



Innovation & Co. Holding ApS

CVR-nr. 28 66 17 97

Årsrapport

1. juli 2011 - 30. juni 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. november 2012.

Annie van der Heide
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
 Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
 Årsregnskab 1. juli 2011 - 30. juni 2012	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12



Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012 for Innovation & Co. Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Klampenborg, den 23. november 2012

Direktion

Ole van der Heide



Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i Innovation & Co. Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Innovation & Co. Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012, 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 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 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.



Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på oplysningerne i note 1, hvori ledelsen redegør for væsentlig usikkerhed om værdiansættelsen af selskabets kapitalandele i den tilknyttede virksomhed, Innovation & Co. ApS.

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 23. november 2012

CHRISTENSEN KJÆRULFF

statsautoriseret revisionsaktieselskab

Lars Nørgaard

statsautoriseret revisor



Selskabsoplysninger

Selskabet	Innovation & Co. Holding ApS Strandvejen 327 2930 Klampenborg CVR-nr.: 28 66 17 97 Stiftet: 6. juli 2006 Hjemsted: Gentofte Regnskabsår: 1. juli - 30. juni 6. regnskabsår
Direktion	Ole van der Heide
Revision	Christensen Kjørulff , statsautoriseret revisionsaktieselskab
Bankforbindelse	Nordea Bank



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for utilfredsstillende. På nuværende tidspunkt forventes også et negativt resultat for det kommende regnskabsår.

Selskabets væsentligste aktiv er kapitalandele i den tilknyttede virksomhed Innovation & Co. ApS. Selskabet ejer via Innovation & Co. ApS med tilknyttede virksomheder kapitalen i Ejendomsselskabet Sund ApS, som ejer en stor kursusejendom i Svendborg. Lejer fraflyttede selskabets ejendom i starten af regnskabsåret, og kan ikke betale forpligtelsen i den aftalte uopsigelsesperiode. Ejendommen er ikke udlejet til en ny lejer på tidspunktet for aflæggelse af årsrapporten.

Der føres seriøse forhandlinger med en potentiel lejer af ejendommen. Lejerens benyttelse af ejendommen til det ønskede formål kræver en politisk godkendelse af benyttelsen indenfor lokalplanens bestemmelser. Det vurderes, at det er mest sandsynligt, at man vil kunne opnå en lejeaftale med den potentielle lejer og den politiske godkendelse af anvendelsen til det ønskede formål.

Alternativet til en udlejning vil være en afståelse af ejendommen til andet formål. På nuværende tidspunkt er der ikke fremkommet tilstrækkeligt konkrete og seriøse bud på ejendommen, som kan danne grundlag for en fastsættelse af ejendommens værdi.

Der er væsentlig usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af ejendommen. Ledelsen har vurderet, at det er mest retvisende at måle ejendommens værdi til kostprisen, fordi det forventede lejeniveau ved en udlejning vil modsvare denne værdi.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Innovation & Co. Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten 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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, 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.

Anlæg produceret for fremmed regning til fremstilling af træprodukter indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Lejeindtægter vedrørende investeringsejendomme

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.



Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger, realiserede og u-realiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af finansielle forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat.

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 på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af udloddet udbytte.

Tilgodehavender

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



Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.



Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	2011/12	2010/11
Bruttotab	-25.682	-64.644
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter skat	-11.489.495	-5.004.802
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	59.727	78.773
Andre finansielle indtægter	0	1.286.963
Andre finansielle omkostninger	-405.844	-651.691
Resultat før skat	-11.861.294	-4.355.401
2 Skat af årets resultat	-460.678	-116.255
Årets resultat	-12.321.972	-4.471.656
Forslag til resultatdisponering:		
Disponeret fra overført resultat	-12.321.972	-4.471.656
Disponeret i alt	-12.321.972	-4.471.656



Balance 30. juni

Aktiver			
Note		2012	2011
Anlægsaktiver			
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	70.377.746	81.867.241
	Finansielle anlægsaktiver i alt	70.377.746	81.867.241
	Anlægsaktiver i alt	70.377.746	81.867.241
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.483.238	399.497
	Udskudt skatteaktiv	0	473.861
	Tilgodehavender i alt	2.483.238	873.358
	Likvide beholdninger	36.310	30.630
	Omsætningsaktiver i alt	2.519.548	903.988
	Aktiver i alt	72.897.294	82.771.229



Balance 30. juni

Passiver			
<u>Note</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Egenkapital			
4	Anpartskapital	200.000	200.000
5	Overført resultat	<u>65.424.062</u>	<u>77.746.034</u>
Egenkapital i alt		<u>65.624.062</u>	<u>77.946.034</u>
Gældsforpligtelser			
Anden langfristet gæld		<u>541.491</u>	<u>1.826.133</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt		<u>541.491</u>	<u>1.826.133</u>
Kortfristet del af langfristet gæld		1.284.642	1.068.269
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.704.692	1.170.047
Anden gæld		<u>742.407</u>	<u>760.746</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>6.731.741</u>	<u>2.999.062</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>7.273.232</u>	<u>4.825.195</u>
Passiver i alt		<u>72.897.294</u>	<u>82.771.229</u>

6 Eventualposter



1. Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets væsentligste aktiv er kapitalandele i den tilknyttede virksomhed Innovation & Co. ApS. Selskabet ejer via Innovation & Co. ApS med tilknyttede virksomheder kapitalen i Ejendomsselskabet Sund ApS, som ejer en stor kursusejendom i Svendborg. Lejer fraflyttede selskabets ejendom i starten af regnskabsåret, og kan ikke betale forpligtelsen i den aftalte uopsigelighedsperiode. Ejendommen er ikke udlejet til en ny lejer på tidspunktet for aflæggelse af årsrapporten.

Der føres seriøse forhandlinger med en potentiel lejer af ejendommen. Lejerens benyttelse af ejendommen til det ønskede formål kræver en politisk godkendelse af benyttelsen indenfor lokalplanens bestemmelser. Det vurderes, at det er mest sandsynligt, at man vil kunne opnå en lejeaftale med den potentielle lejer og den politiske godkendelse af anvendelsen til det ønskede formål.

Alternativet til en udlejning vil være en afståelse af ejendommen til andet formål. På nuværende tidspunkt er der ikke fremkommet tilstrækkeligt konkrete og seriøse bud på ejendommen, som kan danne grundlag for en fastsættelse af ejendommens værdi.

Der er væsentlig usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af ejendommen. Ledelsen har vurderet, at det er mest retvisende at måle ejendommens værdi til kostprisen, fordi det forventede lejeniveau ved en udlejning vil modsvare denne værdi.

2. Skat af årets resultat

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
Årets regulering af udskudt skat	473.861	116.255
Regulering af tidligere års skat	<u>-13.183</u>	<u>0</u>
	<u>460.678</u>	<u>116.255</u>



Noter

	30/6 2012	30/6 2011		
3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. juli 2011	112.177.079	18.572.578		
Tilgang i årets løb	0	93.604.501		
Kostpris 30. juni 2012	112.177.079	112.177.079		
Nedskrivninger 1. juli 2011	-30.309.838	-18.572.578		
Årets resultat efter skat	-11.489.495	297.192		
Amortisering af merværdi	0	-5.301.994		
Regulering af hensatte forpligtelser	0	-6.732.458		
Nedskrivninger 30. juni 2012	-41.799.333	-30.309.838		
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2012	70.377.746	81.867.241		
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter				
		Regnskabsmæssig værdi hos Innovation & Co. Holding ApS		
	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	
Innovation & Co. ApS, Gentofte	100 %	70.377.746	-11.489.495	70.377.746
4. Anpartskapital				
Anpartskapital 1. juli 2011			200.000	200.000
			200.000	200.000
5. Overført resultat				
Overført resultat 1. juli 2011			77.746.034	-28.170.626
Årets overførte resultat			-12.321.972	-4.471.656
Koncerntilskud			0	110.388.316
			65.424.062	77.746.034



6. Eventualposter

Eventualaktiver

Selskabet har et skatteaktiv pr. 30.juni 2012 på 512 t.kr. vedrørende fremførte underskud. Beløbet er ikke indregnet i balancen, da der er væsentlig usikkerhed forbundet med måling af skatteaktivets værdi.

1144-0