
Østjysk Innovation A/S

Årsrapport for 2012

CVR-nr. 20 88 03 41

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 28/4 2013

Dirigent

Lisbeth Siden

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Beretning	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	7
Balance 31. december	8
Noter til årsrapporten	10
Regnskabspraksis	14

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 28. februar 2013

Direktion



Lars Stigel

Bestyrelse



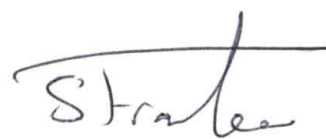
Peter Kjær
formand



Klaus Stampe



Mette Munch



Søren Elkjær Frandsen



Morten Kyng

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Østjysk Innovation A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Østjysk Innovation A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aarhus, den 28. februar 2013

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Claus Lindholm Jacobsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Østjysk Innovation A/S
Åbogade 15
8200 Aarhus N

CVR-nr.: 20 88 03 41
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Regnskabsår: 15. regnskabsår
Hjemstedskommune: Aarhus

Bestyrelse

Peter Kjær, formand
Mette Munch
Søren Elkjær Frandsen
Klaus Stampe
Morten Kyng

Direktion

Lars Stigel

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Advokat

Lett Advokatfirma
Vester Allé 4
8000 Aarhus C

Pengeinstitut

Jyske Bank
Østergade 4
8000 Aarhus C

Danske Bank
Kannikegade 4-6
8000 Aarhus C

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at fungere som innovationsmiljø i henhold til lov om teknologi og innovation, samt selvstændigt eller på vegne af andre at investere risikovillig kapital i nystartede, innovative og fortrinsvis forskningsbaserede virksomheder. Endvidere at stille viden, kompetence og administrativ service m.m. til rådighed for virksomheder og innovative iværksættere, at fungere som teknologiformidler og at udøve anden virksomhed i naturlig forbindelse med foranstående.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2012 udviser et overskud på DKK 2.029.858, og selskabets balance pr. 31. december 2012 udviser en egenkapital på DKK 24.035.437.

Som anført under anvendt regnskabspraksis værdiansættes porteføljeinvesteringer til dagsværdi i henhold til bestemmelserne i årsregnskabsloven.

Der er i sagens natur en stor usikkerhed forbundet med en sådan værdiansættelse, men det er ledelsens vurdering, at den pr. 31. december 2012 foretagne værdiansættelse på bedste vis udtrykker en forsigtig opgjort værdi af porteføljeinvesteringerne og de foretagne udlån.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat er tilfredsstillende og blev bedre end forventet.

Østjysk Innovation A/S har i 2012 fokuseret sin indsats på følgende hovedområder:

- etablering af videnbaserede virksomheder finansieret med statslig forprojektkapital i kombination med kapital fra Østjysk Innovation A/S
- videreførelse af tidligere etablerede selskaber med kapital fra Østjysk Innovation A/S, ventureselskaber samt fra andre kapitalkilder
- etablering af netværk til investorer
- opøgning af nye videntunge investeringscases
- varetagelse af service- og konsulentfunktioner for porteføljeselskaber

Medarbejderstaben er på 11 faste medarbejdere.

Beretning

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet er godkendt som statsligt godkendt innovationsmiljø til og med 2013. Den danske stat sender i foråret 2013 innovationsmiljøordningen i udbud, og der forventes en konsolidering i branchen.

Selskabet forventer et lavere resultat i 2013.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Nettoomsætning		15.712.525	13.781.154
Produktionsomkostninger		-8.616.443	-7.893.584
Bruttoresultat		7.096.082	5.887.570
Administrationsomkostninger		-2.502.165	-2.748.160
Resultat før finansielle poster		4.593.917	3.139.410
Finansielle indtægter		1.137.463	1.196.377
Finansielle omkostninger		-3.160.312	-3.456.511
Resultat før skat		2.571.068	879.276
Skat af årets resultat	1	-541.210	146.423
Årets resultat		2.029.858	1.025.699

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		2.029.858	1.025.699
		2.029.858	1.025.699

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		84.892	146.466
Materielle anlægsaktiver	2	84.892	146.466
Kapitalandele i porteføljevirksomheder		2.972.773	3.516.904
Andre tilgodehavender		4.602.538	5.088.645
Finansielle anlægsaktiver	3	7.575.311	8.605.549
Anlægsaktiver		7.660.203	8.752.015
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		744.207	666.540
Andre tilgodehavender		3.684.020	2.170.848
Udskudt skatteaktiv	5	139.602	211.726
Selskabsskat		0	118.000
Tilgodehavender		4.567.829	3.167.114
Værdipapirer		10.465.382	10.143.798
Likvide beholdninger		3.950.611	2.000.210
Omsætningsaktiver		18.983.822	15.311.122
Aktiver		26.644.025	24.063.137

Balance 31. december

Passiver

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Selskabskapital		17.129.474	18.570.000
Overført resultat		6.905.963	3.430.579
Egenkapital	4	24.035.437	22.000.579
Leverandører af varer og tjenesteydelser		633.840	440.608
Selskabsskat		97.900	0
Anden gæld		1.876.848	1.621.950
Kortfristede gældsforpligtelser		2.608.588	2.062.558
Gældsforpligtelser		2.608.588	2.062.558
Passiver		26.644.025	24.063.137
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	6		
Nærtstående parter og ejerforhold	7		

Noter til årsrapporten

	<u>2012</u> DKK	<u>2011</u> DKK
1 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	472.125	0
Årets udskudte skat	72.124	-96.123
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-3.039	-50.300
	<u>541.210</u>	<u>-146.423</u>
2 Materielle anlægsaktiver		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <u>DKK</u>
Kostpris 1. januar		<u>409.388</u>
Kostpris 31. december		<u>409.388</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar		262.921
Årets afskrivninger		<u>61.575</u>
Ned- og afskrivninger 31. december		<u>324.496</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december		<u>84.892</u>
Afskrives over		<u>3 - 5 år</u>

Noter til årsrapporten

3 Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandele i portefølje- virksomheder DKK	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. januar	9.255.324	7.453.972
Tilgang i årets løb	1.111.850	2.699.752
Afgang i årets løb	-3.564.413	-3.324.645
Kostpris 31. december	<u>6.802.761</u>	<u>6.829.079</u>
Nedskrivninger 1. januar	5.738.420	2.365.333
Årets nedskrivninger	294.578	1.156.120
Årets nedskrivninger på afhændede aktiver	0	1.123.344
Tilbageførte nedskrivninger på afhændede aktiver	-2.203.010	-2.269.063
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger	0	-149.193
Nedskrivninger 31. december	<u>3.829.988</u>	<u>2.226.541</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.972.773</u>	<u>4.602.538</u>

Noter til årsrapporten

4 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	18.570.000	3.435.579	22.005.579
Kontant kapitalnedsættelse	-1.440.526	0	-1.440.526
Overførsler, reserver	0	1.440.526	1.440.526
Årets resultat	0	2.029.858	2.029.858
Egenkapital 31. december	17.129.474	6.905.963	24.035.437

Selskabskapitalen består af 17.129.474 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2012	2011
	DKK	DKK
Selskabskapital 1. januar	18.570.000	18.570.000
Kapitalnedsættelse	-1.440.526	0
Selskabskapital 31. december	17.129.474	18.570.000

Selskabet har foretaget en kapitalnedsættelse, svarende til beholdningen af egne aktier i 2012.

5 Hensættelse til udskudt skat

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	139.602	211.726
Regnskabsmæssig værdi	139.602	211.726

Selskabet har et yderligere skatteaktiv pr. 31. december 2012 på TDKK 1.333 (2011: TDKK 1.897) vedrørende tab på investeringer og værdipapirer. Beløbet er ikke indregnet i balancen, da der er usikkerhed omkring udnyttelsen, herunder tidspunktet for udnyttelsen.

Noter til årsrapporten

6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Værdipapirer under formueforvaltning TDKK 4.762 er stillet til sikkerhed for bankmellemværende.

Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har påtaget sig lejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør i alt TDKK 293 i uopsigelighedsperioden.

7 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Aarhus Universitets Forskningsfond

Incuba A/S

Jyske Bank A/S

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Østjysk Innovation A/S for 2012 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2012 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

I nettoomsætningen indgår tillige indtægt vedrørende afsluttende forundersøgelsesprojekter, som vederlægges af Den Danske Stat, samt forskydning i igangværende forundersøgelsesprojekter.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. Herunder lønudgifter, som medgår til udvikling af projekter.

Regnskabspraksis

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, realiserede og urealiserede kursregulering på værdipapirer, porteføljeaktier og udlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3 - 5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.300 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Regnskabspraksis

Kapitalandele i porteføljeselskaber

Kapitalandele i porteføljeselskaber måles efter første indregning i balancen til en vurderet dagsværdi. Nedskrivning eller opskrivning foretages individuelt for hver enkelt investering i henhold til følgende retningslinjer:

Nedskrivninger foretages i tilfælde, hvor forventningerne har ændret sig negativt, og ændringen er mere end uvæsentlig og ikke kan antages at være forbigående, eller der foreligger transaktioner med tredjemand til lavere markedskurs.

Op- og nedskrivninger sker over resultatopgørelsen. Opskrivninger, med fradrag af den på opskrivningen hvilende udskudte og afsatte skat, overføres via overskudsdisponeringen til "Reserve for dagsværdi på kapitalandele" under egenkapitalen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer.

Udlån til porteføljevirkksomheder værdiansættes ud fra en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt en generel nedskrivning basert på selskabets erfaringer.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af 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 fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, 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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Regnskabspraksis

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.