

1887 A/S

Christian IX's Gade 2, 2., 1111 København K

CVR-nr. 47 75 67 15

Årsrapport

2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. juni 2018.

Steen Raagaard Andersen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2017 for 1887 A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 11. juni 2018

Direktion

John Kirketerp Jensen
direktør

Bestyrelse

Steen Raagaard Andersen
formand

Eva Steen Christensen

John Kirketerp Jensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionæren i 1887 A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for 1887 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisorerers etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang 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.

Holstebro, den 11. juni 2018

KRØYER PEDERSEN

Statsautoriserede Revisorer I/S
CVR-nr. 89 22 49 18

Klaus Lund Kristensen

statsautoriseret revisor
MNE-nr. 32792

Selskabsoplysninger

Selskabet	1887 A/S Christian IX's Gade 2, 2. 1111 København K Telefon: 33910325 CVR-nr.: 47 75 67 15 Stiftet: 21. december 1972 Hjemsted: København Regnskabsår: 1. januar - 31. december 45. regnskabsår
Bestyrelse	Steen Raagaard Andersen, formand Eva Steen Christensen John Kirketerp Jensen
Direktion	John Kirketerp Jensen, direktør
Revision	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
Bankforbindelse	Vestjysk Bank
Dattervirksomheder	Capablanca Production ApS under frivillig likvidation, København 1887 Consulting A/S, København
Associerede virksomheder	Ejendomsselskabet Stub ApS, Viborg Ejendomsselskabet Nørrebrogade 45 ApS, København K Copenhagen Partners A/S, København K Svanestræde 2 ApS, København K Peter Jensen ApS, Nørresundby Strandhotel Røsnæs ApS, København K Dronningens Tværgade I ApS, København K Dronningens Tværgade II ApS, København K Dronningens Tværgade III ApS, København K

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i at eje kapitalandele i andre virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat har i 2017 udgjort et overskud på 9.489 t.kr. mod et overskud sidste år på 18.384 t.kr.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 62.813 t.kr. mod 53.146 t.kr. sidste år.

Egenkapitalen udgør på balancedagen 56.616 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 90,1 % af de samlede aktiver på 62.813 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for 1887 A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Resultatopgørelsen

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskostprisen med fradrag af udloddet udbytte.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Andre kapitalandele

Andre kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier, der måles til kostpris. Er nettorealisationsevnen af andre kapitalandele lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsevnen med henblik på at imødegå forventede tab.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Anvendt regnskabspraksis

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

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

Efter sambeskatningsreglerne hæfter 1887 A/S som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-2.266.111	803.905
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	11.930.207	17.764.197
Administrationsomkostninger	<u>-26.780</u>	<u>-61.579</u>
Resultat før finansielle poster	9.637.316	18.506.523
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	27.513	60.420
Andre finansielle indtægter	193.204	66.918
1 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-369.140</u>	<u>-274.128</u>
Resultat før skat	9.488.893	18.359.733
Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>23.826</u>
Årets resultat	<u>9.488.893</u>	<u>18.383.559</u>
 Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	9.715.915	16.568.102
Udbytte for regnskabsåret	105.800	103.400
Overføres til overført resultat	0	1.712.057
Disponeret fra overført resultat	<u>-332.822</u>	<u>0</u>
Disponeret i alt	<u>9.488.893</u>	<u>18.383.559</u>

Balance 31. december

Aktiver		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Note			
Anlægsaktiver			
2	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	586.132	2.690.089
3	Kapitalandele i associerede virksomheder	<u>55.936.826</u>	<u>43.931.769</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>56.522.958</u>	<u>46.621.858</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>56.522.958</u>	<u>46.621.858</u>
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	447.336	136.782
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	5.833.478	6.066.918
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	272.932
	Andre tilgodehavender	<u>0</u>	<u>47.372</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>6.280.814</u>	<u>6.524.004</u>
	Likvide beholdninger	<u>9.718</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>6.290.532</u>	<u>6.524.004</u>
	Aktiver i alt	<u>62.813.490</u>	<u>53.145.862</u>

Balance 31. december

Passiver		
Note	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Egenkapital		
4 Aktiekapital	500.000	500.000
5 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	54.148.145	44.432.230
6 Overført resultat	1.862.022	2.194.844
7 Foreslået udbytte for regnskabsåret	105.800	103.400
Egenkapital i alt	<u>56.615.967</u>	<u>47.230.474</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitut	0	5.083.344
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	453.621
Gæld til associerede virksomheder	1.740.146	0
Selskabsskat	0	233.706
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	15.400
Anden gæld	4.457.377	129.317
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>6.197.523</u>	<u>5.915.388</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>6.197.523</u>	<u>5.915.388</u>
Passiver i alt	<u>62.813.490</u>	<u>53.145.862</u>

8 Medarbejderforhold

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

10 Eventualposter

Noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
1. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	22.716	0
Andre finansielle omkostninger	346.424	274.128
	<u>369.140</u>	<u>274.128</u>
	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	130.001	130.001
Tilgang i årets løb	716.838	0
Kostpris 31. december	<u>846.839</u>	<u>130.001</u>
Opskrivninger 1. januar	2.005.404	3.201.499
Årets resultat	-2.266.111	803.905
Udbytte	0	-2.000.000
Nedskrivninger 31. december	<u>-260.707</u>	<u>2.005.404</u>
Modregnet i tilgodehavender	0	554.684
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	<u>0</u>	<u>554.684</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>586.132</u>	<u>2.690.089</u>
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Capablanca Production ApS under frivillig likvidation	København	100 %
1887 Consulting A/S	København	100 %

Noter

	31/12 2017	31/12 2016
3. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Anskaffelsessum 1. januar	1.504.943	204.610
Tilgang i årets løb	74.850	1.305.333
Afgang i årets løb	0	-5.000
Kostpris 31. december	1.579.793	1.504.943
Opskrivning 1. januar	42.438.645	24.662.629
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	11.970.207	17.776.016
Opskrivninger 31. december	54.408.852	42.438.645
Afskrivninger på goodwill 1. januar	-11.819	0
Årets afskrivninger på goodwill	-40.000	-11.819
Afskrivninger på goodwill 31. december	-51.819	-11.819
Regnskabsmæssig værdi 31. december	55.936.826	43.931.769
I regnskabsposten indgår goodwill med	184.566	224.566
Associerede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Ejendomsselskabet Stub ApS	Viborg	33,33 %
Ejendomsselskabet Nørrebrogade 45 ApS	København K	49,9 %
Copenhagen Partners A/S	København K	50 %
Svanestræde 2 ApS	København K	50 %
Peter Jensen ApS	Nørresundby	50 %
Strandhotel Røsnæs ApS	København K	40 %
Dronningens Tværgade I ApS	København K	49,9 %
Dronningens Tværgade II ApS	København K	49,9 %
Dronningens Tværgade III ApS	København K	49,9 %
	31/12 2017	31/12 2016
4. Aktiekapital		
Aktiekapital 1. januar	500.000	500.000
	500.000	500.000

Aktiekapitalen består af aktier a 100 kr. og multipla heraf. Aktiekapitalen er fordelt med 332.600 kr. A-aktier og 167.400 kr. som B-aktier.

Noter

	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
5. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. januar	44.432.230	27.864.128
Årets overførte resultat	<u>9.715.915</u>	<u>16.568.102</u>
	<u>54.148.145</u>	<u>44.432.230</u>
6. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar	2.194.844	482.787
Årets overførte resultat	<u>-332.822</u>	<u>1.712.057</u>
	<u>1.862.022</u>	<u>2.194.844</u>
7. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. januar	103.400	0
Udloddet udbytte	-103.400	0
Udbytte for regnskabsåret	<u>105.800</u>	<u>103.400</u>
	<u>105.800</u>	<u>103.400</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
8. Medarbejderforhold		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 0 t.kr. samt tilknyttet virksomheds gæld til pengeinstitut 0 t.kr., er der givet pant i kapitalandele associeret virksomhed, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 43.142 t.kr.		
10. Eventualposter		
Eventualaktiver		
Udskudt skatteaktiv på i alt 573 t.kr. er ikke indregnet i balancen på grund af usikkerhed om tidspunktet for udnyttelse heraf.		

Noter

10. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret for tilknyttet virksomheds bankgæld. Den tilknyttede virksomheds bankgæld udgør pr. 31. december 2017 i alt 0 kr.

Selskabet har kautioneret for associeret virksomheds bankgæld. Den associerede virksomheds bankgæld udgør pr. 31. december 2017 i alt 3.432 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.