

Faurschou A/S
CVR-nr. 32948049
Klubiensvej 11
2150 Nordhavn

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23.06.2016

Dirigent

Navn: Jens Faurschou

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2015	11
Balance pr. 31.12.2015	12
Egenkapitalopgørelse for 2015	14
Noter	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Faurschou A/S
Klubiensvej 11
2150 Nordhavn

CVR-nr.: 32948049

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Jens Faurschou, formand
Christian Faurschou
Kristian Eley

Direktion

Kristian Eley, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Faurschau 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. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 23.06.2016

Direktion

Kristian Eley
direktør

Bestyrelse

Jens Faurschau
formand

Christian Faurschau

Kristian Eley

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Faurschou A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Faurschou A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, 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 udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henviser vi til oplysningerne i ledelsesberetningen og note 1, hvor det fremgår, at der med koncernens bankforbindelse er indgået aftale om en forhøjet trækingsret frem til ultimo 2016. Ledelsen har aflagt regnskabet efter uændret regnskabspraksis og under forudsætning af forsat drift.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnska-bet.

København, den 23.06.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ove Nielsen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Virksomhedens aktiviteter består af rådgivning og formidling af samtidskunst samt drift af private udstillingssteder i København og Beijing i Kina.

Faurschau har været igennem en transition fra traditionel gallerivirksomhed til privat udstillingssted, som i september 2012 blev markeret med åbningen af et 1.500 m² privat udstillingssted i Pakhus 53 i Københavns Frihavn.

Faurschau har siden 2007 drevet privat udstillingssted i District 798 i Beijing i Kina.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Kunstmarkedet kan være meget svingende, hvilket resulterer i væsentlige udsving i avancen de enkelte år imellem.

Årets resultat udgør et underskud på 648 t.kr., hvilket ikke er tilfredsstillende. Selskabets egenkapital er 214 t.kr. pr. 31.12.2015.

Der er de seneste år sket markante ændringer i det globale kunstmarked. Tidligere var kunstmarkedet lokalt forankret. I de seneste år er kunstmarkedet for alvor blevet globaliseret, og nye markeder er dukket op. Der pågår i disse år derfor en markant ændring i strukturen i galleribranchen. Faurschau-koncernen arbejder derfor til stadighed på at tilpasse sig disse nye vilkår.

Den nye udstillingsplatform i København har givet større aktivitet og muligheder, men har også forøget omkostningsniveauet. Udviklingen skal ske ud fra en forsvarlig drift, hvorfor aktivitets- og udstillingsniveauet løbende tilpasses.

Selskabet og koncernen arbejder løbende med konkrete tiltag for at sikre den tilstrækkelige likviditet til den fremtidige drift og dækning af udsving de enkelte måneder imellem. Der er ultimo maj måned på koncernplan indgået aftale med koncernens bankforbindelse om en forhøjet trækingsret frem til ultimo 2016. Det er ledelsens opfattelse, at der med de iværksatte tiltag og igangværende aktiviteter er grundlag for en fortsat og en tilfredsstillende drift. Forventningerne til fremtiden skal ses i lyset af det brand, som er bygget op ude i verden med et meget stort internationalt netværk.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabets varebeholdninger omfatter kunst, hovedsageligt i form af malerier. Som anført er kunstmarkedet meget svingende. Selskabets kunst er i vidt omfang erhvervet ud fra en forventning om en værdistigning set over en længere periode. Set over tid kan der - som nævnt - være udsving i værdierne, men set over en længere periode, vurderes disse ikke at ændre de oprindelige forudsætninger ved erhvervelsen.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

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. Materielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste består af nettoomsætning, vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg 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.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, 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, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, som 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler samt driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar-
gøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Indretning af lejede lokaler	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

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 nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		4.793.377	1.949
Personaleomkostninger		(3.241.865)	(4.265)
Af- og nedskrivninger		<u>(1.127.983)</u>	<u>(1.389)</u>
Driftsresultat		423.529	(3.705)
Andre finansielle indtægter	2	1.222.884	1.817
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(2.141.502)</u>	<u>(2.449)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(495.089)	(4.337)
Skat af ordinært resultat	4	<u>(152.910)</u>	<u>2.532</u>
Årets resultat		<u>(647.999)</u>	<u>(1.805)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(647.999)</u>	<u>(1.805)</u>
		<u>(647.999)</u>	<u>(1.805)</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		351.914	526
Indretning af lejede lokaler		2.310.850	3.335
Materielle anlægsaktiver	5	2.662.764	3.861
Andre tilgodehavender		2.604.921	2.502
Udskudt skat	6	1.523.826	1.686
Finansielle anlægsaktiver		4.128.747	4.188
Anlægsaktiver		6.791.511	8.049
Fremstillede varer og handelsvarer		12.600.514	15.757
Varebeholdninger		12.600.514	15.757
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.365.094	2.690
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		13.550.694	13.182
Andre tilgodehavender		2.055.465	1.841
Tilgodehavende selskabsskat	7	9.263	2.429
Periodeafgrænsningsposter		112.517	716
Tilgodehavender		18.093.033	20.858
Likvide beholdninger		2.212.193	1.801
Omsætningsaktiver		32.905.740	38.416
Aktiver		39.697.251	46.465

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500
Overført overskud eller underskud		(286.387)	362
Egenkapital		<u>213.613</u>	<u>862</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	8	16.267.843	16.268
Langfristede gældsforpligtelser		<u>16.267.843</u>	<u>16.268</u>
Bankgæld		13.098.877	18.158
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.825.218	5.938
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.117.752	2.704
Gæld til associerede virksomheder		295.448	250
Skyldig selskabsskat		3.868	4
Anden gæld	9	1.698.046	2.104
Periodeafgrænsningsposter		176.586	177
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>23.215.795</u>	<u>29.335</u>
Gældsforpligtelser		<u>39.483.638</u>	<u>45.603</u>
Passiver		<u>39.697.251</u>	<u>46.465</u>
Going concern	1		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Ejerforhold	12		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	361.612	861.612
Årets resultat	0	(647.999)	(647.999)
Egenkapital ultimo	500.000	(286.387)	213.613

Noter

1. Going concern

Selskabet og koncernen arbejder løbende med konkrete tiltag for at sikre den tilstrækkelige likviditet til den fremtidige drift og dækning af udsving de enkelte måneder imellem. Der er ultimo maj måned på koncernplan indgået aftale med koncernens bankforbindelse om en forhøjet trækingsret frem til ultimo 2016. Det er ledelsens opfattelse, at der med de iværksatte tiltag og igangværende aktiviteter er grundlag for en fortsat og en tilfredsstillende drift.

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	685.238	1.284
Renteindtægter i øvrigt	982	1
Valutakursreguleringer	536.664	532
	<u>1.222.884</u>	<u>1.817</u>
	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	251.613	46
Øvrige finansielle omkostninger	1.889.889	2.403
	<u>2.141.502</u>	<u>2.449</u>
	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(9.263)	(2.429)
Ændring af udskudt skat	162.173	(103)
	<u>152.910</u>	<u>(2.532)</u>

Noter

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	2.009.389	6.480.456
Tilgange	100.000	0
Kostpris ultimo	2.109.389	6.480.456
Af- og nedskrivninger primo	(1.483.056)	(3.145.042)
Årets afskrivninger	(274.419)	(1.024.564)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.757.475)	(4.169.606)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	351.914	2.310.850
	2015	2014
	kr.	t.kr.
6. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	(69.135)	(72)
Fremførbare skattemæssige underskud	1.592.961	1.758
	1.523.826	1.686

7. Tilgodehavende selskabsskat

Beløbet vedrører tilgodehavende sambeskatningsbidrag i koncernen vedrørende indkomståret 2015.

8. Leverandører af varer og tjenesteydelser

En tidligere leverandørs arvinger har gjort krav gældende mod Fauschou A/S. Kravet er indregnet under langfristet gæld pr. 31.12.2015 med 16,3 mio.kr. Fauschou A/S har gjort et modkrav på 41,1 mio.kr. gældende, som langt overstiger det modtagne krav. Modkravet, som Fauschou A/S har fremsat, er ikke indregnet i balancen 31.12.2015, da der er usikkerhed om grundlaget herfor. Sagen er berammet til hovedforhandling i Københavns Byret i november/december 2016. Forligsmulighederne vil fortsat blive afprøvet. Det er forventeligt, at sagen, uanset udfaldet af byretsdommen, som nok først vil foreligge i 2017, vil blive anket til Østre Landsret.

Noter

	2015	2014
	kr.	t.kr.
9. Anden gæld		
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	21.901	282
Feriepengeforpligtelser	297.287	605
Andre skyldige omkostninger	1.378.858	1.217
	1.698.046	2.104

I posten andre skyldige omkostninger indgår gæld til Jens Faurschau med 660 t.kr.

10. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Jens Faurschau Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

I sikkerhedsdepot er registeret skadesløsbrev med hovedstol på 9.100 t.kr. med virksomhedspant. Der er herudover vedrørende andet løssøre noteret ejerpantebrev på 4.500 t.kr.

Der er stillet bankgaranti på 2.281 t.kr. over for udlejer i forbindelse med leje af Pakhus 53. Der er 6 måneders opsigelse på huslejemål, dog tidligst fra 01.08.2017.

Selskabet har med virkning pr. 01.06.2016 påtaget sig en huslejeforpligtelse vedrørende et lejemål på "Papirøen" i København, herunder visse investeringer, i alt 9,4 mio.kr. Lejemålet ophører den 31.12.2017. Faurschau A/S har videreudlejet det pågældende lejemål.

I likvide beholdninger indgår en deponeret sikringskonto med indestående på 1.781 t.kr. Kontoen er stillet til sikkerhed for alt mellemværende med Møns Bank.

Der er afgivet tilbagetrædelseserklæring i tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed på 3.950 t.kr.

I forbindelse med etableringen af Copenhagen Contemporary-Fonden har Faurschau A/S afgivet en støtteerklæring, hvorved Faurschau A/S under en række vilkår har erklæret at ville yde økonomisk støtte.

Noter

12. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionær med mere end 5% af virksomhedskapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

- Holdingselskabet af 11. Oktober 2010 ApS, Klubiensvej 11, 2150 Nordhavn