

Incentive Financial Services A/S i likvidation

c/o Advokatfirmaet Plesner, Amerika Plads 37, 2100 København Ø

CVR-nr. 20 18 04 47

Årsrapport

1. januar - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. juni 2017.

Pernille Bigaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Likvidatorpåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Likvidatorberetning	
Selskabsoplysninger	5
Likvidatorberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Likvidatorpåtegning

Likvidator har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Incentive Financial Services A/S i likvidation.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 30. maj 2017

Likvidator

Pernille Bigaard
Advokat

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Incentive Financial Services A/S i likvidation

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Incentive Financial Services A/S i likvidation for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold vedrørende revisionen

Uden at modificere vores konklusion henledes opmærksomheden på at selskabet er under likvidation. De anvendte indregnings- og målingskriterier er derfor baseret på realisationsprincippet jf. beskrivelsen under anvendt regnskabspraksis.

Likvidators ansvar for årsregnskabet

Likvidator har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Likvidator har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som likvidator anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af likvidator, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som likvidator har udarbejdet, er rimelige.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om likvidatorberetningen

Likvidator er ansvarlig for likvidatorberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke likvidatorberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om likvidatorberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse likvidatorberetningen og i den forbindelse overveje, om likvidatorberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om likvidatorberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at likvidatorberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i likvidatorberetningen.

København, den 30. maj 2017

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Henrik J. Thomsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Incentive Financial Services A/S i likvidation
c/o Advokatfirmaet Plesner
Amerika Plads 37
2100 København Ø

CVR-nr.: 20 18 04 47
Hjemsted: København
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Likvidator

Pernille Bigaard, Amerika Plads 37, 2100 København Ø, Advokat

Revision

Redmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 76
2000 Frederiksberg

Likvidatorberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål har været at drive leasing- og finansieringsvirksomhed samt anden hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -107 t.kr. mod -43 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -421 t.kr. mod -456 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

På selskabets generalforsamling den 26. maj 2008, blev det vedtaget, at selskabets opløsning gennemføres via en likvidation. Advokat Pernille Bigaard er anmeldt som likvidator i selskabet.

Som en naturlig konsekvens af Incentive A/S's frasalg af Wittenborg i 2000, har Incentive Financial Services A/S indstillet leasingaktiviteterne og indgåelse af nye leasingkontrakter ophørte i 2001. Siden da er leasingporteføljen nedbragt løbende i takt med den kontraktmæssige afvikling. Der indgår ikke længere betalinger på udestående leasingtilgodehavender vedrørende danske leasingkontrakter. Der indgår enkelte mindre beløb på afskrevne tyske leasingkontrakter. De tilknyttede virksomheder er nu likvideret på nær leasingaktiviteten i Wittenborg Leasing S.A.S, France, hvor der i det kommende regnskabsår forventes at blive taget endelig stilling til eventuel restafskrivning af uerholdelige leasingtilgodehavender og fransk momsrefusion. De franske leasingtilgodehavender er nedskrevet til en værdi svarende til fransk momsrefusion.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Incentive Financial Services A/S i likvidation er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed med de modifikationer, som likvidationen medfører.

De væsentligste modifikationer som følge af likvidationen

Aktiver og passiver er værdiansat til realisationsværdier. Som en konsekvens af likvidationen er samtlige aktiver indregnet under omsætningsaktiver, mens alle gældsforpligtelser er indregnet under kortfristede gældsforpligtelser.

Den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til tidligere år.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Honoraromkostninger til rådgivere som følge af likvidationen er ligeledes indregnet i posten.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngodwill.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgpris.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidigt.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatoppgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bruttotab	-106.761	-43.115
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-257.171	-414.617
Andre finansielle indtægter	0	17.000
3 Øvrige finansielle omkostninger	-56.713	-15.148
Resultat før skat	-420.645	-455.880
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	-420.645	-455.880
 Forslag til resultatdisponering:		
Disponeret fra overført resultat	-420.645	-455.880
Disponeret i alt	-420.645	-455.880

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Omsætningsaktiver		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>17.994.882</u>	<u>18.321.041</u>
Varebeholdninger i alt	<u>17.994.882</u>	<u>18.321.041</u>
Andre tilgodehavender	<u>2.487</u>	<u>5.375.488</u>
Tilgodehavender i alt	<u>2.487</u>	<u>5.375.488</u>
Likvide beholdninger	<u>13.442.630</u>	<u>2.818.895</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>31.439.999</u>	<u>26.515.424</u>
Aktiver i alt	<u>31.439.999</u>	<u>26.515.424</u>

Balance 31. december

Passiver		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>			
Egenkapital			
4	Virksomhedskapital	25.000.000	25.000.000
5	Overført resultat	<u>-11.324.860</u>	<u>-10.880.639</u>
	Egenkapital i alt	<u>13.675.140</u>	<u>14.119.361</u>
Gældsforpligtelser			
	Gæld til tilknyttede virksomheder	17.367.859	12.060.063
	Anden gæld	<u>397.000</u>	<u>336.000</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>17.764.859</u>	<u>12.396.063</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>17.764.859</u>	<u>12.396.063</u>
	Passiver i alt	<u>31.439.999</u>	<u>26.515.424</u>

- 1 Usikkerhed ved indregning eller måling
- 2 Usædvanlige forhold i årsrapporten
- 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
1. Usikkerhed ved indregning eller måling		
Selskabet er trådt i likvidation, og årsregnskabet aflægges derfor efter realisationsprincippet.		
2. Usædvanlige forhold i årsrapporten		
På selskabets generalforsamling den 26. maj 2008, blev der vedtaget, at selskabets opløsning gennemføres via en likvidation. Advokat Pernille Bisgaard er anmeldt som likvidator i selskabet.		
Som en naturlig konsekvens af Incentive koncernens frasalg af Wittenborg aktiviteterne i 2000, har Incentive Financial Services A/S indstillet leasingaktiviteterne og indgåelse af nye leasingkontrakter ophørte i 2001. Siden da er leasingporteføljen nedbragt løbende i takt med den kontraktmæssige afvikling. De tilknyttede virksomheder er nu likvideret på nær leasingaktiviteten i Wittenborg Leasing S.A.S, France.		
Idet selskabet er under likvidation indregnes aktiver og forpligtelser til vurderede realisationsværdier. Der henvises til anvendt regnskabspraksis for yderligere kommentarer hertil.		
Moderselskabets (incentive A/S) økonomiske forhold		
Bestyrelsen i moderselskabet Incentive A/S indgav konkursbegæring den 17. marts 2004, idet selskabet ikke ville have det fornødne kapitalberedskab til at opfylde sine forpligtelser, efterhånden som de forfaldt.		
Boet efter Incentive A/S blev formelt lukket i december 2012 med endelig udlodning i foråret 2013. Boet vil efterfølgende blive reassumeret i forbindelse med lukningen af Incentive Financial Service A/S.		
3. Øvrige finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>56.713</u>	<u>15.148</u>
	<u>56.713</u>	<u>15.148</u>
4. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2016	<u>25.000.000</u>	<u>25.000.000</u>
	<u>25.000.000</u>	<u>25.000.000</u>

Virksomhedskapitalen består af 25.000 aktier a 1.000 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
5. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2016	-10.880.639	-10.443.840
Årets overførte overskud eller underskud	-420.645	-455.880
Valutakursregulering udenlandske enheder	-23.576	19.081
	<u>-11.324.860</u>	<u>-10.880.639</u>

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har overfor N&W Global Vending SAS stillet banksikkerhed på EUR 180.000 til afdækning af eventuelle omkostninger forbundet med selskabets overtagelse af datterselskabet Wittenborg Leasing SAS.