

HOLDINGSELSKABET AF 11. OKTOBER 2010 ApS

Klubiensvej 11
2150 Nordhavn
CVR-nr. 33245181

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 12.07.2019

Dirigent

Navn: Jens Faurshou

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2018	7
Balance pr. 31.12.2018	8
Egenkapitalopgørelse for 2018	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

HOLDINGSELSKABET AF 11. OKTOBER 2010 ApS

Klubiensvej 11

2150 Nordhavn

CVR-nr.: 33245181

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Direktion

Jens Faurshou, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for HOLDINGSELSKABET AF 11. OKTOBER 2010 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12.07.2019

Direktion

Jens Faurschou
direktør

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i HOLDINGSELSKABET AF 11. OKTOBER 2010 ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for HOLDINGSELSKABET AF 11. OKTOBER 2010 ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Uden at det har påvirket vores konklusion, henviser vi til note 1 og til ledelsesberetningen, hvori ledelsen har givet en redegørelse omkring den økonomiske situation. Selskabets fortsatte drift afhænger af, at de aktuelle salgs- og indtjeningsmuligheder både for koncernen lykkes som forventet, ligesom den fortsatte drift er afhængig af, at de nuværende kreditfaciliteter kan opretholdes, og kreditfaciliteterne om nødvendigt kan udvides i tilstrækkeligt omfang. Ledelsen har aflagt regnskabet ud fra disse væsentlige forudsætninger.

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.

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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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.

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.

København, den 12.07.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Ove Nielsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne16614

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i investeringsaktivitet inden for det globale kunstmarked, dels gennem tilknyttede virksomheder og dels associerede virksomheder.

Kunstmarkedet kan være meget svingende, hvilket resulterer i væsentlige udsving i avancen de enkelte år imellem. Selskabets investeringer i kunst gennem de tilknyttede og associerede selskaber er i alt overvejende grad foretaget ud fra en langsigtet tidshorisont.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Kunstmarkedet er meget svingende, hvilket resulterer i væsentlige udsving i avancen de enkelte år imellem. Årets resultat udgør et overskud på 4.195 t.kr., hvilket er tilfredsstillende. Selskabets egenkapital er negativ med 614 t.kr. pr. 31.12.2018.

Ved indregningen af de tilknyttede selskaber Faurschau ApS og Faurschau Projects er der sket tilbageførsel af den i Faurschau Projects ApS foretagne hensættelse på 9,4 mio.kr. vedrørende mellemregningen med Faurschau ApS. Hensættelsen er i Faurschau Projects ApS foretaget som følge af den negative egenkapital i Faurschau ApS, men tilbageført i Holdingselskabet af 11. Oktober 2010 ApS, idet begge selskaber indregnes til indre værdi.

Resultatet skal derfor vurderes på koncernplan for hele Faurschau-koncernen og på baggrund af de samlede aktiviteter, idet der i aktiviteterne er en betydelig afsmittende indbyrdes effekt koncernens selskaber imellem.

I de senere år er kunstmarkedet for alvor blevet globaliseret, og nye markeder er dukket op. Der pågår derfor fortsat en markant ændring af strukturerne i galleribranchen. Faurschau-koncernen arbejder derfor til stadighed på at tilpasse sig disse nye vilkår.

Det er en væsentlig forudsætning for den fortsatte drift, at der gennemføres betydelige salg. Selskabet og koncernen arbejder derfor løbende med konkrete tiltag for at sikre den tilstrækkelige likviditet til den fremtidige drift og dækning af udsving de enkelte måneder og år imellem. Det er ledelsens opfattelse, at der med de aktuelle salgsmuligheder og igangværende aktiviteter i koncernen er grundlag for fortsat drift. Forventningerne til fremtiden skal ses i lyset af det brand, som er bygget op ude i verden med et meget stort internationalt netværk. Det er imidlertid i lighed med tidligere år ikke muligt at fastslå tidspunkt og størrelsen af specifikke salg. Ledelsen tilstræber derfor konstant at skabe tilstrækkelige mange og store salgsmuligheder, hvilket forøger succesmulighederne, og ledelsen forventer således også, at der i 2019 vil blive gennemført væsentlige transaktioner enten i koncernen.

Den fortsatte drift afhænger ligeledes af, at de nuværende kreditfaciliteter kan opretholdes, og kreditfaciliteterne om nødvendigt kan udvides i tilstrækkeligt omfang, hvilket er ledelsens forventning.

Ledelsesberetning

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernens varebeholdninger omfatter kunst, hovedsageligt i form af malerier. Som anført er kunstmarkedet meget svingende. Koncernens kunst er i vidt omfang erhvervet ud fra en forventning om en værdistigning set over en længere periode. Set over tid kan der – som nævnet – være udsving i værdierne, men set over en længere periode, vurderes disse ikke at ændre de oprindelige forudsætninger ved erhvervelsen, både hvad angår selve muligheden for salg og til rette pris.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Bruttotab		(20.000)	(19)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.240.644	(30.754)
Andre finansielle indtægter	2	289.484	318
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(204.049)</u>	<u>(194)</u>
Resultat før skat		4.306.079	(30.649)
Skat af årets resultat	4	<u>(111.029)</u>	<u>(10)</u>
Årets resultat		<u>4.195.050</u>	<u>(30.659)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>4.195.050</u>	<u>(30.659)</u>
		<u>4.195.050</u>	<u>(30.659)</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		26.444.162	12.821
Finansielle anlægsaktiver	5	26.444.162	12.821
Anlægsaktiver		26.444.162	12.821
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.394.899	7.164
Andre tilgodehavender		0	139
Tilgodehavender		7.394.899	7.303
Omsætningsaktiver		7.394.899	7.303
Aktiver		33.839.061	20.124

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000	80
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.319.162	0
Overført overskud eller underskud		<u>(2.012.819)</u>	<u>(4.888)</u>
Egenkapital		<u>(613.657)</u>	<u>(4.808)</u>
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder		<u>29.195.223</u>	<u>19.816</u>
Hensatte forpligtelser		<u>29.195.223</u>	<u>19.816</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.234.934	5.066
Skyldige sambeskatningsbidrag		61	27
Anden gæld		<u>22.500</u>	<u>23</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>5.257.495</u>	<u>5.116</u>
Gældsforpligtelser		<u>5.257.495</u>	<u>5.116</u>
Passiver		<u>33.839.061</u>	<u>20.124</u>
Going concern	1		
Eventualaktiver	6		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	0	(4.888.707)	(4.808.707)
Årets resultat	0	1.319.162	2.875.888	4.195.050
Egenkapital ultimo	80.000	1.319.162	(2.012.819)	(613.657)

Noter

1. Going concern

Det er en væsentlig forudsætning for den fortsatte drift, at der gennemføres væsentlige transaktioner i koncernen. Likviditeten er og vil fortsat være stram her i 2019. Selskabet og koncernen arbejder løbende med konkrete tiltag og muligheder for at sikre den tilstrækkelige likviditet til den fremtidige drift og dækning af udsving de enkelte måneder og år imellem. Den fortsatte drift afhænger af, om de nuværende kreditfaciliteter kan opretholdes, og kreditfaciliteterne om nødvendigt kan udvides i tilstrækkeligt omfang, hvilket er ledelsens forventning.

Forventningerne til fremtiden skal ses i lyset af det brand, som er bygget op ude i verden med et meget stort internationalt netværk. Det er imidlertid i lighed med tidligere år ikke muligt at fastslå tidspunkt og størrelsen af specifikke salg. Ledelsen tilstræber derfor konstant at skabe tilstrækkelige mange og store salgsmuligheder, hvilket forøger succesmulighederne, og ledelsen forventer således også, at der her i 2019 vil blive gennemført væsentlige transaktioner i koncernen.

Det er ledelsens opfattelse, at der hermed og med de iværksatte tiltag og igangværende aktiviteter i øvrigt i koncernen er grundlag for en fortsat og en tilfredsstillende drift, og har derfor aflagt regnskabet ud fra denne forudsætning.

	2018	2017
	kr.	t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	289.484	318
	289.484	318
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	200.904	191
Øvrige finansielle omkostninger	3.145	3
	204.049	194
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	27
Regulering vedrørende tidligere år	111.029	(17)
	111.029	10

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	25.125.000
Kostpris ultimo	25.125.000
Nedskrivninger primo	(12.303.927)
Andel af årets resultat	(5.141.801)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	3.653
Andre reguleringer	18.761.237
Nedskrivninger ultimo	1.319.162
Regnskabsmæssig værdi ultimo	26.444.162

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Faurschou ApS	København	ApS	100,0
Faurschou Projects ApS	København	ApS	100,0

6. Eventualaktiver

Selskabet har et udskudt skatteaktiv vedrørende skattemæssige underskud til fremførsel. Grundet usikkerhed om anvendelse af underskuddet er skatteaktivet ikke indregnet.

7. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Jens Faurschou Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og 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.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret anparter i 100% ejede datterselskaber Faurschou ApS og Faurschou Projects ApS.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder administrationsomkostninger mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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).

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

Tilgodehavender

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

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.