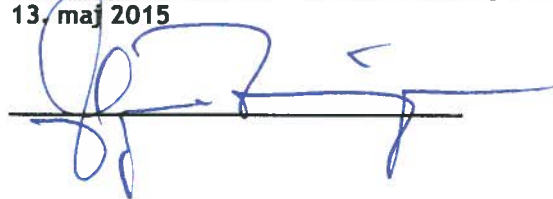


IVON A/S
ÅRSRAPPORT
2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling, den
13. maj 2015



INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Anvendt regnskabspraksis.....	6-7
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Noter.....	10-11

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	IVON A/S Niels Jernes Vej 10 9220 Aalborg Øst Telefon: 96354500 E-mail: post@noviadministration.dk CVR-nr.: 12 00 37 73 Stiftet: 21. december 1987 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Mogens Thorninger, formand Claus Christensen Søren Kopp
Direktion	Claus Christensen
Revision	ERNST & YOUNG Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 8100 Aarhus C
Pengeinstitut	Danske Bank Holmens Kanal 2 1090 København K

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2014 for IVON A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 13. maj 2015

Direktion

Claus Christensen

Bestyrelse

Mogens Thorninger
Formand

Claus Christensen

Søren Køpp

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i IVON A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for IVON A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 vores revision 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. samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret. Konklusion 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.

Aarhus, den 13. maj 2015

ERNST & YOUNG Godkendt Revisionspartnerselskab


Jens Weiersøe Jakobsen
Statsaut. revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele.

Usikkerhed ved indregning og måling

Kapitalandele i porteføljevirkomheder består af aktier i unoterede selskaber, hvor der ikke findes en konkret handelsværdi. Porteføljevirkomhederne måles til dagsværdi ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesmetoder. Dette indebærer, at værdiansættelsen så vidt muligt baseres på sammenlignelige eksterne markedsdata, men også at den i en vis grad er baseret på ledelsens skøn, hvorfor der er væsentlig usikkerhed forbundet hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et underskud på 22,1 mio. kr. mod et underskud på 16,0 mio. kr. i 2013.

Selskabets aktiver udgør 19,0 mio. kr., der er fordelt på virksomhedsporteføljen med 13,6 mio. kr., tilgodehavender på 2,0 mio. kr. og likvide midler med DKK 3,4 mio. Egenkapitalen udgør 18,7 mio. kr.

Selskabskapitalen er den 29.01.2014 nedsat med kr. 18.438.879 til dækning af overført underskud. Endvidere er selskabskapitalen nedsat med kr. 50.314.621 ved udbetaling til kurs 19,87 den 27.02.2014.

Selskabet har i 2014 afhændet sine aktieposter i Medical Insight A/S og Symbion A/S. Virksomhedsporteføljen består herefter pr. 31.12.14 af investeringer i 2 virksomheder. Bestræbelserne på salg af ejerandele i porteføljevirkomheder vil fortsætte i de kommende år.

Selskabets likvide midler udgør 3,5 mio. kr. Bestyrelsen tager løbende stilling til, om likviditeten forventes at overstige investeringsbehovet og vil i det omfang, det vurderes forsvarligt, indstille til udbyttebetalinger.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsåret afslutning, der væsentligt påvirker selskabets økonomiske stilling.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for IVON A/S for 2014 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer

Resultat af salg af porteføljevirkomheder er beregnet som nettoprovenu fratrukket bogført værdi primo året.

Dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver

Urealiseret værdiregulering af kapitalandele i porteføljevirkomheder omfatter årets ændring i værdiansættelsen af porteføljevirkomhederne.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

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 posterings direkte på egenkapitalen.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Investeringer i porteføljevirkomheder måles uanset ejerandel til dagsværdi i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 38. Værdiansættelse sker efter gældende EVCA valuation guidelines og med udgangspunkt i en markedsbaseret metode.

Unoterede porteføljevirkomheder værdiansættes med udgangspunkt i den seneste gennemførte aktiehandel eller ekstern kapitaltilførsel foretaget mellem uafhængige parter, ved anvendelse af indtjenings- eller branchemultipler eller ved en nutidsværdiberegning af fremtidige cash flows.

Regulering til dagsværdi foretages i de tilfælde, hvor der er ændringer heri. Værdireguleringer sker over resultatopgørelsen og nettoopskrivningen overføres via overskudsdisponeringen til reserve for dagsværdi på porteføljevirkomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2014 kr.	2013 kr.
INDTÆGTER AF ANDRE KAPITALANDELE OG VÆRDIPAPIRER...		-10.827.260	-4.166.549
Dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver.....		-10.200.060	-10.473.600
Eksterne omkostninger.....		-1.166.428	-995.602
Personaleomkostninger.....		-160.000	-342.500
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT.....		-22.353.748	-15.978.251
Andre finansielle indtægter.....		215.755	26.463
Andre finansielle omkostninger.....		0	-58.715
RESULTAT FØR SKAT.....		-22.137.993	-16.010.503
Skat af årets resultat.....		0	0
ÅRETS RESULTAT.....		-22.137.993	-16.010.503
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		-22.137.993	-16.010.503
I ALT.....		-22.137.993	-16.010.503

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2014 kr.	2013 kr.
Andre værdipapirer.....		13.600.000	36.700.295
Finansielle anlægsaktiver.....	1	13.600.000	36.700.295
ANLÆGSAKTIVER.....		13.600.000	36.700.295
Andre tilgodehavender.....		1.982.621	1.265.223
Tilgodehavender.....		1.982.621	1.265.223
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		0	1.719.469
Værdipapirer.....		0	1.719.469
Likvider.....		3.458.891	11.763.693
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		5.441.512	14.748.385
AKTIVER.....		19.041.512	51.448.680
 PASSIVER			
Selskabskapital.....		500.000	69.253.500
Overført overskud.....		18.183.189	-18.438.879
EGENKAPITAL.....	2	18.683.189	50.814.621
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		351.327	626.373
Anden gæld.....		6.996	7.686
Kortfristede gældsforpligtelser.....		358.323	634.059
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		358.323	634.059
PASSIVER.....		19.041.512	51.448.680

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

1

	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2014.....	33.993.523
Afgang.....	-23.486.263
Kostpris 31. december 2014.....	10.507.260
Opskrivninger 1. januar 2014.....	2.706.772
Årets opskrivninger	-10.200.060
Afgang i året.....	10.586.028
Opskrivninger 31. december 2014.....	3.092.740
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014.....	13.600.000

Egenkapital

2

	Selskabs- kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2014.....	69.253.500	-18.438.879	50.814.621
Kapitalnedsættelse	-68.753.500	68.753.500	
Udbetaling ved kapitalnedsættelse		-9.993.439	-9.993.439
Forslag til årets resultatdisponering.....		-22.137.993	-22.137.993
Egenkapital 31. december 2014.....	500.000	18.183.189	18.683.189

Selskabskapitalen består af 500.000 stk. andele à DKK 1. Aktierne er ikke opdelt i klasser. Egne kapitalandele udgør 249 stk. med en nominel værdi på DKK 249 svarende til 0,05% af selskabskapitalen.

Selskabskapitalen er den 29.01.2014 nedsat med kr. 18.438.879 til dækning af overført underskud.

Selskabskapitalen er desuden nedsat med kr. 50.314.621 ved udbetaling til kurs 19,87 den 27.02.2014.

	2014 kr.
Selskabskapital 1. januar 2009.....	69.253.500
Kapitalnedsættelse 29.01.2014 til dækning af overført underskud.....	-18.438.879
Kapitalnedsættelse 27.02.2014 ved udlodning til kurs 19,87.....	-50.314.621
Selskabskapital 31. december 2014.....	500.000

Referat af ordinær generalforsamling den 13. maj 2015

IVON A/S

CVR-nr.: 12 00 37 73

Den 13. maj 2015 kl. 15.30 afholdtes ordinær generalforsamling i IVON A/S hos Bruun & Hjejle, Nørregade 21, 1165 København K, med følgende

Dagsorden:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport for selskabet samt eventuelt koncernregnskab til godkendelse
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab
4. Beslutning om decharge for bestyrelse og direktion
5. Valg af revisor
6. Forslag fra bestyrelsen
 - (i) Bestyrelsen foreslår, at selskabet træder i likvidation med advokat Mogens Thorninger som likvidator.
7. Valg af medlemmer til bestyrelsen
8. Eventuelt
9. Bemyndigelse

Bestyrelsen havde udpeget advokat Mogens Thorninger som dirigent.

Dirigenten konstaterede, at følgende kapitalejere deltog i generalforsamlingen:

- DKA I P/S i likvidation (repræsenteret ved likvidator, advokat Mogens Thorninger)
- ATP Private Equity K/S (repræsenteret ved General Counsel Nils Johannessen)
- PEN-SAM Liv Forsikringsaktieselskab (repræsenteret ved Senior Portfolio Manager Jens Højmark)

Dirigenten konstaterede, at følgende kapitalejere var repræsenteret ved fuldmagt:

- Spar Nord Bank A/S
- Danske Bank A/S
- Nykredit Realkredit A/S
- Migatronik A/S
- Nordjyske Bank A/S
- PA Consulting Group A/S
- Flamsted Holding ApS
- Incuba A/S
- Fionia Fond
- Hans Christian Vinther Buus
- Intego A/S
- Dafolo Fonden
- Jens O. Riis
- Spar Nord Fonden
- Poul Lauritsen
- Lønmodtagernes Dyrtidsfond
- Gabriel A/S
- Ejendoms- og Finansieringsfonden for Nordjyllands Videnpark
- SAMPENSION Private Equity K/S

I alt var 91,3796 % af aktiekapitalen og stemmerne i selskabet repræsenteret.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen var lovlig og beslutningsdygtig samt at selskabslovens og vedtægternes form- og fristkrav for indkaldelse og afholdelse af generalforsamlingen var overholdt.

Ad dagsordenens pkt. 1

Bestyrelsen afgav beretning om selskabets virksomhed.

Generalforsamlingen tog beretningen til efterretning.

Ad dagsordenens pkt. 2

Der forelå årsrapport indeholdende revideret årsregnskab for 2014 udarbejdet af selskabets revisor, Ernst & Young P/S (tidligere KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab), der var behørigt underskrevet. Af årsregnskabet fremgik, at årets resultat udgjorde et underskud på DKK 22.137.993 med en balance på DKK 19.041.512 og en egenkapital pr. 31. december 2014 på DKK 18.683.189.

Årsrapporten blev vedtaget enstemmigt med alle repræsenterede stemmer.

Ad dagsordenens pkt. 3

Bestyrelsen foreslog, at årets resultat overføres til næste regnskabsår.

Forslaget om anvendelse af årets resultat blev vedtaget enstemmigt med alle repræsenterede stemmer.

Ad dagsordenens pkt. 4

Bestyrelsen foreslog, at der meddeles decharge til direktionen og bestyrelsen.

Forslaget blev vedtaget enstemmigt med alle repræsenterede stemmer.

Ad dagsordenens pkt. 5

Der blev fremsat forslag om genvalg af Ernst & Young P/S (tidligere KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab) som selskabets revisor.

Forslaget blev vedtaget enstemmigt med alle repræsenterede stemmer.

Ad dagsordenens pkt. 6 (i)

Bestyrelsen foreslog, at selskabet trådte i likvidation med advokat Mogens Thorninger som likvidator.

Bestyrelsen oplyste, at det er bestyrelsens opfattelse, at selskabets resterende investeringer passende kan afvikles under en likvidation af selskabet, hvorefter selskabet kan få endeligt opgjort sin balance og udloddet selskabets midler til kapitalejerne.

Advokat Mogens Thorninger oplyste herefter generalforsamlingen om forløbet af likvidationsprocessen, såfremt generalforsamlingen vedtog det fremsatte forslag.

Dirigenten konstaterede, at vedtagelse af den foreslåede likvidation i henhold til selskabsloven § 217, stk. 2, kræver, at mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede selskabskapital stemmer for.

Forslaget blev herefter sendt til afstemning. Forslaget blev enstemmigt vedtaget med alle repræsenterede stemmer.

Dirigenten konstaterede herefter, at forslaget var vedtaget.

Ad dagsordenens pkt. 7

Dirigenten konstaterede, at da det under pkt. 6 (i) ovenfor var blevet besluttet at lade selskabet træde i likvidation, træder likvidator, advokat Mogens Thorninger, i ledelsens sted, og punktet om valg af bestyrelsesmedlemmer udgik derfor.

Ad dagsordenens pkt. 8

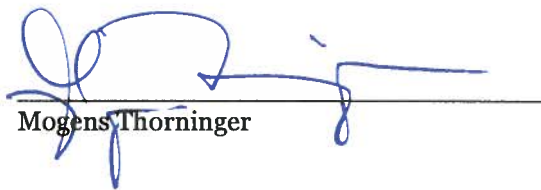
Der var ingen punkter til behandling under "Eventuelt".

Ad dagsordenens pkt. 9

Generalforsamlingen vedtog dernæst at bemyndige advokat Mogens Thorninger – med substitutionsret – til at foretage anmeldelse til Erhvervsstyrelsen og til at foretage de ændringer, herunder rettelser i de udarbejdede dokumenter, der måtte blive krævet af Erhvervsstyrelsen som betingelse for registrering af de vedtagne beslutninger.

Generalforsamlingen hævet.

Som dirigent:



Mogens Thorninger