgifter | 3 | 631.301 | 675.016 |
| Af- og nedskrivninger | 4 | <u>291.871</u> | <u>163.708</u> |
| Udgifter i alt | | <u>1.402.615</u> | <u>1.433.911</u> |
| Andre finansielle indtægter | | 3.012 | 1.448 |
| Andre finansielle udgifter | | <u>15.048</u> | <u>15.568</u> |
| Resultat før skat | | 3.923.632 | 2.859.128 |
| Selskabsskat | 5 | <u>540.015</u> | <u>231.685</u> |
| Årets resultat (inkl. minoriteter) | 6 | <u><u>3.383.617</u></u> | <u><u>2.627.443</u></u> |

Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab
Årsrapport for 2020

KONCERNBALANCE PR. 31. DECEMBER

| | note | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
|--|-----------|-------------------|-------------------|
| Aktiver: | | | |
| Varemærker og rettigheder | | 700 | 1.328 |
| Andre immaterielle aktiver | | 30.106 | 24.154 |
| Goodwill | | 35.954 | 44.094 |
| Igangværende udviklingsprojekter | | 4.600 | 18.400 |
| Immaterielle anlægsaktiver i alt | 7 | 71.360 | 87.976 |
| Grunde og bygninger | | 1.468.166 | 1.581.849 |
| Tekniske anlæg og maskiner | | 17.216 | 22.336 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 291.990 | 270.532 |
| Leasing aktiver | | 86.000 | 74.100 |
| Indretning i lejede lokaler | | 72 | 2.556 |
| Anlægsaktiver under udførelse samt forudbetalinger | | 38.793 | 37.756 |
| Materielle anlægsaktiver i alt | 8 | 1.902.237 | 1.989.129 |
| Kapitalandele i associerede selskaber | | 5.129.052 | 5.189.107 |
| Andre kapitalandele | | 9.354.458 | 7.406.435 |
| Andre tilgodehavender | | 6.536 | 26.552 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | 9 | 14.490.046 | 12.622.094 |
| Anlægsaktiver i alt | | 16.463.643 | 14.699.199 |
| Varebeholdninger mv. | 10 | 83.303 | 84.968 |
| Tilgodehavender fra salg | | 76.069 | 93.190 |
| Andre tilgodehavender | | 101.350 | 39.540 |
| Udskudt skatteaktiv | 11 | 28.820 | 114.995 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 65.800 | 11.475 |
| Deposita | | 4.900 | 5.000 |
| Periodeafgrænsningsposter | 12 | 18.602 | 12.609 |
| Tilgodehavender i alt | | 295.541 | 276.809 |
| Handelsaktier og værdipapirer | 13 | 12.401.239 | 11.035.281 |
| Likvide beholdninger | | 1.202.600 | 1.139.560 |
| Omsætningsaktiver i alt | | 13.982.683 | 12.536.618 |
| Aktiver i alt | | 30.446.326 | 27.235.817 |

KONCERNBALANCE PR. 31.DECEMBER

| | note | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Passiver: | | | |
| Selskabskapital | | 66.000 | 66.000 |
| Overførsel | | 28.253.425 | 25.217.335 |
| Foreslået udbytte | | 240.000 | 250.000 |
| Egenkapital tilhørende aktionærerne | | 28.559.425 | 25.533.335 |
| Minoritetsaktionærernes andel | | 630.718 | 696.262 |
| Egenkapital i alt | | 29.190.143 | 26.229.597 |
| Hensættelser til pensionsforpligtelser | 14 | 23.352 | 23.352 |
| Hensættelser til udskudt skat | 11 | 54.600 | 36.200 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | 77.952 | 59.552 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 15 | 315.400 | 338.400 |
| Leje- og leasingforpligtelser | 15 | 66.200 | 53.800 |
| Anden langfristet gæld | | 4.081 | 721 |
| Modtagne deposita | | 6.805 | 6.820 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | | 392.486 | 399.741 |
| Bankgæld | | 111.231 | 114.662 |
| Kortfristet del af leje- og leasingforpligtelser | | 10.600 | 9.300 |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | | 22.800 | 22.800 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 73.513 | 78.714 |
| Selskabsskat | | 246.545 | 8.453 |
| Anden gæld | | 221.313 | 198.912 |
| Periodeafgrænsningsposter | 16 | 99.743 | 114.086 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | | 785.745 | 546.927 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 1.178.231 | 946.668 |
| Passiver i alt | | 30.446.326 | 27.235.817 |
| Honorarer til generalforsamlingsvalgte revisorer | 17 | | |
| Finansielle instrumenter | 18 | | |
| Eventualforpligtelser | 19 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 20 | | |
| Bevægeligheder indtruffet efter balancedagen | 21 | | |

Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab

Årsrapport for 2020

EGENKAPITALOPGØRELSE

| | Aktie- kapital t.kr. | Overført Resultat t.kr. | Foreslået udbytte t.kr. | I alt t.kr. |
|--|----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| Balance pr. 1.januar 2020 | 66.000 | 25.217.335 | 250.000 | 25.533.335 |
| Udbetalt udbytte | | | -250.000 | -250.000 |
| Egenkapitalbevægelser og kurs- reguleringer vedr. tilknyttede virksomheder | | -154.822 | | -154.822 |
| Årets resultat | | 3.190.912 | 240.000 | 3.430.912 |
| Balance pr. 31.december 2020 | 66.000 | 28.253.425 | 240.000 | 28.559.425 |

| | Aktie- kapital t.kr. | Overført Resultat t.kr. | Foreslået udbytte t.kr. | I alt t.kr. |
|--|----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| Balance pr. 1.januar 2019 | 66.000 | 22.933.506 | 350.000 | 23.349.506 |
| Udbetalt udbytte | | | -350.000 | -350.000 |
| Egenkapitalbevægelser og kurs- reguleringer vedr. tilknyttede virksomheder | | 13.670 | | 13.670 |
| Årets resultat | | 2.270.159 | 250.000 | 2.520.159 |
| Balance pr. 31.december 2019 | 66.000 | 25.217.335 | 250.000 | 25.533.335 |

Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab

Årsrapport for 2020

PENGESTRØMSOPGØRELSE

| | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
|---|------------------|------------------|
| Arets resultat | 3.430.912 | 2.520.159 |
| Reguleringer: | | |
| Op- og nedskrivninger kapitalandele | -1.122.795 | -1.233.179 |
| Op- og nedskrivninger værdipapirer | -2.678.239 | -649.484 |
| Af- og nedskrivninger | 349.170 | 313.586 |
| Ændring af hensættelser | -183.416 | -105.185 |
| Pengestrømme fra resultatet | -204.368 | 845.897 |
| Ændringer i driftskapital: | | |
| Varebeholdninger | 1.665 | 7.751 |
| Tilgodehavender fra salg | 17.121 | 14.537 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | -5.201 | -3.347 |
| Betalt selskabsskat i året | -239.870 | -52.535 |
| Periodeafgrænsningsposter | -20.336 | 32.655 |
| Andre tilgodehavender | -41.794 | 5.165 |
| Anden gæld og deposita | 530.258 | 28.286 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 37.475 | 878.409 |
| Investeringsaktivitet: | | |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | 0 | -17.200 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -170.523 | -207.253 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 1.216 | 10 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | -897.403 | -1.012.245 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver | 72.176 | 411.150 |
| Køb af handelsaktier og værdipapirer | -2.384.057 | -3.048.220 |
| Salg af handelsaktier og værdipapirer | 3.696.338 | 3.251.582 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | 317.747 | -622.176 |
| Finansielle poster: | | |
| Optagelse / afdrag på bankgæld/kreditforeningslån | -26.430 | -29.188 |
| Udbytte minoritetsaktionærer | -15.750 | -32.832 |
| Betalt udbytte | -250.000 | -350.000 |
| Pengestrømme fra finansielle poster | -292.180 | -412.020 |
| Pengestrømme i alt | 63.040 | -155.787 |
| Likvide beholdninger 01.01. | 1.139.560 | 1.295.347 |
| Likvide beholdninger 31.12. | 1.202.600 | 1.139.560 |
| Ændring i likvide beholdninger | 63.040 | -155.787 |

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

| | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
|---|------------------|------------------|
| 1. Nettoomsætning | | |
| Indland | 4.709.769 | 3.529.697 |
| Udland | 402.898 | 395.081 |
| Total | 5.112.667 | 3.924.778 |
| | | |
| 2. Andre driftsindtægter | | |
| Lejeindtægter | 1.646 | 11.280 |
| Kompensationer | 197.044 | |
| Avance vedrørende overdragelse af TivoliCasino.dk | 0 | 134.500 |
| | 204.330 | 145.780 |
| | | |
| 3. Personaleudgifter | | |
| Bestyrelse | 2.400 | 2.600 |
| Direktionsgager og pensioner | 4.945 | 4.707 |
| Gager øvrige og honorar | 563.069 | 596.373 |
| Pensioner og pensionspræmier | 41.915 | 41.562 |
| Andre omkostninger til social sikring | 13.158 | 15.366 |
| Andre personaleomkostninger | 5.814 | 14.408 |
| Personaleudgifter i alt | 631.301 | 675.016 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 1.310 | 1.346 |

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

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

| | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
|---|------------------|------------------|
| 4. Af- og nedskrivninger | | |
| Koncern goodwill | 8.140 | 8.140 |
| Rettigheder og varemærker | 628 | 1.828 |
| Andre immaterielle aktiver | 8.248 | 6.887 |
| Af- og nedskrivning anlægsaktiver under udførelse | 11.400 | 11.000 |
| Af- og nedskrivning bygninger | 156.113 | 55.672 |
| Tekniske anlæg og maskiner | 5.986 | 62.300 |
| Af- og nedskrivning ombygning i lejede lokaler | 1.502 | 1.620 |
| Af- og nedskrivning på driftsmateriel og inventar | 67.894 | 7.545 |
| Leasede aktiver | 12.800 | 8.400 |
| Småanskaffelser | 0 | 178 |
| Avance og tab ved afhændelse | 19.160 | 138 |
| Af- og nedskrivninger i alt | 291.871 | 163.708 |
| 5. Selskabsskat | | |
| Aktuel skat | 445.707 | 127.793 |
| Regulering af tidligere års skat | 308 | 0 |
| Regulering af udskudt skat | 93.270 | 98.106 |
| Andre reguleringer | 730 | 5.786 |
| Total | 540.015 | 231.685 |
| 6. Resultatdisponering | | |
| Minoritetsaktionærens andel | -47.295 | 107.284 |
| Foreslået udbytte | 240.000 | 250.000 |
| Overført resultat | 3.190.912 | 2.270.159 |
| | 3.383.617 | 2.627.443 |

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

7. Immaterielle anlægsaktiver

| | Varemærker og ret- tigheder t.kr. | Andre im- materielle aktiver t.kr. | Goodwill t.kr. | Igangvær- ende pro- jekter t.kr. |
|---|--|---|-------------------|---|
| Anskaffelsessum 01.01. | 32.209 | 33.833 | 81.402 | 18.400 |
| Årets tilgang | 0 | 0 | 0 | 6.900 |
| Overførsel fra igangværende projekter | 0 | 14.100 | 0 | -15.400 |
| Årets afgang | -25.000 | -300 | 0 | -5.300 |
| Anskaffelsessum 31.12. | 7.209 | 47.633 | 81.402 | 4.600 |
| Af- og nedskrivninger 01.01. | 30.881 | 9.679 | 37.308 | 0 |
| Årets af- og nedskrivninger | 628 | 8.248 | 8.140 | 0 |
| Af- og nedskrivninger vedrørende årets afgang | -25.000 | -400 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 31.12. | 6.509 | 17.527 | 45.448 | 0 |
| Bogført værdi 31.12. | 700 | 30.106 | 35.954 | 4.600 |

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

8. Materielle anlægsaktiver

| | Grunde og bygninger t.kr. | Tekniske anlæg t.kr. | Drifts- materiel og inventar t.kr. |
|---|-------------------------------|---|--|
| Anskaffelsessum 01.01. | 2.515.696 | 95.695 | 769.395 |
| Kursregulering 01.01. | -3.153 | -2.333 | 29 |
| Årets tilgang | 54.954 | 1.080 | 14.109 |
| Overførsel fra igangværende projekter | 6.464 | 760 | 76.018 |
| Årets afgang | -106.907 | -18.926 | -96.964 |
| Anskaffelsessum 31.12. | 2.467.054 | 76.276 | 762.587 |
| Af- og nedskrivninger 01.01. | 933.847 | 73.359 | 498.863 |
| Kursregulering 01.01. | -645 | -1.359 | 25 |
| Årets af- og nedskrivninger | 156.113 | 5.986 | 67.894 |
| Af- og nedskrivninger vedrørende årets afgang | -90.427 | -18.926 | -96.185 |
| Af- og nedskrivninger 31.12. | 998.888 | 59.060 | 470.597 |
| Bogført værdi 31.12. | 1.468.166 | 17.216 | 291.990 |
| | Leasing ak- tiver t.kr. | Indretning af lejede lo- kaler t.kr. | Anlæg un- der opfø- relse t.kr. |
| Anskaffelsessum 01.01. | 82.500 | 12.097 | 48.756 |
| Kursregulering 01.01. | 0 | 0 | -1 |
| Regulering til primo | 20.400 | 0 | 0 |
| Årets tilgang | 6.000 | 0 | 94.380 |
| Årets afgang | 0 | -5.865 | -22.400 |
| Overførsel fra igangværende projekter | 0 | 0 | -81.942 |
| Anskaffelsessum 31.12. | 108.900 | 6.232 | 38.793 |
| Af- og nedskrivninger 01.01. | 8.400 | 9.541 | 11.000 |
| Regulering til primo | 1.700 | 0 | 0 |
| Årets af- og nedskrivninger | 12.800 | 1.502 | 11.400 |
| Af- og nedskrivninger vedrørende årets afgang | 0 | -4.883 | -22.400 |
| Af- og nedskrivninger 31.12. | 22.900 | 6.160 | 0 |
| Bogført værdi 31.12. | 86.000 | 72 | 38.793 |

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

9. Finansielle anlægsaktiver

| | Associe- rede sel- skaber t.kr. | Andre kapi- talandele t.kr. | Langfrist- ede tilgodeha- vender t.kr. |
|---|--|-----------------------------------|---|
| Anskaffelsessum 01.01. | 4.385.386 | 2.860.352 | 29.297 |
| Årets tilgang | 55.037 | 897.403 | 3.339 |
| Årets afgang | 0 | -72.176 | -26.100 |
| Anskaffelsessum 31.12. | 4.440.423 | 3.685.579 | 6.536 |
| Værdireguleringer 01.01. | 803.721 | 4.546.083 | -2.745 |
| Årets opskrivninger | 0 | 1.178.511 | 0 |
| Årets nedskrivninger | 0 | -52.457 | 0 |
| Andel af årets resultat | 302.894 | 0 | 0 |
| Udbytte og andre reguleringer | -153.509 | 0 | 0 |
| Regulering på egenkapital | -207.222 | 0 | 0 |
| tilbageførte værdireguleringer vedr. årets afgang | 0 | -3.258 | 2.745 |
| Amortisering af goodwill | -57.255 | 0 | 0 |
| Værdireguleringer 31.12. | 688.629 | 5.668.879 | 0 |
| Bogført værdi 31.12. | 5.129.052 | 9.354.458 | 6.536 |
| Værdi af goodwill i associerede selskaber udgør | 417.580 | | |
| Aktier i associerede selskaber omfatter: | | | |
| Selskabsnavn | Ejerandel | Resultat | Egenkapital |
| Jeudan A/S (København) | 41% | 451 mkr. | 7.863 mkr. |
| Gyldendal A/S (København) | 31% | 4 mkr. | 402 mkr. |
| Scandinavian Tobacco Group A/S (Søborg) | 26% | 414 mkr. | 4.782 mkr. |
| Abacus Medicine A/S (København) | 35% | 36 mkr. | 436 mkr. |
| RK af 2018 P/S (Danmark) | 50% | 0 mkr. | 33 mkr. |
| Komplementarselskabet RK af 2018 ApS (Danmark) | 50% | 0 mkr. | 50 mkr. |

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

| | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
|--|----------------|---------------|
| 10. Varebeholdninger: | | |
| Råvarer og hjælpematerialer | 27.778 | 24.230 |
| Varer under fremstilling | 8.195 | 7.903 |
| Fremstillede færdigvarer og handelsvarer | 47.330 | 52.835 |
| Varebeholdninger i alt | 83.303 | 84.968 |
| | | |
| 11. Udskudt skat | | |
| Udskudt skat omfatter: | | |
| Immaterielle aktiver | -7.285 | -5.711 |
| Materielle aktiver | -34.693 | -21.069 |
| Kortfristede aktiver | 7.069 | 7.103 |
| Kortfristede forpligtelser | -2.480 | 6.542 |
| Andet | 11.609 | 91.930 |
| Total | -25.780 | 78.795 |
| | | |
| Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats | | |
| | | |
| Udskudt skat 01.01. | 78.795 | 260.256 |
| Regulering vedr. tidligere år / valutakursændringer m.v. | -1.313 | -2.244 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | -103.262 | -179.217 |
| Udskudt skat 31.12. | -25.780 | 78.795 |
| | | |
| Optaget i koncernregnskabet under: | | |
| Tilgodehavender | 28.820 | 114.995 |
| Hensatte forpligtelser | -54.600 | -36.200 |
| | -25.780 | 78.795 |
| | | |
| 12. Periodeafgrænsningsposter | | |
| Forudbetalinger af husleje, licenser, forsikringer, mv. | 18.602 | 12.609 |

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

| | 2020 t.kr. | |
|---|--|--|
| 13. Handelsaktier og værdipapirer | | |
| Anskaffelsessum 01.01. | 10.270.194 | |
| Tilgang i året | 2.384.057 | |
| Afgang i året | -3.796.264 | |
| Anskaffelsessum 31.12. | 8.857.987 | |
| Værdireguleringer 01.01. | 765.087 | |
| Opskrivninger i året | 2.402.859 | |
| Nedskrivninger i året | -112.939 | |
| tilbageførte værdireguleringer ved årets afgang | 488.245 | |
| Værdireguleringer 31.12. | 3.543.252 | |
| Bogført værdi 31.12. | 12.401.239 | |
| 14. Hensættelser til pensionsforpligtelser | | |
| Netto pensionsforpligtelse 01.01. | 23.352 | |
| Pensionsforpligtelse 31.12. | 23.352 | |
| 15. Langfristede gældsforpligtelser | | |
| | Leje- og leasing- forpligtelse t.kr. | Gæld til realkredit- institutter t.kr. |
| Forfalder mellem 1 og 5 år | 36.600 | 90.400 |
| Forfalder efter 5 år | 29.600 | 246.000 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 66.200 | 315.400 |

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

| | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
|---|---------------|----------------|
| 16. Periodeafgrænsningsposter | | |
| Forudbetalt årskort (Tivoli) | 44.000 | 68.200 |
| Forudbetalt vedr. koncertsal, mv. (Tivoli) | 38.600 | 30.600 |
| Andre forudbetalinger | 17.143 | 15.286 |
| | 99.743 | 114.086 |
| 17. Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer | | |
| Revisionshonorar, PwC | 2.292 | 2.092 |
| Andre erklæringsopgaver med sikkerhed, PwC | 143 | 15 |
| Skatterådgivning, PwC | 66 | 117 |
| Andre ydelser, PwC * | 1.554 | 8.793 |
| | 4.055 | 11.017 |

*) Assistance til datterselskaber i koncernen.

18. Finansielle instrumenter

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

I 2017 indgik Tivoli A/S en renteswap med en fast rente på 1,47%. Tivoli A/S optog i 2017 et 20-årigt prioritetslån på 350 mio. kr. med variable rente til finansiering af Tivoli Hjørnet. enteswappen løber hele lånets løbetid.

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

Dagsværdien pr. 31. december 2020 for koncernens indgåede valutaswaps til sikring af koncernens likviditet er 49,4 mio. kr. som er reguleret over resultatopgørelsen.

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 1.096,3 mio. kr. er tinglyst skadesløsbreve på 210 mio. kr. og ejerpantebrev på 110,0 mio.kr. som er stillet til sikkerhed for prioritetsgæld i Nykredit.

Garanti- og kautionsforpligtelser

Koncernen har forpligtet sig til at investere i alt 6.110 mio. kr. i kapitalfonde. Pr. 31. december 2020 har selskabet investeret 2.612 mio. kr., således at den resterende forpligtelse er på 3.498 mio. kr.

Tivoli A/S har på balancedagen garantiforpligtelser på 3,1 mio. kr. Disse vedrører byggeriet Tivoli Hjørnet på 2,4 mio. kr. og et lejemål på 0,7 mio. kr.

Leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leje- og leasingforpligtelser m.v. på i alt 35,5 mio. kr. Efter 5 år udgør forpligtelsen 0 mio. kr. Forpligtelserne drejer sig hovedsagligt om driftsmidler og show-rooms.

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 2020 været følgende væsentlige transaktioner med nærtstående parter:

| | |
|--|-------------|
| Jeudan A/S, husleje og anden normal samhandel | 3.340 t.kr. |
| Tivoli A/S, bevillinger til diverse kunstneriske aktiviteter (Augustinus Fonden) | 1.650 t.kr. |
| Gyldendal, bevillinger til udgivelse af 4 bøger (Augustinus Fonden) | 3.145 tkr. |

21. Begivenheder indtruffet efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder af væsentlig karakter efter balancedagen.

MODERSELSKABETS RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR – 31. DECEMBER

| | note | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
|--|------|------------------|------------------|
| Indtægter af kapitalandele i datterselskaber | 7 | -77.945 | 171.161 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede selskaber | 7 | 245.439 | 445.063 |
| Indtægter andre kapitalandele og værdipapirer | | 4.142.823 | 3.130.366 |
| Udgifter andre kapitalandele og værdipapirer | | 293.579 | 1.021.559 |
| Bruttoresultat | | 4.016.738 | 2.725.031 |
| Andre eksterne udgifter | | 7.110 | 6.708 |
| Personaleudgifter | 1 | 21.090 | 19.730 |
| Af- og nedskrivninger | 2 | 89 | 812 |
| Udgifter i alt | | 28.289 | 27.250 |
| Finansielle indtægter | 3 | 1.609 | 1.043 |
| Finansielle udgifter | | 170 | 162 |
| Resultat før skat | | 3.989.888 | 2.698.662 |
| Skat af årets resultat | 4 | 558.976 | 178.503 |
| Årets resultat | 5 | 3.430.912 | 2.520.159 |

MODERSELSKABETS BALANCE PR. 31. DECEMBER

| | <u>note</u> | <u>2020 t.kr.</u> | <u>2019 t.kr.</u> |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Aktiver: | | | |
| Kapitalandele i datterselskaber | 7 | 2.133.149 | 2.121.214 |
| Tilgodehavender hos datterselskaber | | 130.668 | 122.327 |
| Kapitalandele i associerede selskaber | 7 | 5.112.552 | 5.172.407 |
| Andre kapitalandele | 7 | <u>8.364.814</u> | <u>6.716.638</u> |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | | <u>15.741.183</u> | <u>14.132.586</u> |
| Anlægsaktiver i alt | | <u>15.741.183</u> | <u>14.132.586</u> |
| Udskudt skatteaktiv | | 4.867 | 86.029 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 0 | 28.445 |
| Andre tilgodehavender | | 4.073 | 9.877 |
| Periodeafgrænsningsposter | 8 | <u>8.380</u> | <u>3.356</u> |
| Tilgodehavender i alt | | <u>17.320</u> | <u>127.707</u> |
| Handelsaktier og værdipapirer | 9 | <u>12.401.239</u> | <u>11.035.281</u> |
| Handelsaktier og værdipapirer i alt | | <u>12.401.239</u> | <u>11.035.281</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>665.581</u> | <u>269.706</u> |
| Likvide beholdninger i alt | | <u>665.581</u> | <u>269.706</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | | <u>13.084.140</u> | <u>11.432.694</u> |
| Aktiver i alt | | <u><u>28.825.323</u></u> | <u><u>25.565.280</u></u> |

MODERSELSKABETS BALANCE PR. 31. DECEMBER

| | note | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
|--|------|--------------------------|--------------------------|
| Passiver: | | | |
| Selskabskapital | | 66.000 | 66.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 526.808 | 751.533 |
| Overførsel | | 27.726.617 | 24.465.802 |
| Foreslået udbytte | | <u>240.000</u> | <u>250.000</u> |
| Egenkapital i alt | | <u>28.559.425</u> | <u>25.533.335</u> |
| | | | |
| Hensættelser til pensionsforpligtelser | 10 | <u>21.000</u> | <u>21.000</u> |
| Hensatte forpligtelser i alt | | <u>21.000</u> | <u>21.000</u> |
| | | | |
| Anden gæld | | 1.731 | 1.900 |
| Leverandørgæld | | 595 | 592 |
| Skyldig selskabsskat | | <u>242.572</u> | <u>8.453</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | | <u>244.898</u> | <u>10.945</u> |
| | | | |
| Gældsforpligtelser i alt | | <u>244.898</u> | <u>10.945</u> |
| | | | |
| Passiver i alt | | <u>28.825.323</u> | <u>25.565.280</u> |
| | | | |
| Eventualforpligtelser | 11 | | |
| Begivenheder indtruffet efter balancedagen | 12 | | |
| Selskabsoversigt | 13 | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE FOR MODERSELSKABET

| | Aktiekapital t.kr. | Reserve for nettopskrivning efter den indre værdi metode t.kr. | Overført re- sultat t.kr. | Udbytte t.kr. | I alt t.kr. |
|--|-----------------------|--|---------------------------------|------------------|-------------------|
| Balance pr.1.januar 2020 | 66.000 | 751.533 | 24.465.802 | 250.000 | 25.533.335 |
| Udbetalt udbytte | | | | -250.000 | -250.000 |
| Egenkapitalbevægelser og kurs- reguleringer vedr. tilknyttede virksomheder | | -154.822 | | | -154.822 |
| Årets resultat | | -69.903 | 3.260.815 | 240.000 | 3.430.912 |
| Balance pr.31.december 2020 | 66.000 | 526.808 | 27.726.617 | 240.000 | 28.559.425 |
| Balance pr.1.januar 2019 | 66.000 | 380.696 | 22.552.810 | 350.000 | 23.349.506 |
| Udbetalt udbytte | | | | -350.000 | -350.000 |
| Egenkapitalbevægelser og kurs- reguleringer vedr. tilknyttede virksomheder | | 13.670 | | | 13.670 |
| Årets resultat | | 357.167 | 1.912.992 | 250.000 | 2.520.159 |
| Balance pr.31.december 2019 | 66.000 | 751.533 | 24.465.802 | 250.000 | 25.533.335 |

Penfile DokumentID: J6151-LUXB-LT2V5-XC611-8XM6Y-3EEES-VE310

NOTER TIL MODERSELSKABET

| | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
|---|---------------|---------------|
| 1. Personaleudgifter | | |
| Bestyrelse | 2.400 | 2.600 |
| Direktion - gager | 4.345 | 4.107 |
| Direktion - pensionsindskud | 600 | 600 |
| Gage og pension øvrige ansatte | 11.995 | 10.542 |
| Sociale udgifter, feriepengeforskydning | 210 | 390 |
| Pensioner mv. | 1.540 | 1.491 |
| Personaleudgifter i alt | 21.090 | 19.730 |

Der har i gennemsnit været beskæftiget 9 personer i 2020 (8 personer i 2019)

| Specifikation af vederlag til ledelsen i år 2020: | Udbetalt fra Chr. Augustinus Fabrikker Akts. | Udbetalt fra tilknyttede virksomheder i koncernen |
|---|---|--|
| Tom Knutzen, formand for bestyrelsen | 900 | 525 |
| Anne Birgitte Gammeljord, bestyrelsesmedlem | 300 | 0 |
| Thomas Augustinus, bestyrelsesmedlem | 300 | 0 |
| Peter Engberg Jensen, bestyrelsesmedlem | 300 | 0 |
| Bjørn Høi Jensen, bestyrelsesmedlem (udtrådt 1. marts 2021) | 300 | 0 |
| Anders Colding Friis, bestyrelsesmedlem | 300 | 0 |
| Claus Gregersen, Adm. Direktør | | |
| Gage og andre løndele | 4.345 | |
| Pension | 600 | |
| | <u>4.945</u> | 825 |

| | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| 2. Af- og nedskrivninger | | |
| Driftsmateriel og inventar | 89 | 812 |
| | 89 | 812 |

NOTER TIL MODERSELSKABET

| | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
|--|------------------|------------------|
| 3. Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 1.609 | 1.011 |
| Andre finansielle indtægter | 0 | 32 |
| Finansielle indtægter i alt | 1.609 | 1.043 |
| 4. Skat af årets resultat | | |
| Skatten er beregnet med 22,0% af årets skattepligtige indkomst | | |
| Aktuel skat | 478.559 | 69.697 |
| Aktuel skat - udenlandske udbytteskatter | -270 | 0 |
| Regulering af tidligere års skat | 111 | 2.375 |
| Regulering af udskudt skat | 80.576 | 106.431 |
| Skat af årets resultat i alt | 558.976 | 178.503 |
| 5. Resultatdisponering | | |
| Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning | -69.903 | 357.167 |
| Udbytte | 240.000 | 250.000 |
| Overførsel til næste regnskabsår | 3.260.815 | 1.912.992 |
| | 3.430.912 | 2.520.159 |
| 6. Materielle anlægsaktiver | | |
| | | 2020 t.kr. |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | |
| Anskaffelsessum 01.01 | | 9.979 |
| Tilgang i året | | 132 |
| Afgang i året | | -43 |
| Anskaffelsessum 31.12 | | 10.068 |
| Af- og nedskrivninger 01.01 | | 9.979 |
| Af- og nedskrivninger i året | | 132 |
| Afskrivninger på afgang i året | | -43 |
| Af- og nedskrivninger 31.12 | | 10.068 |
| Bogført værdi 31.12 | | 0 |

NOTER TIL MODERSELSKABET

7. Finansielle anlægsaktiver

| | Datter- selskaber t.kr. | Associerede selskaber t.kr. | Andre kapi- talandele t.kr. |
|---|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Anskaffelsessum 01.01. | 2.173.202 | 4.368.886 | 2.317.600 |
| Årets tilgang | 121.768 | 55.037 | 616.358 |
| Årets afgang | 0 | 0 | -27.146 |
| Anskaffelsessum 31.12. | 2.294.970 | 4.423.923 | 2.906.812 |
| Værdireguleringer 01.01. | -51.988 | 803.521 | 4.399.038 |
| Årets opskrivninger | 0 | 0 | 1.095.102 |
| Årets nedskrivninger | 0 | 0 | -32.880 |
| Andel af årets resultat | -77.945 | 302.694 | 0 |
| Udbytte og andre reguleringer | -29.250 | -153.110 | 0 |
| Regulering på egenkapital | -2.638 | -207.221 | 0 |
| Tilbageførte værdireguleringer vedr. årets afgang | 0 | 0 | -3.258 |
| Amortisering af goodwill | 0 | -57.255 | 0 |
| Værdireguleringer 31.12. | -161.821 | 688.629 | 5.458.002 |
| Bogført værdi 31.12. | 2.133.149 | 5.112.552 | 8.364.814 |
| Værdi af goodwill i associerede selskaber udgør | | 417.580 | |
| Aktier i associerede selskaber omfatter: | | | |
| Selskabsnavn | Ejerandel | Resultat | Egenkapital |
| Jeudan A/S (København) | 41% | 451 mkr. | 7.863 mkr. |
| Gyldendal A/S (København) | 31% | 4 mkr. | 402 mkr. |
| Scandinavian Tobacco Group A/S (Gentofte) | 26% | 414 mkr. | 4.782 mkr. |
| Abacus Medicine A/S (København) | 33% | 36 mkr. | 436 mkr. |

NOTER TIL MODERSELSKABET

| | 2020 t.kr. |
|--|-------------------|
| 8. Periodeafgrænsningsposter | |
| Storkunde rabatter | 7.480 |
| Forudbetalt løn, m.v. | 900 |
| Periodeafgrænsningsposter i alt | 8.380 |
| | |
| 9. Handelsaktier og værdipapirer | |
| Anskaffelsessum 01.01 | 10.270.194 |
| Tilgang i året | 2.384.057 |
| Afgang i året | -3.796.264 |
| Anskaffelsessum 31.12 | 8.857.987 |
| | |
| Værdireguleringer 01.01 | 765.087 |
| Tbf. op/nedskrivninger vedr. afgang i året | 488.245 |
| Opskrivninger i året | 2.402.859 |
| Nedskrivninger i året | -112.939 |
| Opskrivninger 31.12 | 3.543.252 |
| | |
| Kursværdi 31.12 | 12.401.239 |
| | |
| 10. Hensættelse til pensionsforpligtelser | |
| Saldo 01.01 | 21.000 |
| | |
| Saldo 31.12 | 21.000 |

11. Eventualforpligtelser

Selskabet har forpligtet sig til at investere i alt 3.867 mio. kr. i en række inden- og udenlandske kapitalfonde. Pr. 31.12.2020 har selskabet investeret 1.160 mio. kr., således at den resterende forpligtelse er på 2.707 mio. kr.

Selskabet har indgået leasingaftale. Månedlig ydelse er 20 t.kr. og restløbetiden er 4,5 mdr. Forpligtelsen udgør således 90 t.kr.

NOTER TIL MODERSELSKABET

Selskabet har indgået aftaler omkring leje af kontorarealer, lagerlokaler og parkeringspladser m.m. Der er tre måneders opsigelsesvarsel på lokalerne og en måneds opsigelsesvarsel på parkeringspladserne. Den samlede forpligtelse pr. 31.12.2020 udgør 791 tkr.

Selskabet har indgået kontrakt om forvaltning af værdipapirer og rengøring af lokaler. Kontrakterne har tre måneders opsigelsesvarsel. Den samlede forpligtelse pr. 31.12.2020 udgør 379 t.kr.

12. Begivenheder indtruffet efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder af væsentlig karakter efter balancedagen.

13. Selskabsoversigt

Når der ikke fremgår andet, ejes selskabet 100%.

Augustinus Fonden (DK)

Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab (DK)

Skodsborg Sundhedscenter A/S (DK)

Skodsborg Kurhotel & Spa A/S (DK)

Skodsborg Sundpark A/S (DK)

Rungsted Sundpark A/S (DK)

CAF Invest A/S (DK)

Tivoli A/S (DK) (25%)

STG A/S (DK) (26%)

Jeudan A/S (DK) (41%)

Gyldendal A/S (DK) (31%)

Ax V Gubi Holding III ApS (40%) (DK)

Abacus Medicine A/S (35%) (DK)

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

Fritz Hansen A/S (DK)

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 (DK) (32%)

PENNEO

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

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

Navnet er skjult (CPR valideret)

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-271923359953

IP: 195.141.xxx.xxx

2021-05-17 13:28:41Z

NEM ID 

Claus Gregersen

Adm. direktør

På vegne af: Chr. Augustinus Fabrikker Akts.

Serienummer: PID:9208-2002-2-362817323205

IP: 83.136.xxx.xxx

2021-05-17 13:39:50Z

NEM ID 

Anne Birgitte de Jonquières Gammeljord

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-836170955810

IP: 185.154.xxx.xxx

2021-05-17 14:44:20Z

NEM ID 

Peter Engberg Jensen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-897991288198

IP: 83.94.xxx.xxx

2021-05-17 15:40:42Z

NEM ID 

Anders Colding Friis

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-183782531770

IP: 78.78.xxx.xxx

2021-05-18 06:56:29Z

NEM ID 

Thomas Augustinus

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-503274911898

IP: 2.104.xxx.xxx

2021-05-18 14:25:22Z

NEM ID 

Christian Jakobsen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PwC

Serienummer: PID:9208-2002-2-064104756880

IP: 83.136.xxx.xxx

2021-05-18 14:30:52Z

NEM ID 

Steffen Kaj Pedersen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PwC

Serienummer: CVR:33771231-RID:98641507

IP: 83.136.xxx.xxx

2021-05-18 17:14:06Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 6CUXB-LT2V5-XC61I-8XM6Y-3EEES-VE3US

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

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

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

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

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

PENNEO

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

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

Navnet er skjult (CPR valideret)

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-271923359953

IP: 80.219.xxx.xxx

2021-05-18 18:43:24Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 6CUXB-LT2V5-XC61-8XM6Y-3EEES-VE3US

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

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

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

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

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