



KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Englandsgade 25
Postboks 200
5100 Odense C

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

inCaptive A/S

Årsrapport 2012

CVR-nr. 26 14 42 72
451445 / CW

Indhold

Ledespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6
Ledelsesberetning	8
Selskabsoplysninger	8
Beretning	9
Årsregnskab 1. januar - 31. december	10
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Noter	17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for inCaptive A/S.

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. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 18. april 2013
Direktion:

Anders Christian
Andersen

Bestyrelse:

Hans Henrik Lindqvist
Groth
formand

Poul Møller Torpsgaard

Anders Christian
Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i inCaptive A/S

Vi har revideret årsregnskabet og ledelsesberetningen for inCaptive A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet og ledelsesberetningen 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 og ledelsesberetningen 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 og ledelsesberetningen er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og ledelsesberetningen. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og ledelsesberetningen, 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, samt for udarbejdelse af en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse. 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 og ledelsesberetningen.

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. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af selskabets finansielle stilling i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til note 1, hvor det fremgår, at selskabet har tabt virksomhedskapitalen og forventer at reetablere virksomhedskapitalen over selskabets drift i det kommende år.

Vi henviser i øvrigt til note 1, hvori ledelsen angiver usikkerhed ved indregning og måling vedrørende aktivering af udviklingsomkostninger.

Under henvisning til note 1, skal vi gøre opmærksom på, at selskabet ikke har overholdt bogføringsloven, idet udvalgte af selskabets originalbilag ikke forefindes i bogholderiet, hvorfor bestyrelse kan ifalde ansvar herfor.

Odense, den 18. april 2013

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Peter Eilertsen
statsaut. revisor

Søren Smedegaard Hvid
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

inCaptive A/S
Ryttergade 12
5000 Odense C

Telefon: 70 20 21 90
Telefax: 70 20 21 91
E-mail: aca@incaptiva.dk

CVR-nr.: 26 14 42 72
Stiftet: 21. juni 2001
Hjemstedskommune: Odense
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Hans Henrik Lindqvist Groth (formand)
Poul Møller Torpsgaard
Anders Christian Andersen

Direktion

Anders Christian Andersen

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Englandsgade 25
5000 Odense C

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 18. april 2013 på selskabets adresse.

Dirigent: Anders Christian Andersen

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens hovedaktivitet

Selskabets hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af udvikling og salg af IT-produkter og serviceydelser, primært relateret til webbaserede netværksteknologier.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabet har i 2007 og 2008 indarbejdet udviklingsomkostninger på 2.491 tkr. vedrørende CMS-system til offentlige organisationer. Udviklingsprojektet afskrives over 5 år. Der er i 2012 afskrevet 498 tkr. og udviklingsaktivet er herefter nedskrevet til 502 tkr. ultimo 2012.

Indregningen af udviklingsomkostningerne er foretaget ud fra forventningen om, at de udarbejdede salgforecasts for 2013 realiseres, hvori der er indarbejdet øgede dækningsbidrag som følge af salg af projektet.

Grundet usikkerheden i den økonomiske udvikling generelt i samfundet må det antages, at der er usikkerhed forbundet med realisering af budget for 2013. Det udarbejdede budget og forecast er dog ledelsens bedste vurdering af udviklingen.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2012 realiseret et aktivitetsniveau på niveau med budget og et resultat på niveau med forventningerne.

Selskabets egenkapital er negativ med 172 tkr. ultimo 2012. Selskabet forventer at kunne reetablere sin egenkapital via egen drift. Dette bestyrkes af, at selskabet i lighed med tidligere år fortsat er profitabelt.

Selskabet har som følge af manglende dokumentation i bogholderiet ikke taget skattemæssigt fradrag for møde- og rejseomkostninger, svarende til et beløb på 242 tkr.

Årets resultat udviser et overskud på 459 tkr., der af ledelsen foreslås disponeret som anført under resultatopgørelsen.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, der har væsentlig betydning for vurdering af årsrapporten.

Virksomhedens forventede udvikling

Selskabet forventer et aktivitetsniveau i 2013 på niveau med 2012.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for inCaptive A/S for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelse

Bruttoresultat

Bruttoresultat omfatter nettoomsætning, vareforbrug, salgs- og produktionsomkostninger, lokaleomkostninger, administrationsomkostninger samt bil- og transportomkostninger. Selskabet har valgt at sammendrage disse poster i én post benævnt bruttoresultat. Selskabet begrundet sit valg med, at en yderligere specificering af posten bruttoresultat kan skade selskabets indtjening.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. af selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, omkostninger ved finansiel leasing, 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.

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

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller an-

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

vende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris.

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Driftsmateriel og inventar	3-50 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital - udbytte

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet).

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld og gæld til tilknyttede virksomheder, indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealizationsværdi.

Selskabsskat og udskudt skat

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

	Note	2012	2011
Bruttoresultat		6.077.539	6.256.537
Personaleomkostninger	2	-4.246.961	-5.037.513
Af- og nedskrivninger		-1.000.268	-996.274
Resultat af primær drift		830.310	222.750
Finansielle indtægter		0	4.603
Finansielle omkostninger		-129.541	-183.653
Ordinært resultat før skat		700.769	43.700
Skat af årets resultat	3	-241.757	-19.609
Årets resultat		459.012	24.091
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		459.012	24.091

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	Note	2012	2011
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver	4		
Udviklingsprojekter		501.584	999.857
Materielle anlægsaktiver	5		
Driftsmateriel og biler		1.085.806	1.118.646
Indretning af lejede lokaler		114.941	152.769
		1.200.747	1.271.415
Finansielle anlægsaktiver			
Deposita		455.000	455.000
Anlægsaktiver i alt		2.157.331	2.726.272
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		857.448	571.929
Igangværende arbejder		0	100.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.109.358	183.067
Periodeafgrænsningsposter		108.340	314.585
		2.075.146	1.169.581
Likvide beholdninger		163.119	353
Omsætningsaktiver i alt		2.238.265	1.169.934
AKTIVER I ALT		4.395.596	3.896.206

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	Note	2012	2011
PASSIVER			
Egenkapital	6		
Selskabskapital		1.104.500	1.104.500
Overkurs ved emission		142.500	142.500
Overført resultat		-1.419.463	-1.656.972
Egenkapital i alt		<u>-172.463</u>	<u>-409.972</u>
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til udskudt skat		125.161	175.379
Hensættelse til tab på kapitalandele		0	125.000
Hensatte forpligtelser i alt		<u>125.161</u>	<u>300.379</u>
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Kreditinstitutter		0	26.902
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristet gæld		26.902	175.916
Kreditinstitutter		990.848	1.270.325
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.460.247	404.763
Leverandører af varer og tjenesteydelser		418.261	388.477
Skyldig skat		322.323	30.348
Anden gæld		1.224.317	1.709.068
		<u>4.442.898</u>	<u>3.978.897</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>4.442.898</u>	<u>4.005.799</u>
PASSIVER I ALT		<u>4.395.596</u>	<u>3.896.206</u>
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Supplerende oplysninger

Selskabet har i 2007 og 2008 indarbejdet udviklingsomkostninger på 2.491 tkr. vedrørende CMS-system til offentlige organisationer. Udviklingsprojektet afskrives over 5 år. Der er i 2012 afskrevet 498 tkr. og udviklingsaktivet er herefter nedskrevet til 502 tkr. ultimo 2012.

Indregningen af udviklingsomkostningerne er foretaget ud fra forventningen om, at de udarbejdede salgsforecasts for 2013 realiseres, hvori der er indarbejdet øgede dækningsbidrag som følge af salg af projektet.

Grundet usikkerheden i den økonomiske udvikling generelt i samfundet må det antages, at der er usikkerhed forbundet med realisering af budget for 2013. Det udarbejdede budget og forecast er dog ledelsens bedste vurdering af udviklingen.

Selskabets egenkapital er negativ med 172 tkr. ultimo 2012. Budgettet for 2013 udviser et resultat på niveau med 2012, hvorfor selskabet forventer at kunne reetablere sin egenkapital via egendrift. Dette bestyrkes af, at selskabet i lighed med tidligere år fortsat er profitabelt.

Selskabet har som følge af manglende dokumentation i bogholderiet ikke taget skattemæssigt fradrag for møde- og rejseomkostninger, svarende til et beløb på 242 tkr.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	3.328.853	4.306.257
Pensioner	490.142	352.171
Andre omkostninger til social sikring	53.970	31.813
Andre personaleomkostninger	<u>373.996</u>	<u>347.272</u>
	<u>4.246.961</u>	<u>5.037.513</u>
3 Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	291.975	3.890
Ændring i udskudt skat	<u>-50.218</u>	<u>15.719</u>
	<u>241.757</u>	<u>19.609</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

4 Immaterielle anlægsaktiver

	Udviklings- projekter
Kostpris 1. januar 2012	2.491.367
Afskrivninger 1. januar 2012	1.491.510
Årets afskrivninger	498.273
Ned- og afskrivninger 31. december 2012	1.989.783
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	501.584
Afskrives over	5 år

5 Materielle anlægsaktiver

	Driftsmateri- el og biler	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2012	3.873.293	189.140	4.062.433
Årets tilgang	431.327	0	431.327
Årets afgang	0	0	0
Kostpris 31. december 2012	4.304.620	189.140	4.493.760
Afskrivninger 1. januar 2012	2.754.647	36.371	2.791.018
Årets afskrivninger	464.167	37.828	501.995
Afskrivninger 31. december 2012	3.218.814	74.199	3.293.013
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	1.085.806	114.941	1.200.747

6 Egenkapital

	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2012	1.104.500	142.500	-1.656.972	-409.972
Anskaffelsespris for egne aktier, netto	0	0	-221.503	-221.503
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	459.012	459.012
Egenkapital 31. december 2012	1.104.500	142.500	-1.419.463	-172.463

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Ingen.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets mellemværende med Sydbank er afgivet følgende sikkerheder og pantsætninger:

- Skadesløsbrev på 1.500.000 kr. med virksomhedspant efter tinglysningslovens § 47c omfattende f.eks. driftsmateriel og tilgodehavender fra salg.