



KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
AUDIT
Osvald Helmuths Vej 4
Postboks 250
2000 Frederiksberg

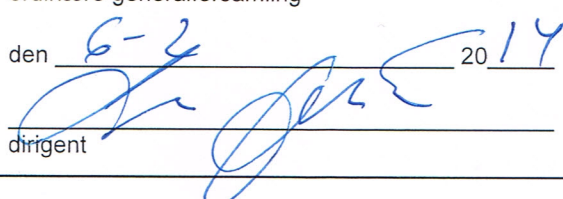
Telefon 73 23 30 00
Telefax 72 29 30 30
www.kpmg.dk

inco Danmark A.m.b.a.

Årsrapport 2012/13

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling

den 6-2 20 14


dirigent

CVR-nr. 10 96 12 11
008170 13001 CST KLA / 3650029_1.DOCX

Indhold

Påtegninger	2
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning	3
 Ledelsesberetning	 4
Selskabsoplysninger	4
Beretning	5
 Årsregnskab 1. oktober – 30. september	 6
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Påtegninger

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2012 – 30. september 2013 for inco Danmark A.m.b.a.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2012 – 30. september 2013.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

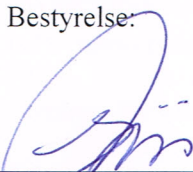
København, den 2. december 2013

Direktion:



Ulrika Winkler

Bestyrelse:



Søren Friis
formand



Lars Deleuran



Søren Kühlwein Kristiansen

Påtegninger

Den uafhængige revisors påtegning

Til kapitalejerne i inco Danmark A.m.b.a.

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for inco Danmark A.m.b.a. for regnskabsåret 1. oktober 2012 – 30. september 2013. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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 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 vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 selskabets 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. 30. september 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2012 – 30. september 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

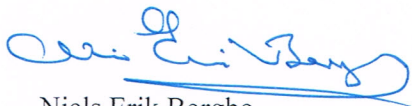
Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

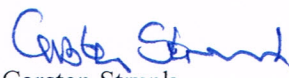
København, den 2. december 2013

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Niels Erik Borgbo
statsaut. revisor



Carsten Strunk
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

inco Danmark A.m.b.a.
c/o CorpNordic Denmark A/S
Sundkrogsgade 21
2100 København Ø

Telefon: 35 25 53 75
Hjemmeside: www.incodanmarkamba.dk
E-mail: info@incodanmarkamba.dk
CVR-nr.: 10 96 12 11
Hjemstedskommune: København
Regnskabsår: 1. oktober – 30. september

Bestyrelse

Søren Friis, formand
Lars Deleuran
Søren Kühlwein Kristiansen

Direktion

Ulrika Winkler

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4
Postboks 250
2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens hovedaktiviteter

Selskabet har med virkning pr. 1. juli 2011 afhændet alle aktiver og passiver knyttet til inco Danmark A.m.b.a.'s hidtidige drevne forretning til Euro Cater A/S. Som betaling modtog selskabet aktier i Euro Cater A/S. Disse aktier er solgt ved udgangen af juni 2013, hvorefter selskabets aktiver består af likvide beholdninger.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Årets resultat udgør et overskud på 17.759 tkr. mod et underskud på 2.093 tkr. i 2011/12. Resultatet er positivt påvirket af avance ved salg af aktier i EuroCater A/S.

Ledelsen anser årets resultat for at være tilfredsstillende.

Kapitalberedskab

Selskabets egenkapital udgør pr. 30. september 2013 110.174 tkr., svarende til en soliditetsgrad på 99,4 %.

Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer et beskedent underskud i 2013/14. Selskabet forventer at påbegynde udbetaling til andelshaverne i efteråret 2014.

Årsregnskab 1. oktober – 30. september

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for inco Danmark A.m.b.a. for 2012/13 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger. Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor. Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Ved indregningen og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelse

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v. Finansielle indtægter og udgifter indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Selskabsskat og udskudt skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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. Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsметode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Selskabet betaler skat efter reglerne for andelsselskaber.

Årsregnskab 1. oktober – 30. september

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Andre værdipapirer og kapitalandele

Beholdningen af aktier Euro Cater A/S er optaget til kostpris. Reguleringer sker over resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi, der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte udgifter vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle-, materielle- og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af egenkapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Årsregnskab 1. oktober – 30. september

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Årsregnskab 1. oktober – 30. september

Resultatopgørelse

tkr.	Note	2012/13	2011/12
Andre eksterne udgifter		-779	-718
Personaleudgifter	1	-300	-325
Erstatningsgodtgørelse		0	1.106
Salg af aktivitet		629	-2.178
Resultat af primær drift		-450	-2.115
Finansielle indtægter	2	18.238	0
Resultat før skat		17.788	-2.115
Skat af årets resultat		-29	22
Årets resultat		<u>17.759</u>	<u>-2.093</u>
Forslag til resultatdisponering			
Årets resultat foreslås fordelt som følger:			
Henlagt til "Foreningens driftskapital"		17.759	-2.093
Årets resultat		<u>17.759</u>	<u>-2.093</u>

Årsregnskab 1. oktober – 30. september

Balance

tkr.	Note	2013	2012
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver	3		
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	99.255
		0	99.255
Anlægsaktiver i alt		0	99.255
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Periodeafgrænsningsposter		29	49
		29	49
Likvide beholdninger		110.769	1.433
Omsætningsaktiver i alt		110.798	1.482
AKTIVER I ALT		110.798	100.737

Årsregnskab 1. oktober – 30. september

Balance

tkr.	Note	2013	2012
PASSIVER			
Egenkapital			
Andelskapital		828	828
Medlemmernes kapital		0	0
Fonden 7/1 1977		0	0
Fonden 1/10 1987		0	0
Foreningens driftskapital/reserver		109.346	91.588
Egenkapital i alt		110.174	92.416
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser	4	0	5.800
Hensatte forpligtelser i alt		0	5.800
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		131	107
Selskabsskat		16	509
Anden gæld		477	1.905
		624	2.521
Gældsforpligtelser i alt		624	2.521
PASSIVER I ALT		110.798	100.737
Eventualforpligtelser	5		

Årsregnskab 1. oktober – 30. september

Egenkapitalopgørelse

tkr.	30/9-13	30/9-12	30/9-11	30/9-10	30/9-09
Andelskapital					
Saldo pr. 1. oktober	828	828	1.249	1.384	1.514
Afgang (udmeldelser)	0	0	-421	-135	-130
Saldo pr. 30. september	828	828	828	1.249	1.384

Andelskapitalen består af 826 (30/9 2010: 1.247) andelsbeviser a 1.000 kr. og 1.732 andelsbeviser a 1,00 kr.

tkr.	30/9-13	30/9-12	30/9-11	30/9-10	30/9-09
Medlemmernes kapital					
Saldo pr. 1. oktober	0	0	25.940	28.310	29.402
Udmeldelser	0	0	-8.281	-3.008	-1.850
Ekstraordinært hensat	0	0	0	0	0
Overført til "Foreningens drifts-kapital/reserver"	0	0	-17.659	638	758
Saldo pr. 30. september	0	0	0	25.940	28.310

Fonden af 7/1 1977					
Saldo pr. 1. oktober	0	0	760	781	795
Udmeldelser	0	0	-686	-40	-35
Overført til "Foreningens drifts-kapital/reserver"	0	0	-74	19	21
Saldo pr. 30. september	0	0	0	760	781

Fonden af 1/10 1987					
Saldo pr. 1. oktober	0	0	1.959	2.131	2.154
Udmeldelser	0	0	-1.203	-220	-80
Overført til "Foreningens drifts-kapital/reserver"	0	0	-756	48	57
Saldo pr. 30. september	0	0	0	1.959	2.131

Foreningens driftskapital/reserver					
Saldo pr. 1. oktober	91.588	93.771	16.106	82.191	86.044
Overført	0	0	18.489	0	0
Værdiregulering af rentesikringsaftaler, tvangsudmeldte m.v.	-1	-90	13.457	-4.885	-7.216
Overskudsandel	17.759	-2.093	45.719	-61.200	3.363
Saldo pr. 30. september	109.346	91.588	93.771	16.106	82.191

I "Foreningens driftskapital/reserver" indgår 18.489 tkr. fra de tidligere fonde "Medlemmernes kapital", "Fonden af 7/1 1977" og "Fonden af 1/10 1987". Dette beløb er fordelt på de enkelte andelshavere.

Årsregnskab 1. oktober – 30. september

Pengestrømsopgørelse

tkr.	Note	2012/13	2011/12
Resultat af primær drift		-1.079	63
Ændring i driftskapital	6	-6.555	-281
Pengestrøm fra ordinær drift		-7.634	-218
Betalt selskabsskat		-522	90
Pengestrøm fra driftsaktivitet		-8.156	-128
Kontant provenu ved salg af aktivitet med fradrag af transaktionsomkostninger		117.493	-1.912
Pengestrøm til investeringsaktivitet		117.493	-1.912
Nettobetaling til/fra fratrådte/nye medlemmer		-1	-90
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		-1	-90
Årets pengestrøm		109.336	-2.130
Likvider, primo		1.433	3.563
Likvider, ultimo		110.769	1.433

Årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

	tkr.	2012/13	2011/12
1 Personaleudgifter			
Gager og lønninger		300	325
		300	325
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede		0	0

Selskabet har ingen ansatte ved årets udgang.

I personaleomkostninger indgår honorar til bestyrelsen med 300 tkr. (2011/12: 325 tkr.).

2 Finansielle indtægter			
tkr.		2012/13	2011/12
Gevinst ved salg af aktier		18.238	0

3 Finansielle anlægsaktiver

tkr.		Andre værdi- papirer og kapital- andele
Kostpris 1. oktober 2012		99.256
Årets afgang		-99.256
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2013		0

Årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

tkr.	2013	2012
4 Andre hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser 1. oktober	5.800	5.800
Betalt i året	-5.800	0
Andre hensatte forpligtelser 30. september	<u>0</u>	<u>5.800</u>
Forfaldstidspunkterne for andre hensatte forpligtelser forventes at blive:		
0-1 år	0	0
1-5 år	0	5.800
> 5 år	0	0
	<u>0</u>	<u>5.800</u>

Andre hensatte forpligtelser omfatter forpligtelser over for køber.

5 Eventualforpligtelser

Som følge af selskabets overgang fra kooperationsbeskatning til aktieselskabsbeskatning pr. 1. oktober 2011 påhviler der selskabet en overgangsskat på 50 % eller ca. 47 mio. kr.

Det påhviler selskabet at indeholde overgangsskatten, der dog først skal indeholdes og betales i takt med, at der sker udlodninger til andelshaverne.

tkr.	2012/13	2011/12
6 Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	20	2.373
Ændring i forudbetalinger, leverandørgæld og anden gæld	-6.575	-2.654
	<u>-6.555</u>	<u>-281</u>

