

Scandinavian Art Factory A/S
Industrivej 1
7120 Vejle Øst
CVR-nr. 32780962

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 15.12.2016

Dirigent

Navn: Per Hjorth Tolboe

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015/16	8
Balance pr. 30.06.2016	9
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	11
Noter	12

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Scandinavian Art Factory A/S

Industrivej 1

7120 Vejle Øst

CVR-nr.: 32780962

Stiftet: 25.02.2010

Hjemsted: Vejle

Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

Hjemmeside: www.scandinavianartfactory.com

Bestyrelse

Per Hjorth Tolboe, formand

Susanne Elisabeth Tolboe

Direktion

Susanne Elisabeth Tolboe

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 for Scandinavian Art Factory A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 12.12.2016

Direktion

Susanne Elisabeth Tolboe

Bestyrelse

Per Hjorth Tolboe
formand

Susanne Elisabeth Tolboe

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Scandinavian Art Factory A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Scandinavian Art Factory A/S for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet 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 for 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 på grundlag af vores revision. Vi har ikke kunnet gennemføre en revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning.

Forbehold

Grundlag for manglende konklusion

Selskabet har indregnet varebeholdninger med 603 t.kr. Som anført i årsregnskabets note 1, ligger hele selskabets varelager i USA. Vi har på det foreliggende grundlag ikke været i stand til at vurdere, om selskabets varebeholdninger reelt befinder sig i USA. Vi tager derfor forbehold for tilstedeværelsen af selskabets varebeholdninger.

Manglende konklusion

På grund af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for manglende konklusion, har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion. Vi udtrykker derfor ingen konklusion om årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Som følge af det forhold, der er beskrevet ovenfor, har vi ikke kunnet gennemføre revisionen, og vi kan derfor ikke udtale os om, hvorvidt oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med de forhold, som vi er blevet bekendt med i forbindelse med vores revision.

Kolding, den 12.12.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Bjerregaard Nielsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at drive virksomhed inden for handel af kunst.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat vurderes som værende mindre tilfredsstillende.

Selskabets ledelse har valgt at aktivere udskudte skatteaktiver med 35 t.kr. Det er sket med udgangspunkt i ledelsens forventninger til den fremtidige indtjening i selskabet.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Varebeholdninger, der i årsrapporten er indregnet og målt med 603 t.kr., er behæftet med væsentlig usikkerhed.

Selskabets varebeholdninger ligger på et lager i USA, hvorfra solgte enheder videresendes til kunder i USA. Da alt administration, herunder fakturering, bogføring mv., foregår fra Danmark, modtager selskabets ledelse i forbindelse med årsafslutningen oversigt over varebeholdninger beliggende i USA, som sammenholdes med de registrerede lagerbeholdninger i bogholderiet.

Ledelsen har i forbindelse med årsrapporten 2015/16 lagt optællingslister mv. til grund for indregning og måling af varebeholdninger. Grundet ovenstående forhold er indregningen og målingen dog forbundet med væsentlig usikkerhed.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, varebeholdninger og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, 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.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Bruttofortjeneste		39.170	129.152
Andre finansielle indtægter	2	834	48.764
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(32.777)</u>	<u>(35.283)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		7.227	142.633
Skat af ordinært resultat	4	<u>(1.590)</u>	<u>(31.371)</u>
Årets resultat		<u>5.637</u>	<u>111.262</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>5.637</u>	<u>111.262</u>
		<u>5.637</u>	<u>111.262</u>

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		15.803	15.803
Finansielle anlægsaktiver	5	15.803	15.803
Anlægsaktiver		15.803	15.803
Fremstillede varer og handelsvarer		602.721	551.073
Varebeholdninger		602.721	551.073
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		105.023	62.358
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.157	3.922
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.379	1.301
Udskudt skat	6	34.610	36.200
Andre tilgodehavender		5.909	6.372
Periodeafgrænsningsposter		12.842	4.310
Tilgodehavender		163.920	114.463
Likvide beholdninger		485	10.669
Omsætningsaktiver		767.126	676.205
Aktiver		782.929	692.008

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital	7	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		<u>(138.166)</u>	<u>(143.803)</u>
Egenkapital		<u>361.834</u>	<u>356.197</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		74.106	26.307
Gæld til associerede virksomheder		327.274	290.999
Anden gæld		<u>19.715</u>	<u>18.505</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>421.095</u>	<u>335.811</u>
Gældsforpligtelser		<u>421.095</u>	<u>335.811</u>
Passiver		<u>782.929</u>	<u>692.008</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Ejerforhold	10		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud el- ler under- skud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	(143.803)	356.197
Årets resultat	0	5.637	5.637
Egenkapital ultimo	500.000	(138.166)	361.834

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Varebeholdninger, der i årsrapporten er indregnet og målt med 603 t.kr., er behæftet med væsentlig usikkerhed.

Selskabets varebeholdninger ligger på et lager i USA, hvorfra solgte enheder videresendes til kunder i USA. Da alt administration, herunder fakturering, bogføring mv., foregår fra Danmark, modtager selskabets ledelse i forbindelse med årsafslutningen oversigt over varebeholdninger beliggende i USA, som sammenholdes med de registrerede lagerbeholdninger i bogholderiet.

Ledelsen har i forbindelse med årsrapporten 2015/16 lagt optællingslister mv. til grund for indregning og måling af varebeholdninger. Grundet ovenstående forhold er indregningen og målingen dog forbundet med væsentlig usikkerhed.

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	235	222
Renteindtægter i øvrigt	521	0
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	78	74
Valutakursreguleringer	0	48.468
	834	48.764
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	76	0
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	18.813	22.507
Valutakursreguleringer	5.134	0
Øvrige finansielle omkostninger	8.754	12.776
	32.777	35.283
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	1.590	33.519
Effekt af ændrede skattesatser	0	(2.148)
	1.590	31.371

Noter

	Kapitalan- dele i til- knyttede virksomhe- der kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	15.803
Kostpris ultimo	15.803
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.803

Kapitalandele i Scandinavian Art Factory Inc. er indregnet til kostpris, jf. ÅRL §43a, stk. 6, da de nødvendige oplysninger for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte.

	Hjemsted	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter: Scandinavian Art Factory Inc.	USA	100,0

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
6. Udskudt skat		
Tilgodehavender	(2.830)	(948)
Fremførbare skattemæssige underskud	37.440	37.148
	34.610	36.200

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
7. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	500	1.000	500.000
	500		500.000

Noter

8. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Tolboe Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncernen, og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

10. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Tolboe Holding ApS, Horsens

Malerifabrikken A/S, Vejle