

1887 A/S

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

CVR-nr. 47 75 67 15

Årsrapport

2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. maj 2017.

Steen Raagaard Andersen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 29. maj 2017

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 2016. 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 revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 29. maj 2017

KRØYER PEDERSEN

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

Klaus Kristensen
statsautoriseret revisor

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 44. 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, 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

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i at eje anparter/aktier i de tilknyttede virksomheder Capablanca Production ApS samt 1887 Consulting A/S samt andele i associerede virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat har i 2016 udgjort et overskud på 18.384 t.kr. mod et overskud sidste år på 28.867 t.kr.

Årets resultat anses for meget tilfredsstillende.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 53.146 t.kr. mod 30.936 t.kr. sidste år.

Egenkapitalen udgør på balancedagen 47.230 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 88,9 % af de samlede aktiver på 53.146 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.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er som en konsekvens af, at årsregnskabet vil give et mere retvisende billede af virksomhedens aktiver og forpligtelser, finansielle stilling og resultat, ændret på følgende område:

De sambeskattede selskabers samlede andele af selskabsskatterne indregnes som aktiver og forpligtelser i balancen.

Tidligere blev de tilknyttede selskabers andele af selskabsskatterne alene anført som en hæftelse under eventualposter.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis

Ovenstående ændring har alene medført en forøgelse af balancesummen pr. 31. december 2016 med 257.532 kr.

Årets resultat før og efter skat samt egenkapitalen er uændret.

For 2015 er årets resultat og egenkapital uændret, mens balancesummen pr. 31. december 2015 er forøget med 1.136.695 kr.

Bortset fra ovennævnte område er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Selskabet er omfattet af reglerne om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede 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).

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 anskaffelsesværdien med fradrag af udloddet udbytte.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealisationsværdien af andre kapitalandele lavere en kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

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

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 administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte 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>2016</u>	<u>2015</u>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	803.905	4.310.383
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	17.764.197	24.662.629
Administrationsomkostninger	<u>-61.579</u>	<u>-155.665</u>
Resultat før finansielle poster	18.506.523	28.817.347
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaven- der, der er anlægsaktiver	0	-1.051
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	60.420	14.165
Andre finansielle indtægter	66.918	0
Øvrige finansielle omkostninger	<u>-274.128</u>	<u>0</u>
Resultat før skat	18.359.733	28.830.461
Skat af årets resultat	<u>23.826</u>	<u>36.190</u>
Årets resultat	<u>18.383.559</u>	<u>28.866.651</u>
 Forslag til resultatdisponering:		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	3.194.722
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	16.568.102	25.549.871
Udbytte for regnskabsåret	103.400	0
Overføres til overført resultat	<u>1.712.057</u>	<u>122.058</u>
Disponeret i alt	<u>18.383.559</u>	<u>28.866.651</u>

Balance 31. december

Aktiver		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>			
Anlægsaktiver			
1	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.690.089	3.821.618
2	Kapitalandele i associerede virksomheder	43.931.769	24.867.239
	Andre kapitalandele	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>46.621.858</u>	<u>28.688.857</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>46.621.858</u>	<u>28.688.857</u>
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	136.782	1.072.119
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	6.066.918	0
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	272.932	1.172.885
	Andre tilgodehavender	<u>47.372</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>6.524.004</u>	<u>2.245.004</u>
	Likvide beholdninger	<u>0</u>	<u>1.725</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>6.524.004</u>	<u>2.246.729</u>
	Aktiver i alt	<u>53.145.862</u>	<u>30.935.586</u>

Balance 31. december

Passiver		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>			
Egenkapital			
3	Aktiekapital	500.000	500.000
4	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	44.432.230	27.864.128
5	Overført resultat	2.194.844	482.787
6	Foreslået udbytte for regnskabsåret	103.400	0
	Egenkapital i alt	<u>47.230.474</u>	<u>28.846.915</u>
Gældsforpligtelser			
	Gæld til pengeinstitut	5.083.344	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	453.621	0
	Selskabsskat	233.706	1.090.353
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	15.400	46.342
	Anden gæld	129.317	951.976
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>5.915.388</u>	<u>2.088.671</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>5.915.388</u>	<u>2.088.671</u>
	Passiver i alt	<u>53.145.862</u>	<u>30.935.586</u>

7 Medarbejderforhold

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

9 Eventualposter

Noter

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
1. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	130.001	130.001
Kostpris 31. december	<u>130.001</u>	<u>130.001</u>
Opskrivninger 1. januar	3.201.499	2.585.838
Årets resultat	803.905	4.310.383
Udbytte	<u>-2.000.000</u>	<u>-3.694.722</u>
Opskrivninger 31. december	<u>2.005.404</u>	<u>3.201.499</u>
Modregnet i tilgodehavender	<u>554.684</u>	<u>490.118</u>
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	<u>554.684</u>	<u>490.118</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.690.089</u>	<u>3.821.618</u>
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Capablanca Production ApS	København	100 %
1887 Consulting A/S	København	100 %

Noter

	31/12 2016	31/12 2015
2. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Anskaffelsessum 1. januar	204.610	0
Tilgang i årets løb	1.305.333	204.610
Afgang i årets løb	-5.000	0
Kostpris 31. december	1.504.943	204.610
Opskrivning 1. januar	24.662.629	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	17.776.016	23.426.351
Øvrige reguleringer	0	1.236.278
Opskrivninger 31. december	42.438.645	24.662.629
Årets afskrivninger på goodwill	-11.819	0
Afskrivninger på goodwill 31. december	-11.819	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	43.931.769	24.867.239
I regnskabsposten indgår goodwill med	224.566	0
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 %
	31/12 2016	31/12 2015
3. 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 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
4. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. januar	27.864.128	2.314.257
Årets overførte resultat	<u>16.568.102</u>	<u>25.549.871</u>
	<u>44.432.230</u>	<u>27.864.128</u>
5. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar	482.787	360.729
Årets overførte resultat	1.712.057	122.058
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	3.194.722
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	<u>0</u>	<u>-3.194.722</u>
	<u>2.194.844</u>	<u>482.787</u>
6. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte for regnskabsåret	<u>103.400</u>	<u>0</u>
	<u>103.400</u>	<u>0</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
7. Medarbejderforhold		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 5.083 t.kr. og tilknyttet virksomhed's gæld til pengeinstitut, 1.288 t.kr., er der givet pant i kapitalandele associeret virksomhed, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 36.830 t.kr.		
9. Eventualposter		
Eventualaktiver		
Udskudt skatteaktiv på i alt 528 t.kr. er ikke indregnet i balancen på grund af usikkerhed om tidspunktet for udnyttelse heraf.		

Noter

9. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret for tilknyttet virksomheds bankgæld. Den tilknyttede virksomheds bankgæld udgør pr. 31. december 2016 i alt 1.288 t.kr.

Selskabet har kautioneret for associeret virksomheds bankgæld. Den associerede virksomheds bankgæld udgør pr. 31. december 2016 i alt 4.900 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.