

1887 A/S

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

CVR-nr. 47 75 67 15

Årsrapport

2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. maj 2019.

Steen Raagaard Andersen
dirigent

Holstebro

Hostrupsvej 4 · 7500 Holstebro
T 9610 6161

Struer

Torvegade 2 · 7600 Struer
T 9684 2000

kroyerpedersen.dk

Medlem af RevisorGruppen Danmark
CVR 89 22 49 18

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|---|--------------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018 | |
| Resultatopgørelse | 6 |
| Balance | 7 |
| Noter | 9 |
| Anvendt regnskabspraksis | 13 |

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 29. maj 2019

Direktion

John Kirketerp Jensen
direktør

Bestyrelse

Steen Raagaard Andersen
formand

Eva Steen Christensen

John Kirketerp Jensen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til aktionæren i 1887 A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for 1887 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet ”Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet”. 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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

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 2019

KRØYER PEDERSEN

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

Klaus Lund Kristensen

statsautoriseret revisor
mne32792

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 46. 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 |
| Dattervirksomhed | 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 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 2018 udgjort et overskud på 9.557 t.kr. mod et overskud sidste år på 9.489 t.kr.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 67.767 t.kr. mod 62.813 t.kr. sidste år, svarende til en stigning på 4.954 t.kr.

Egenkapitalen udgør på balancedagen 66.068 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 97,5 % af de samlede aktiver på 67.767 t.kr., hvilket er en stigning på 7,4 procentpoint i forhold til sidste år.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|------------------|------------------|
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | -992.264 | -2.266.111 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 10.406.536 | 11.930.207 |
| Administrationsomkostninger | -34.505 | -26.780 |
| Resultat før finansielle poster | 9.379.767 | 9.637.316 |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 62.473 | 27.513 |
| Andre finansielle indtægter | 189.412 | 193.204 |
| 1 Øvrige finansielle omkostninger | -74.199 | -369.140 |
| Resultat før skat | 9.557.453 | 9.488.893 |
| Skat af årets resultat | 0 | 0 |
| Årets resultat | 9.557.453 | 9.488.893 |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 3.089.856 | 9.715.915 |
| Udbytte for regnskabsåret | 108.000 | 105.800 |
| Overføres til overført resultat | 6.359.597 | 0 |
| Disponeret fra overført resultat | 0 | -332.822 |
| Disponeret i alt | 9.557.453 | 9.488.893 |

Balance 31. december

| Aktiver | | |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <u>Note</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Anlægsaktiver | | |
| 2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 586.132 |
| 3 Kapitalandele i associerede virksomheder | 59.219.393 | 55.936.826 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>59.219.393</u> | <u>56.522.958</u> |
| Anlægsaktiver i alt | <u>59.219.393</u> | <u>56.522.958</u> |
| Omsætningsaktiver | | |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 497.641 | 447.336 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 6.022.890 | 5.833.478 |
| Andre tilgodehavender | 4.600 | 0 |
| Tilgodehavender i alt | <u>6.525.131</u> | <u>6.280.814</u> |
| Likvide beholdninger | <u>2.022.560</u> | <u>9.718</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | <u>8.547.691</u> | <u>6.290.532</u> |
| Aktiver i alt | <u>67.767.084</u> | <u>62.813.490</u> |

Balance 31. december

| Passiver | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Note | 2018 | 2017 |
| Egenkapital | | |
| 4 Aktiekapital | 500.000 | 500.000 |
| 5 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 57.238.001 | 54.148.145 |
| 6 Overført resultat | 8.221.619 | 1.862.022 |
| 7 Foreslået udbytte for regnskabsåret | 108.000 | 105.800 |
| Egenkapital i alt | 66.067.620 | 56.615.967 |
| Gældsforpligtelser | | |
| Gæld til associerede virksomheder | 0 | 1.740.146 |
| Anden gæld | 1.699.464 | 4.457.377 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 1.699.464 | 6.197.523 |
| Gældsforpligtelser i alt | 1.699.464 | 6.197.523 |
| Passiver i alt | 67.767.084 | 62.813.490 |
| | | |
| 8 Medarbejderforhold | | |
| 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| 10 Eventualposter | | |

Noter

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|------------------------|------------------------|
| 1. Øvrige finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder | 0 | 22.716 |
| Andre finansielle omkostninger | 74.199 | 346.424 |
| | <u>74.199</u> | <u>369.140</u> |
| | | |
| | <u>31/12 2018</u> | <u>31/12 2017</u> |
| 2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 846.839 | 130.001 |
| Tilgang i årets løb | 40.000 | 716.838 |
| Afgang i årets løb | -756.839 | 0 |
| Kostpris 31. december | <u>130.000</u> | <u>846.839</u> |
| Nedskrivninger, 1. januar | -260.707 | 2.005.404 |
| Årets resultat | -992.264 | -2.266.111 |
| Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger | 734.603 | 0 |
| Nedskrivninger 31. december | <u>-518.368</u> | <u>-260.707</u> |
| Modregnet i tilgodehavender | 388.368 | 0 |
| Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser | <u>388.368</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>0</u> | <u>586.132</u> |
| Tilknyttede virksomheder: | | |
| | Hjemsted | Ejerandel |
| 1887 Consulting A/S | København | 100 % |

Noter

| | 31/12 2018 | 31/12 2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| 3. Kapitalandele i associerede virksomheder | | |
| Anskaffelsessum 1. januar | 1.579.793 | 1.504.943 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 74.850 |
| Afgang i årets løb | -24.950 | 0 |
| Kostpris 31. december | 1.554.843 | 1.579.793 |
| Opskrivning 1. januar | 54.408.852 | 42.438.645 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill | 10.671.086 | 11.970.207 |
| Årets tilbageførsler på afgang | -337.570 | 0 |
| Udbytte | -6.985.999 | 0 |
| Opskrivninger 31. december | 57.756.369 | 54.408.852 |
| Afskrivninger på goodwill 1. januar | -51.819 | -11.819 |
| Årets afskrivninger på goodwill | -40.000 | -40.000 |
| Afskrivninger på goodwill 31. december | -91.819 | -51.819 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 59.219.393 | 55.936.826 |
| I regnskabsposten indgår goodwill med | 144.566 | 184.566 |
| 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 | 42 % |
| Dronningens Tværgade I ApS | København K | 49,9 % |
| Dronningens Tværgade III ApS | København K | 49,9 % |
| | 31/12 2018 | 31/12 2017 |
| 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 2018</u> | <u>31/12 2017</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| 5. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | |
| Reserve for opskrivninger 1. januar | 54.148.145 | 44.432.230 |
| Årets overførte resultat | <u>3.089.856</u> | <u>9.715.915</u> |
| | <u>57.238.001</u> | <u>54.148.145</u> |
| | | |
| 6. Overført resultat | | |
| Overført resultat 1. januar | 1.862.022 | 2.194.844 |
| Årets overførte resultat | <u>6.359.597</u> | <u>-332.822</u> |
| | <u>8.221.619</u> | <u>1.862.022</u> |
| | | |
| 7. Foreslået udbytte for regnskabsåret | | |
| Udbytte 1. januar | 105.800 | 103.400 |
| Udloddet udbytte | -105.800 | -103.400 |
| Udbytte for regnskabsåret | <u>108.000</u> | <u>105.800</u> |
| | <u>108.000</u> | <u>105.800</u> |
| | | |
| | <u>2018</u> | <u>2017</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 2018 udgør 37.823 t.kr. | | |
| | | |
| 10. Eventualposter | | |
| Eventualaktiver | | |
| Udskudt skatteaktiv på i alt 541 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 2018 i alt 0 kr.

Selskabet har kautioneret for associeret virksomheds bankgæld. Den associerede virksomheds bankgæld udgør pr. 31. december 2018 i alt 3.015 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.

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.

Tilknyttet virksomhed 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 kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Tilgodehavender

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

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter 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.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Anvendt regnskabspraksis

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 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.