

Holdingselskabet af 11. Oktober 2010

ApS

CVR-nr. 33245181

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	6
Resultatopgørelse for 2015	9
Balance pr. 31.12.2015	10
Egenkapitalopgørelse for 2015	12
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Holdingselskabet af 11. Oktober 2010 ApS
Klubiensvej 11
2150 Nordhavn

CVR-nr.: 33245181

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Jens Faurschou, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 23.06.2016

Direktion

Jens Faurschou
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Holdingselskabet af 11. Oktober 2010 ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Holdingselskabet af 11. Oktober 2010 ApS 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

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

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

Årets resultat blev et underskud på 8.831 t.kr., hvilket er utilfredsstillende. Egenkapitalen udgør herefter 7.262 t.kr.

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. Faurschou-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 trækningsret 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.

Det er ledelsens opfattelse, at der på de erhvervede kunstværker - erhvervet af de underliggende associerede virksomheder - er betydelige merværdier.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernens 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.

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 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

Andre eksterne omkostninger

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af 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.

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 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., 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(15.074)	(19)
Driftsresultat		(15.074)	(19)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(8.912.360)	8.191
Andre finansielle indtægter	2	283.055	3.436
Andre finansielle omkostninger	3	(164.252)	(127)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(8.808.631)	11.481
Skat af ordinært resultat	4	(22.820)	(806)
Årets resultat		(8.831.451)	10.675
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(8.831.451)	10.675
		(8.831.451)	10.675

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.673.719	13.586
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>4.673.719</u>	<u>13.586</u>
Anlægsaktiver		<u>4.673.719</u>	<u>13.586</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.762.091	6.494
Andre tilgodehavender		138.512	139
Tilgodehavender		<u>6.900.603</u>	<u>6.633</u>
Omsætningsaktiver		<u>6.900.603</u>	<u>6.633</u>
Aktiver		<u>11.574.322</u>	<u>20.219</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000	80
Overført overskud eller underskud		<u>7.182.207</u>	<u>16.014</u>
Egenkapital		<u>7.262.207</u>	<u>16.094</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.270.545	3.300
Skyldig selskabsskat	6	22.820	806
Anden gæld		<u>18.750</u>	<u>19</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>4.312.115</u>	<u>4.125</u>
Gældsforpligtelser		<u>4.312.115</u>	<u>4.125</u>
Passiver		<u>11.574.322</u>	<u>20.219</u>
Going concern	1		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	16.013.658	16.093.658
Årets resultat	0	(8.831.451)	(8.831.451)
Egenkapital ultimo	80.000	7.182.207	7.262.207

Noter

1. Going concern

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.

	2015	2014
	kr.	t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	283.055	263
Øvrige finansielle indtægter	0	3.173
	283.055	3.436
	2015	2014
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	164.252	127
	164.252	127
	2015	2014
	kr.	t.kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	22.820	806
	22.820	806

Noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	25.125.000
Kostpris ultimo	25.125.000
Nedskrivninger primo	(11.538.921)
Andel af årets resultat	(8.957.574)
Andre reguleringer	45.214
Nedskrivninger ultimo	(20.451.281)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.673.719

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Dattervirksomheder:			
Faurschou A/S	København	A/S	100,00
Faurschou Projects ApS	København	ApS	100,00

6. Skyldig selskabsskat

Beløbet vedrører skyldigt sambeskatningsbidrag i koncernen vedrørende indkomståret 2015.

7. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Jens Faurschou 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.

Noter

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret aktier og anparter i de 100% ejede datterselskaber Faurschou A/S og Faurschou Projects ApS.