Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 33963556
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Telefon 89 20 70 00
Telefax 89 20 70 05
www.deloitte.dk

Art Foundation Mallorca A/S
CVR-nr. 30918401

Årsrapport 2013

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21.05.2014

Dirigent

Navn: Torben Moltke-Leth

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2013	10
Balance pr. 31.12.2013	11
Egenkapitalopgørelse for 2013	13
Noter	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Art Foundation Mallorca A/S
Bredgade 23
1260 København K

CVR-nr.: 30918401
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2013 - 31.12.2013

Bestyrelse

Torben Moltke-Leth, formand
Hans Jørgen Østergaard
Marianne Fyhring Johansen

Direktion

Thomas Asbæk

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013 for Art Foundation Mallorca 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. 31.12.2013 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 21.05.2014

Direktion

Thomas Asbæk

Bestyrelse

Torben Moltke-Leth formand	Hans Jørgen Østergaard	Marianne Fyhring Johansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Art Foundation Mallorca A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Art Foundation Mallorca A/S for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013, 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. 31.12.2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold vil vi henlede opmærksomheden på beskrivelsen i note 1 vedrørende usikkerheden omkring indregning og måling af selskabets lager, som består af kunstbeholdningen.

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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Silkeborg, den 21.05.2014

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henrik A. Laursen
statsautoriseret revisor

Heidi Strandbygaard
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter består af at købe, holde og sælge kunstgenstande.

Den 30. september 2013 blev det på en ekstraordinær generalforsamling besluttet, at tidspunktet for slutsalget af selskabets kunstsamling blev ændret til ultimo 2014.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2013 er der solgt og faktureret 20 værker for 335.100 euro (2.513.250 kr.) mod en indkøbspris på 233.400 euro (1.750.500 kr.). Der betales som hovedregel moms af avancen.

Derudover er der indgået salgsaftaler på 7 andre værker, der faktureres i løbet af 2014 og opbevares på Art Foundation Mallorca A/S' MTAB lage indtil endelig betaling er foretaget. I slutningen af 2013 bekræftede flere danske museer, at de ønskede at erhverve værker fra AFM samlingen. De første af disse salg til hhv. Statens Museum for Kunst og Museet for Samtidskunst i Roskilde faldt endeligt på plads i starten af 2014. Der er derfor fra 1. januar 2014 til 15. april 2014 samlet solgt 19 værker, inkl. ovennævnte 7 værker, for 430.500 euro (3.228.850 kr.) mod indkøbspris på 306.300 euro (2.297.250 kr.).

Den 15. april 2014 er der således i alt solgt 39 værker af samlingens 196 værker.

Årets resultat udgør et overskud på 291 t.kr. efter skat. De opnåede salgspriser har samlet set svaret til forventningerne, men fremdriften af salget har ikke været tilfredsstillende.

Selskabet har siden opstarten indkøbt kunstgenstande for en sum af 19.741 t.kr.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på 20.917 t.kr. og en egenkapital på 20.831 t.kr.

Der er ikke afsat succes fee i regnskabet, da den endelige realisationsværdi ikke kendes på nuværende tidspunkt. Ifølge aftalen skal der ved samlingens afhændelse beregnes et succes fee på 10% af den samlede nettofortjeneste til Kunstkomiteen (3%) og CCA Andratx (7%).

Den resterende kunstsamling er forsikret til First Choise pris hos AGS Forsikring i Norge.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Hovedparten af balancen består af en kunstbeholdning. Beholdningen er optaget til kostpris. Der er i 2013 foretaget en vurdering af beholdningen, og der er ikke indikationer på et nedskrivningsbehov, men værdiansættelsen af beholdningen er behæftet med usikkerheder, idet værdien afhænger af en række faktorer, herunder den tidsmæssige horisont for afvikling/salg af beholdningen.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

I forbindelse med, at Hans Jørgen Østergaard er fratrådt sin stilling i Sparekassen Kronjylland, har Finansiel Stabilitet udpeget Torben Moltke-Leth som ny formand for Art Foundation Mallorca A/S pr. 21. januar 2014.

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.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lager af kunstværker og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af kunstværker mv. indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang 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

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelser af lager af kunstværker. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, 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 nettokurstab vedrørende 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

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, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationsværdi 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 nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

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.

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.

Resultatopgørelse for 2013

	Note	2013 kr.	2012 kr.
Bruttofortjeneste		**390.627**	**(169.927)**
Andre finansielle indtægter		168	1.452
Andre finansielle omkostninger		(2.706)	(90)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		**388.089**	**(168.565)**
Skat af ordinært resultat	2	(97.018)	42.133
Årets resultat		**291.071**	**(126.432)**
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		291.071	(126.432)
		291.071	**(126.432)**

Balance pr. 31.12.2013

	Note	2013 kr.	2012 kr.
Udskudt skat		0	130.278
Finansielle anlægsaktiver		**0**	**130.278**
Anlægsaktiver		**0**	**130.278**
Fremstillede varer og handelsvarer		17.994.080	19.740.960
Varebeholdninger		**17.994.080**	**19.740.960**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		128.000	0
Udskudt skat		33.260	0
Andre tilgodehavender		0	5.957
Tilgodehavende selskabsskat		4.016	14.112
Tilgodehavender		**165.276**	**20.069**
Likvide beholdninger		**2.757.595**	**689.128**
Omsætningsaktiver		**20.916.951**	**20.450.157**
Aktiver		**20.916.951**	**20.580.435**

Balance pr. 31.12.2013

	Note	2013 kr.	2012 kr.
Virksomhedskapital	3	20.500.000	20.500.000
Overført overskud eller underskud		331.206	40.135
Egenkapital		**20.831.206**	**20.540.135**
Anden gæld		85.745	40.300
Kortfristede gældsforpligtelser		**85.745**	**40.300**
Gældsforpligtelser		**85.745**	**40.300**
Passiver		**20.916.951**	**20.580.435**

Usikkerhed ved indregning og måling	1
Eventualforpligtelser	4
Ejerforhold	5

Egenkapitalopgørelse for 2013

	Virksom-hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	20.500.000	40.135	20.540.135
Årets resultat	0	291.071	291.071
Egenkapital ultimo	**20.500.000**	**331.206**	**20.831.206**

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Hovedparten af balancen består af en kunstbeholdning. Beholdningen er optaget til kostpris. Der er i 2013 foretaget en vurdering af beholdningen, og der er ikke indikationer på et nedskrivningsbehov, men værdiansættelsen af beholdningen er behæftet med usikkerheder, idet værdien afhænger af en række faktorer, herunder den tidsmæssige horisont for afvikling/salg af beholdningen.

	2013 kr.	2012 kr.
2. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	97.018	(42.133)
	97.018	**(42.133)**

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
3. Virksomhedskapital			
Aktiekapital	20.500	1.000,00	20.500.000
	20.500		**20.500.000**

Der har ikke været bevægelser på aktiekapitalen de seneste 5 år..

4. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået aftale omkring afregning af succes fee på i alt 10%. Succes fee afregnes i forbindelse med, at selskabet likvideres, og udelukkende såfremt selskabet lukkes med overskud til aktionærerne. Det endelige succes fee er ikke kendt på nuværende tidspunkt og kan ikke opgøres, hvorfor dette ikke er indregnet som en forpligtelse i årsregnskabet..

5. Ejerforhold

Selskabet har ikke registreret aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi.