



JAARVERSLAG INNOCONCEPTS **2006**



InnoConcepts N.V.
Rivium Quadrant 90
2909 LC Capelle aan den IJssel
Postbus 2354
3000 CJ Rotterdam

Tel. : +31 (0)10 288 43 00
Fax : +31 (0)10 288 43 15
E-mail: info@inno-concepts.com
Website: www.inno-concepts.com

Reutercode : INNC AS

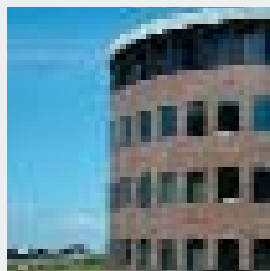
Kamer van Koophandel nr. 24274708 Rotterdam

Raad van Commissarissen
G. Jansen Venneboer – voorzitter
A. Langerak
C.A. Lieve

Directie
P.A. Pruijssers

INHOUDSOPGAVE

• Verslag van de raad van commissarissen	2
• Het aandeel InnoConcepts N.V.	4
• Profiel, positionering en doelstellingen InnoConcepts N.V.	6
• Geconsolideerde kerncijfers	14
• Verslag van de directie	15
• Jaarrekening 2006	23
- Geconsolideerde balans per 31 december 2006 (voor winstbestemming)	24
- Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2006	25
- Geconsolideerd kasstroomoverzicht 2006	26
- Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen	27
- Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	28
1. Algemene informatie	28
2. Grondslagen van waardering, resultaatbepaling en opmaak van de geconsolideerde jaarrekening	28
3. Toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2006	40
4. Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2006	51
5. Toelichting op het geconsolideerd kasstroomoverzicht 2006	56
6. Gesegmenteerde informatie	57
7. Aanvullende gegevens geconsolideerde jaarrekening	59
- 8. Enkelvoudige jaarrekening 2006	61
- 9. Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening 2006	62
• Overige gegevens	66
• Accountantsverklaring	67
• Corporate governance	69
• Personalía raad van commissarissen	70
• Adressen	71



Aan de Jaarlijkse vergadering van Aandeelhouders van de naamloze Vennootschap InnoConcepts, gevestigd te Capelle aan den IJssel.

JAARVERSLAG

De raad van commissarissen heeft het genoegen u hierbij het door de directie opgestelde jaarverslag, waarin de jaarrekening over 2006 is opgenomen, aan te bieden.

De jaarrekening is gecontroleerd door Deloitte Accountants B.V. De goedkeurende verklaring is opgenomen op pagina 67 en 68 van het verslag. Het jaarverslag is uitgebreid met de directie besproken in aanwezigheid van de accountant. Op grond van de daarbij gevoerde discussie constateren wij dat het jaarverslag een goede basis vormt voor de verantwoording die onze raad aflegt over het gehouden toezicht.

Wij stellen u voor de jaarrekening vast te stellen, het dividendvoorstel goed te keuren en de directie kwijting te verlenen over het gevoerde beheer over het afgelopen boekjaar en de raad van commissarissen voor het gehouden toezicht hierop.

DE AGENDA

De raad van commissarissen heeft in het verslagjaar 9 maal vergaderd. Tijdens deze vergaderingen is met name aandacht besteed aan strategie en doelstellingen van de onderneming, de daarmee samenhangende keuzes, de ontwikkelingen op het gebied van corporate governance, de gehanteerde interne risicobeheersings- en controle systemen en het gevoerde financiële en operationele beleid. De raad van commissarissen heeft buiten aanwezigheid van de directie haar eigen functioneren, de relatie tot de directie en de samenstelling en beoordeling van de directie besproken.

CORPORATE GOVERNANCE

In het jaarverslag over 2004 heeft InnoConcepts N.V. uitgebreid verantwoording afgelegd over haar governance structuur en de mate waarin deze overeenkomt met de bepalingen van de corporate governance code. Meer in het bijzonder is aangegeven waar en waarom InnoConcepts afwijkt van de principes en 'best practice'. In de desbetreffende paragraaf in dit jaarverslag zijn de afwijkingen aangegeven die thans nog aan de orde zijn.

BELEID EN STRATEGIE

Terzake van het gevoerde beleid en strategie van de onderneming is met de directie uitgebreid gesproken over de verdere implementatie en doorontwikkeling van de technologie bij bestaande en nieuwe licentienemers alsmede over de uitbreiding van noodzakelijke personele en technische infrastructuur. De strategische keuze van de directie om de focus de komende jaren nog meer te leggen op het gebied van technologische innovatie op het gebied van kunststof verpakkingen wordt door ons als raad volledig ondersteund. De acquisitie van het resterend belang in I-Pac medio 2006 is derhalve een logische stap geweest voor de verdere groei en ontwikkeling van InnoConcepts in deze richting. In het afgelopen jaar is inmiddels succesvol aangetoond, dat de technologie tot een strategische voorsprong heeft geleid in verschillende marktsegmenten. Het op de juiste manier vermarkten van deze technologische innovatie, het continue onderhoud, de bescherming (patenten) en uitbouw hiervan zullen ook de komende periode de focus voor de onderneming vormen. De uitvoering van de voorgenomen strategie zal onder de gemaakte veronderstellingen moeten kunnen bijdragen aan het resultaat van de vennootschap.

TOEZICHT

Risico's, risicobeheersings- en controlemechanismen stonden ook in 2006 hoog op de agenda. Voor zover dit uit de rol van toezichthouder kan worden beoordeeld, worden de betreffende systemen adequaat ingevuld en voldoet het financiële verslaggevingproces aan de daaraan te stellen eisen. In de aandeelhoudersvergadering van 16 juni 2006 werd kennis gegeven van het voornemen van aftreden van de heer Jansen Venneboer. De heer Jansen Venneboer heeft aangeven aan te blijven totdat een geschikte opvolger is gevonden.

De raad van commissarissen beschouwt de heer A. Langerak in het kader van best practice bepaling III.2.1. als niet-onafhankelijke commissaris.

TENSLOTTE

De raad van commissarissen stelt met voldoening vast dat door de goede gang van zaken opnieuw een hogere winst uit operationele activiteiten is bereikt.

De raad van commissarissen spreekt zijn waardering en erkentelijkheid hiervoor uit jegens directie en alle medewerkers van de onderneming.

Rotterdam, 23 mei 2007

G. Jansen Venneboer (voorzitter)
A. Langerak
C.A. Lieve



Per 31 december 2006 bestaat het maatschappelijk aandelenkapitaal van InnoConcepts N.V. uit 2 soorten aandelen: preferente aandelen en gewone aandelen. Alle aandelen hebben een nominale waarde van € 0,01.

Ter algemene vergadering kunnen in totaal 21.278.967 stemmen worden uitgebracht.

PREFERENTE AANDELEN

De aandelen zijn niet geplaatst. De preferente aandelen hebben een beschermingskarakter en kunnen in voorkomende situaties worden uitgegeven aan een aangewezen partij. Preferente aandelen maken 33% uit van het totale maatschappelijke kapitaal.

GEWONE AANDELEN

Aandelen InnoConcepts N.V. zijn genoteerd aan EuroNext Amsterdam. In onderstaande tabel zijn de gemiddelde dagomzetten van de afgelopen 4 jaar weergegeven

Gemiddelde dagomzet:

2006	2005	2004	2003
45.407	55.926	46.453	12.041

Voor de rapportage van de winst per aandeel wordt uitgegaan van het gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen in het betreffende boekjaar.

GRAFIEK

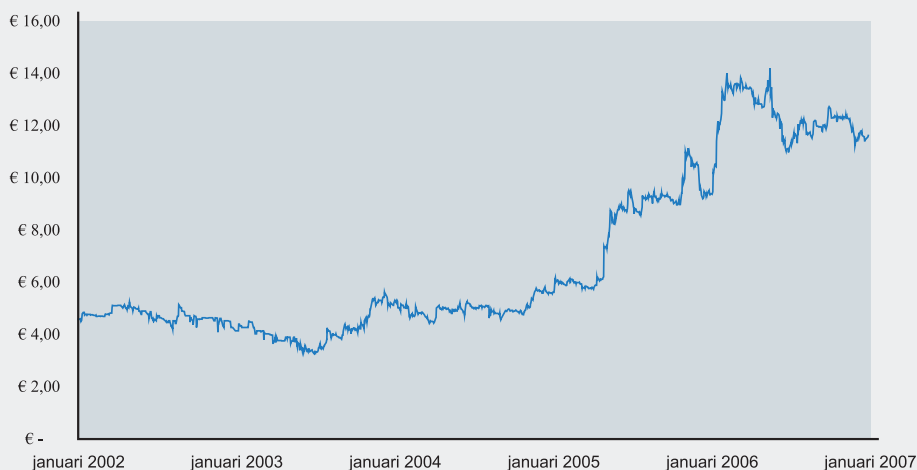
In onderstaande grafiek wordt het koersverloop over de periode 2002-2006 grafisch weergegeven

DIVIDENDBELEID

InnoConcepts N.V. heeft het voornemen haar dividendbeleid zoals ook geformuleerd tijdens haar laatste Algemene Vergadering van Aandeelhouders te continueren.

Dit betekent dat circa 33% van de gerealiseerde winst uit operationele activiteiten wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders bij wijze van keuzedividend en het overige wordt bestemd voor verdere groei en versterking van de financiële positie van de onderneming.

Koersverloop gewoon aandeel 01-2002 tot 01-2007



RELATIE AANDEELHOUDERS

InnoConcepts wordt gevolgd door een aantal financiële analisten waarmee InnoConcepts ook regelmatig contact onderhoudt. Daarnaast vinden periodiek, met name naar aanleiding van persberichtgeving, zogenaamde 'one-on-one' bijeenkomsten plaats met institutionele beleggers. In het boekjaar 2006 vonden bijeenkomsten plaats met institutionele beleggers uit diverse landen doch met name Nederland en Engeland. Deze bijeenkomsten werden primair geïnitieerd en gecoördineerd door de begeleidende banken en brokers van InnoConcepts.

AANDEELHOUDERSBELANGEN

Op basis van de wet melding zeggenschap in ter beurze genoteerde vennootschappen, die onder meer voorschrijft dat aandeelhouders het bezit van meer dan 5% van de uitstaande gewone aandelen bekend moeten maken, zijn bij de vennootschap de onderstaande houders van een belang van meer dan 5% van de uitstaande gewone aandelen bekend:

Novem International B.V.
Generali Holding Vienna AG
Delta Lloyd Levensverzekering N.V.
KBC Groep N.V.
Schroder International Selection Fund

NADERE INFORMATIE

Op de website www.inno-concepts.com staan de meest recente persberichten en halfjaarcijfers welke kunnen worden geraadpleegd en gedownload.

ACHTERGROND

De eerste activiteiten van InnoConcepts zijn in 1992 (ca. zes jaar voor haar beursgang in 1998) van start gegaan via innovatieve consumenten-producten. Een van de eerste producten uit die tijd, de 'LifeHammer', vormt tot op de dag van vandaag nog altijd een product dat aantoonst dat goede producten gecombineerd met de juiste marketing een lange levenscyclus kunnen hebben.

Sinds de beursgang is de onderneming geëvolueerd van de consumentenmarkt naar 'business-to-business' en 'business-to-industry' en daarmee van enkelvoudige producten naar technologieën. De financiële potentie van de onderneming is hierdoor sterk toegenomen aangezien technologische innovaties veelal meerdere product-markt combinaties genereren met vaak grote, slagkrachtige concerns als potentiële klanten. Opbouwen van specifieke industriële en sectoriële kennis werd door deze ontwikkeling echter van veel groter belang en heeft er thans toe geleid dat InnoConcepts haar huidige prioriteiten legt bij twee specifieke sectoren via I-Pac Technologies N.V. (kunststof verpakkingstechnologie) en Proventec Plc. (reinigings- en coating technologie).

MISSIE

InnoConcepts N.V. heeft haar missie omschreven als:

'Het analyseren en selecteren van innovaties met als doel een brug te slaan tussen productidee en markt via het aantonen van 'proof of concept' en het vervolgens realiseren van waardetoeename voor zowel uitvinder als InnoConcepts N.V.'

EXPERTISE

De expertise van InnoConcepts N.V. ligt op het terrein van:

- Marketing, in brede zin, van consument tot industrie.

- Exploitatie van intellectueel eigendom, zoals patenten, merken etc.
- Het beoordelen van de commerciële levensvatbaarheid van innovaties.
- Dealmaking, zowel juridisch als commercieel.
- Creatie van een productie-infrastructuur in samenwerking met derden.
- Snelheid in productontwikkeling, teneinde een voorsprong in de markt te creëren en vast te houden.
- Management van jonge snel groeiende ondernemingen en/of projecten.

BUSINESS MODEL

InnoConcepts fungeert als projectmanagementorganisatie die specifieke innovaties langs de verschillende stadia leidt, teneinde te komen tot succesvolle exploitatie. Deze stadia, hoewel in principe opvolgend, worden in de praktijk veelal parallel doorlopen en vormen min of meer een iteratief proces.

Het eerste stadium vormt de idee-fase van de innovatie. Zowel uit het netwerk van InnoConcepts als uit haar eigen organisatie komt een grote stroom aan vindingen. Deze komen van technici, wetenschappers, ondernemers en andere uitvinders. Dit betreffen enerzijds totaal originele gedachten doch veelal ook verbeteringen van bestaande situaties. Innovaties kunnen daarbij betrekking hebben op specifieke producten, op technologie of op systemen en processen. In deze idee-fase wordt vooral gekeken naar het probleemoplossend vermogen, de uniciteit en de mogelijke weg naar de markt.

Het tweede stadium betreft de technische 'proof of concept'. De vraag staat hierbij centraal of de innovatie feitelijk ook technisch haalbaar is. De innovatie moet daarbij niet alleen binnen een 'controlled environment' van een pilot project functioneren, maar dient ook te worden gespiegeld aan massaproductie en de eisen die in dat geval gesteld worden door techniek, commerciële marktpartijen, wetgever en uiteindelijke gebruiker.

Het derde stadium gaat om de vraag of voor de innovatie een commercieel interessante markt is te definiëren, ofwel de commerciële 'proof of concept' fase.

Het feit dat een innovatie functioneert, wil helaas niet altijd zeggen dat de voordelen daarvan voor de afnemer evident zijn en dat deze bereid is zijn huidige werkwijze er op aan te passen. Bovendien worden mensen en organisaties veelal gedreven door angst voor onzekerheid.

Alles wat nieuw is, inclusief innovatie, hoort daarbij. Op bijna eindeloze wijze kunnen 'entry barriers' worden opgeworpen op ondermeer technisch, operationeel, cultureel, of concurrentieel niveau.

Het vierde stadium beantwoordt de vraag of dit alles leidt tot een winstgevende activiteit. De benodigde technische en commerciële infrastructuur om een innovatie in de markt neer te zetten leidt tot randvoorwaarden op het gebied van development, productie, marketing, logistiek en distributie, financiën, services etc., alsmede de hiervoor benodigde tijd. Het feit dat een innovatie functioneert en de markt er enthousiast op reageert, betekent zeker nog niet dat er een langdurige winstgevende onderneming van valt te maken.

Het vijfde en laatste stadium gaat dan ook om de wijze van invulling van de infrastructuur die benodigd is om de innovatie te implementeren. Vraag daarbij is ondermeer of zulks dient te geschieden via een zelfstandige onderneming, via zorgvuldig gekozen partners dan wel via een derde die beter is gepositioneerd.

InnoConcepts neemt de bovengeschieden wijze van projectmanagement zeer actief ter hand en onderscheidt zich daarmee van bijvoorbeeld brokers of participatiemaatschappijen. Een veel

gehoord 'selling point' van die zijde is dat men niet op de stoel van het management gaat zitten, hetgeen juist de toegevoegde waarde van InnoConcepts is.

Grote multinationals kennen onder omstandigheden uiteraard een gelijksoortige benadering, doch zijn primair geïnteresseerd in hun eigen vindingen die passen binnen de kernactiviteit en staan, o.a. door hun matrixstructuur, slechts beperkt open voor andere innovaties en invloeden van buitenaf.

INKOMSTENMODEL

Afhankelijk van de innovatie en fase waarin deze zich bevindt wordt het inkomstenmodel ingericht. Dit wordt enerzijds vormgegeven door de wens de waarde van een innovatie te optimaliseren doch nadrukkelijk ook om risico's te beperken. Dit kunnen risico's zijn die specifiek te maken hebben met de innovatie of meer generiek gelieerd zijn aan de verschillende bedrijfsfuncties. InnoConcepts heeft daarbij de wens om bij die disciplines die zichzelf waarneemt te excelleren en derhalve die disciplines uit te besteden waartoe een derde beter geoutilleerd is. Deze strategie leidt ertoe dat InnoConcepts in alle stadia van haar business model met één of meerdere partners werkt. Dit kan variëren van het eenmalig inhuren van knowhow tot langdurige relaties. Voor InnoConcepts moet dit uiteindelijk telkens leiden tot een optimale verhouding tussen risico en rendement.

Afhankelijk van de aard van de innovatie en de gekozen structuur kan InnoConcepts inkomsten uit verschillende bronnen genereren:

- Handel in producten, equipment of systemen waarbij InnoConcepts rechtstreeks als producent en/of distributeur acteert;
- Overdracht van intellectueel eigendom aan een derde die produceert of distribueert op basis van een licentie, waarbij InnoConcepts royalty's en fees genereert. Een licentie kan daarbij vele vormen aannemen met voorwaarden ten aanzien van exclusiviteit, gebied, product-markt combinatie, looptijd, vervolg ont-

wikkelingen, vaste dan wel variabele vergoedingen etc;

- Een combinatie van bovenstaande modellen waarbij samenwerkingsverbanden in diverse vormen kunnen worden vormgegeven en gerealiseerd;
- Een 'trade sale', MBO of exit anderszins waardoor InnoConcepts inkomsten genereert door integrale overdracht van een activiteit aan een derde.

INTELLECTUEEL EIGENDOM

Bij de exploitatie van innovatie vormt het daarmee opgebouwde intellectueel eigendom en de bescherming daarvan een zeer wezenlijk element. Het risico is immers altijd aanwezig dat iemand als eerste een markt ontwikkelt en openbreekt waarna anderen, gebruik makend van die inspanning en investeringen, direct kunnen volgen en concurreren zonder die investeringen te hebben gedaan. Het opbouwen, onderhouden en beschermen van intellectueel eigendom vormt dan ook een van de kernactiviteiten van InnoConcepts.

Intellectueel eigendom kan worden verdeeld over een aantal deelgebieden, waaronder octrooien, kennis (knowhow) en auteurs-, merk- en andere rechten. De kracht van intellectueel eigendom vindt veelal zijn grondslag in een combinatie van deze categorieën.

Patenten

Een octrooi (patent) kan worden aangevraagd indien sprake is van een product of werkwijze die als nieuw en inventief bestempeld kan worden.

Teneinde een octrooi te verkrijgen kan eerst een aanvraag worden ingediend in een enkel land en dit kan eventueel worden uitgebreid naar andere landen binnen de daartoe gestelde termijnen. Een octrooi kan, indien verleend, voor maximaal 20 jaar na indiening in stand worden gehouden. Het octrooi kan bijvoorbeeld gevestigd worden op een technologie of techniek, een product of werkwijze, een specifieke applicatie van een product, proces of systeem of een combinatie van dit

alles. Vervolgens kunnen in een later stadium voor verbeteringen en/of uitbreidingen van de uitvinding nieuwe octrooiaanvragen worden ingediend met daarvoor geldende nieuwe looptijden. Middels een consequent beleid op dit gebied kan een zogenaamde dakpannenstructuur ontstaan waardoor octrooien over elkaar heen komen te liggen en elkaar zowel versterken alsook de totale technische levensduur van de totale portefeuille verlengen.

Een ieder die zonder toestemming van een octrooihouder een geoctrooide uitvinding toepast in of voor zijn bedrijf maakt inbreuk op dat betreffende octrooi. Dit impliceert dat bij inbreuk de octrooihouder een ieder in de bedrijfskolom kan aanspreken vanwege die inbreuk: de producent, de importeur, de distributeur, de retailer etc. De octrooihouder kan verder inbreuk verbieden, winstaftocht eisen en schade vergoed krijgen. In de praktijk komt het regelmatig voor dat partijen (soms onbedoeld en onwetend) inbreuk maken op een octrooi. In plaats van de juridische route lijkt de commerciële vaak meer voor de hand te liggen. Immers, de octrooi-inbreuk geeft minimaal aan dat de gebruiker (misbruiker) interesse heeft in de geoctrooide vinding. De initiële inbreuk vertaalt zich daarbij in gratis marketing waarbij een nieuwe klant ontstaat in plaats van een conflict.

Het voordeel van een verkregen octrooi is juridische bescherming. Het nadeel is echter dat datgene wat men beschermd wil hebben expliciet openbaar moet worden gemaakt. De concurrentie krijgt daarmee maximale kans om na te gaan hoe via 'reengineering' en 'design around' wellicht hetzelfde doel kan worden bereikt. De praktijk leert immers dat maar al te vaak vele wegen naar Rome leiden. Daarnaast kan het probleem optreden dat als iemand inbreuk pleegt eerst nog geconstateerd moet worden dat feitelijk van inbreuk sprake is en daarna kan de juridische procedure lang en kostbaar zijn. Bescherming kan echter gevonden worden door bepaalde unieke kennis bewust niet te octrooieren maar als separate kennis binnen de onderneming te houden (zie paragraaf Kennis), daarmee de missende stukjes

van de puzzel creërend. Met name ingeval van technologie octrooien kan ervoor gezorgd worden dat de rest van de puzzel zo moeilijk mogelijk wordt gemaakt. Onderdeel daarvan vormt de eerder vermelde dakpannenstrategie, maar daarnaast kan een deel van de octrooiëring verspreid worden over meerdere entiteiten. Ook kan een aantal strategieën gevoerd worden betreffende de openbaarmakende entiteiten. Zo kent elke uitvinding een uitvinder in het openbare register. Deze blijft na toekenning gedurende de gehele looptijd van het octrooi geregistreerd. De uitvinder en de octrooihouder kunnen echter verschillende personen/entiteiten zijn. De octrooihouder hoeft echter weer niet degene te zijn die gerechtigd is tot de opbrengsten van de octrooien. Via een licentiemodel kunnen dit een of meerdere derden zijn. Via inschrijving in de octrooieregisters kan zo'n derde zich bekend maken maar dat is een recht en geen juridisch vereiste.

Het octrooierecht vormt een bijzonder zakelijk recht waar diverse afgeleide beperkte rechten op gevestigd kunnen worden (voorbeeld pandrecht). Door een doordachte octrooiestrategie toe te passen is het voor een derde nagenoeg onmogelijk om te inventariseren welke octrooien een integraal onderdeel vormen van dezelfde portefeuille, hetgeen niet afdoet aan de rechtskracht van die totale portefeuille.

De octrooiportefeuille van InnoConcepts bestaat uit aangekochte octrooien, aangekochte rechten op octrooien, octrooien op basis van zelf ontwikkelde kennis en rechten op door licentienemers ontwikkelde vervolgoctrooien gebaseerd op de InnoConcepts portefeuille. Een licentienemer van InnoConcepts kan op haar beurt weer rechten ontleen aan de octrooien van InnoConcepts. Ten aanzien van aangekochte octrooien (en/of ander intellectueel eigendom) gelden aan de inkoopkant in grote lijnen dezelfde principes als aan de verkoopkant zoals onderstaand beschreven (licentiemodel).

Kennis

Specifieke kennis, knowhow en vaardigheden

vormen een wezenlijk element van dit intellectueel eigendom. Deels is dit niet of nauwelijks te octrooieren doch veelal is dit ook niet wenselijk. Octrooiëring leidt immers tot openbaarmaking in de registers aan een ieder. Openbaarmaking kan bij sommige kennisgebieden de kans op 're-engineering' onacceptabel groot maken (op een andere manier tot hetzelfde eindpunt komen). Dit speelt bijvoorbeeld op het gebied van broncodes van software.

Het is veelal ook buitengewoon moeilijk om te controleren of een derde gebruik maakt van deze kennis waardoor het afdwingen van het octrooi een hachelijke zaak wordt. Een belangrijk vraagstuk bij kennis is dat deze gebonden is aan personen. Het arbeidsrecht biedt beperkte en vooral slechts tijdelijke mogelijkheden om medewerkers te binden (non-concurrentie beding). Wel zijn er juridische mogelijkheden, op basis van andere rechtsverhoudingen, om wegleggen van kennis te voorkomen. Het spreiden van relevante kennis (tussen bijvoorbeeld verschillende toeleveranciers) blijft echter zeer relevant, evenals een goede mix tussen kennis, octrooien en andere rechten. De beste bescherming voor intern aanwezige kennis vormt tevreden medewerkers.

Auteurs-, merkrechten en andere rechten

Hierbij kan ondermeer gedacht worden aan de naam van ondernemingen of individuele producten of systemen. De waarde hierbij ontstaat vooral door de reputatie die kan worden opgebouwd rond een productgroep waardoor nieuwe producten onder die vlag gemakkelijker hun weg naar de markt vinden. Voorbeelden uit de InnoConcepts-stal zijn bijvoorbeeld LifeHammer, CableRoller, InnoSealer, GumBusters, Biocote, DiamondBox, etc.

Beoordeling intellectueel eigendom

Het vakgebied van intellectueel eigendom wordt vooral gedomineerd door juristen en octrooigemachtigden. De nadruk bij deze beroepsgroepen ligt primair op vestiging en bescherming van

rechten, doch veelal minder op de commercialisering/ licensering daarvan. InnoConcepts is van mening dat juist intensieve kennis van de juridische aspecten van intellectueel eigendom in combinatie met de benodigde commerciële vaardigheden en kennis optimalisatie van de waarde van intellectueel eigendom sterk kan bevorderen. InnoConcepts is op dit gebied uniek gepositioneerd in de markten waarin zij opereert en ondervindt daarbij weinig concurrentie.

Inschatting van waarde en potentie van intellectueel eigendom is een complexe materie. Uiteindelijk vertaalt het bezit van intellectueel eigendom zich in een commerciële voorsprong op de concurrentie. Het bezit van intellectueel eigendom is uitsluitend financieel van waarde indien men ook een commerciële invulling weet te geven aan die voorsprong. De vraag hoe groot die voorsprong uiteindelijk is hangt samen met een groot aantal factoren waaronder:

- i) Omvang van het intellectueel eigendom: Dit kan bijvoorbeeld variëren van een theoretisch interessante doch niet noodzakelijke aanvulling tot een revolutionaire vinding die een industrie herdefinieert.
- ii) Kracht en aard van het intellectueel eigendom: In hoeverre zijn voordelen ook op andere of aangepaste wijze te realiseren zonder gebruik te maken van dit specifieke intellectueel eigendom.
- iii) Marktstructuur: Kan de markt snel en daadkrachtig reageren op nieuwe concurrentie of is de markt versnipperd en traag.
- iv) Marktpenetratie: De beste bescherming vormt succesvolle marktpenetratie en krachtige partners die meehelpen het intellectueel eigendom te verspreiden en mede daardoor te beschermen.
- v) Vervolgontwikkelingen: Zijn er relevante vervolgontwikkelingen die de levenscyclus kunnen verlengen, de toepassing kunnen verbreden en/of de voordelen kunnen vergroten.
- vi) Portfolio benadering: Kunnen onderdelen elkaar versterken of aanvullen; dit kunnen onderdelen vormen van het eigen intellectueel eigendom of in samenwerking met derden.

- vii) 'The better mousetrap': Wanneer komt een andere partij met een betere innovatie en hoe bedreigend is die dan voor de bestaande opgebouwde business.

De kosten van ontwikkeling en beheer van een Intellectueel Eigendomsportefeuille kunnen aanzienlijk zijn. Een goede inschatting van de mogelijke economische levensduur en de daarin te genereren financiële revenuen vormen een instrumenteel onderdeel voor de vraag naar relevantie van de individuele onderdelen.

Licentiemodel

Veelal wordt het vermarkten van intellectueel eigendom vormgegeven via een zogenaamd licentiecontract (zie ook pagina 7 Inkomstenmodel). Een dergelijk licentiecontract geeft de licentienemer het (afgeleide) recht om (een deel van) het intellectueel eigendom te gebruiken (inclusief mogelijke vervolgentwikkelingen) binnen de voorwaarden van het licentiecontract. Die voorwaarden kunnen worden onderverdeeld in vier groepen.

- i) Commerciële voorwaarden (bijvoorbeeld geografisch gebied, producten, markten, exclusiviteit)
- ii) Technische voorwaarden (bijvoorbeeld productielicentie, marketing licentie, service en onderhoud, kwaliteitsbeheer)
- iii) Financiële voorwaarden (bijvoorbeeld: 'up front fees', royalty's, investeringen, rapportage en controle)
- iv) Overige juridische voorwaarden (bijvoorbeeld: looptijd, verlenging/beëindiging, confidentialiteit, non-concurrentie, conflictbehandeling, vervolgentwikkelingen, octrooi beleid, recht tot sublicenties, wijzigingen bij de licentienemer)

Een licentiecontract is het uiteindelijke gevolg van een uitgebreid proces van wederzijdse 'due diligence' en een gezamenlijk uitgewerkt plan van uitvoering.

Management van intellectueel eigendom

Met inachtneming van de in dit hoofdstuk toege-

lichte strategie laat InnoConcepts haar gerechtigdheid tot intellectueel eigendom binnen de relevante dochterondernemingen van de groep vallen. De verkoop van een onderdeel leidt daarmee rechtstreeks tot de onvoorwaardelijke en onbeperkte verkrijging van de relevante rechten door de koper.

InnoConcepts houdt daarbij vooral nog de rechten die voortvloeien uit in het verleden gelicentieerd intellectueel eigendom (op met name consumentenproducten) waarop nog inkomsten te verwachten zijn. Proventec Plc. houdt alle rechten betreffende de cleaning en coating activiteiten. Alle Intellectueel Eigendomsrechten met betrekking tot de kunststof verpakkingen vallen binnen I-Pac.

De strategie rond intellectueel eigendom is bij InnoConcepts door de jaren heen ontwikkeld en aangescherpt. Al te veel transparantie en detailering omtrent exacte invulling en uitvoering creëert ongewenste transparantie richting commerciële partijen en is daarmee een gevaar voor financieel en commercieel succes. Daarbij dient ook overeengekomen confidentialiteit met licentienemers en -gevers te worden gerespecteerd.

Met andere woorden, hoe minder bekend is hoe langer de tijdvoorsprong van intellectueel eigendom kan worden benut. Hoewel dit niet anders is voor vele andere beursgenoteerde ondernemingen die werken met intellectueel eigendom, is dit voor InnoConcepts van groot belang enerzijds gelet op haar beperkte omvang, anderzijds daar bij andere ondernemingen intellectueel eigendom veelal bijzaak is in plaats van hoofdzaak zoals bij InnoConcepts.

POSITIE IN DE MARKT

InnoConcepts heeft haar positie in de markt gevonden binnen het speelveld van multinationals, participatiemaatschappijen, 'business angels' en ondernemers. InnoConcepts richt zich daarbij vooral op innovaties binnen de 'oude economie' waarbij echter gebruik makend van alle relevante moderne technologieën. De inno-

vaties zelf zijn daarbij veelal buitengewoon tastbaar.

Essentieel voor een succesvolle exploitatie door InnoConcepts van businessmodel en intellectueel eigendom is dat de onderneming kan werken op basis van een hoge mate van vertrouwelijkheid. Juist de onbekendheid met wat InnoConcepts feitelijk kan en doet geeft haar een commerciële tijdvoorsprong. In die zin is sprake van een natuurlijk spanningsveld tussen commerciële slagkracht en succes enerzijds en transparantie naar financiële markten anderzijds. Naarmate InnoConcepts groter wordt, en wet- en regelgeving op dit gebied veeleisender worden, zal in toenemende mate getracht moeten worden balans te vinden tussen business model enerzijds en transparantie anderzijds.

InnoConcepts is een relatief jong bedrijf met thans een focus op twee hoofdgebieden waarbinnen zij opereert. Proventec Plc. is een marketing- en ontwikkelingsorganisatie op het gebied van milieuvriendelijke hygiënische systemen en coatings. I-Pac Technologies N.V. is een 'innovator' op het gebied van kunststofverpakkingen. Beide ondernemingen bieden in hun sector zowel technologie en systemen om de technologie toe te passen als concrete toepassingen en producten. Binnen hun gebied is in beide gevallen een onderneming neergezet met een scala aan intellectueel eigendom en een operationele infrastructuur teneinde succesvol te kunnen opereren binnen hun specifieke 'niche' markten.

ORGANISATIESTRUCTUUR

De organisatiestructuur van InnoConcepts laat zich in bepaalde mate vergelijken met een maatschapsstructuur c.q. netwerkorganisatie van partners al dan niet met bepaalde specialisaties en meer of minder senioriteit. Medewerkers hebben bijzondere eigenschappen nodig op het gebied van doortastendheid, flexibiliteit en resultaatgerichtheid. Veelal worden medewerkers op managementcontract voor specifieke c.q. tijdelijke werkzaamheden ingehuurd.

Daarbij is InnoConcepts zelf slechts het topje van de ijsberg van een netwerk van samenwerkende bedrijven, personen en instellingen waarbij InnoConcepts als centrale projectmanagementorganisatie de spin in het web vormt.

Door deze wijze van opereren kan InnoConcepts met een beperkte staf een omvangrijk balanstotaal aan activa managen en een aanzienlijke inkomstenstroom realiseren.

Organisatie & geografische spreiding

De organisatie van InnoConcepts bestond ultimo 2006 uit een holding met daaronder de reeds eerder genoemde twee onderdelen met hoofdvestigingen in:

- Nederland,
- Engeland en
- Hong Kong

ACTIVITEITEN

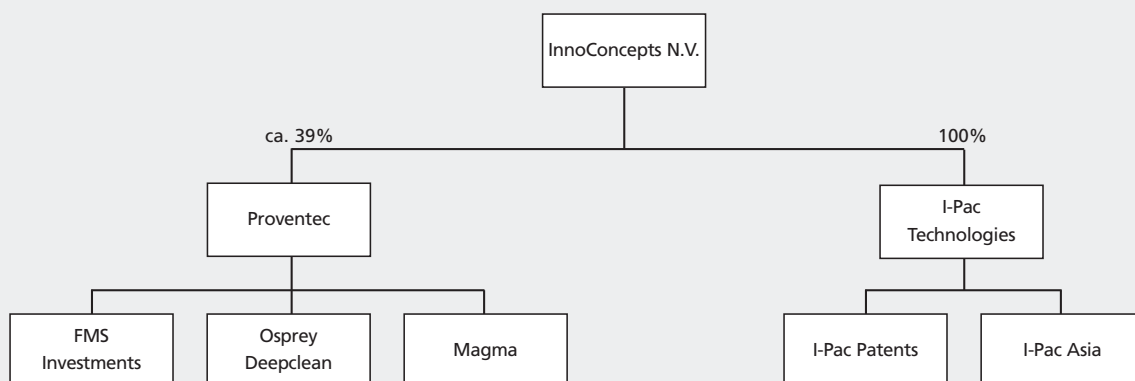
InnoConcepts N.V.

InnoConcepts N.V. houdt zich bezig met het verstrekken van portfoliomanagement aan haar dochtermaatschappijen, alsmede het ter beschikking stellen van (groei) kapitaal.

In dit kader voert zij financieel beheer en stelt managementcapaciteit ter beschikking. Tevens levert InnoConcepts N.V. ondersteuning op het gebied van juridische en algemene zaken en stelt zij specialistische kennis ten aanzien van het verwerven en licenceren van intellectueel eigendom ter beschikking.

Proventec Plc.

Proventec Plc., is een op de Engelse beurs (segment AIM) genoteerde onderneming die zich bezig houdt met milieuvriendelijke beschermende producten op het gebied van hygiëne, reiniging, brandveiligheid en aanverwante markten. Proventec biedt oplossingen in verschillende industriële, zakelijke en consumenten markten zoals gezondheidszorg, voedselproductie, detailhandel, horeca en bouw.



I-Pac Technologies N.V.

I-Pac Technologies N.V. houdt zich bezig met de ontwikkeling en marketing van innovatieve kunststoftechnologie en kunststof applicaties. Dit betreft enerzijds een matrijs- en andere productietechnologie ten behoeve van de vervaardiging van kunststof producten en anderzijds de ontwikkeling, productie en verkoop van specifieke productapplicaties die daaruit voortvloeien. I-Pac hanteert daarbij een licentie- en partnershipmodel waarbij specifieke marktsegmenten worden geëxploiteerd met leidende spelers in die segmenten.

I-Pac is thans actief in de segmenten multimedia-verpakkingen, transportverpakkingen, voedselverpakkingen en kunststof automotive onderdelen.

I-Pac verricht haar activiteiten vanuit haar kantoren in Nederland en Hong Kong. Daarnaast heeft I-Pac een netwerk van samenwerkende organisaties gebouwd zodat zij projecten integraal kan oppakken, van productdesign tot en met productie-infrastructuur.



GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS

	IFRS	IFRS	IFRS	Dutch GAAP	Dutch GAAP	Dutch GAAP
	2006	2005	2004	2004	2003	2002
RESULTAAT x € 1.000						
Omzet	19.018	27.211	26.723	26.723	47.874	34.222
Opbrengsten	20.396	27.211	26.723	26.723	47.874	34.222
Brutomarge	19.430	22.778	20.665	16.143	15.982	16.292
EBITDA ¹⁾	16.340	19.075	16.077	16.234	14.709	11.144
Operationeel resultaat	15.062	13.044	11.718	9.799	9.447	7.032
Nettoresultaat toekomend aan aandeelhouders	13.053	24.571	8.742	6.814	5.110	3.992
Cashflow ²⁾	14.331	30.602	13.101	13.249	10.372	8.104
VERMOGEN ³⁾ x € 1.000						
Balanstotaal	108.540	97.391	56.729	73.070	64.445	55.318
Vermogen toekomend aan aandeelhouders	77.226	57.682	20.757	37.065	22.408	16.112
Groepsvermogen	77.226	67.384	27.148	43.489	29.008	20.744
Solvabiliteit ⁴⁾	71,2%	69,2%	47,9%	59,5%	45,0%	37,5%
Current ratio	5,95	3,29	1,08	1,12	1,35	0,96
Quick ratio	4,43	2,99	0,96	1,00	1,20	0,75
GEGEVENS PER AANDEEL ⁵⁾ x € 1						
Nettoresultaat	0,71	1,48	0,60	0,47	0,39	0,33
Verwaterd nettoresultaat	0,71	1,48	0,60	0,47	0,39	0,33
Cashflow ²⁾	0,78	1,84	0,91	0,91	0,80	0,66
Dividend	0,21	0,20	0,15	0,15	0,11	0,08
Slotkoers	11,60	9,37	5,60	5,60	5,19	4,13
AANTAL AANDELEN						
Ultimo boekjaar	21.278.967	17.503.119	16.140.906	16.140.906	13.745.076	12.289.132
Gewogen gemiddelde	18.269.927	16.620.603	14.450.707	14.589.000	12.994.000	12.188.000
Potentiële aandelen	-	-	66.000	66.000	66.000	259.128
Gewogen gemiddelde	-	-	66.000	66.000	173.000	328.000

¹⁾ EBITDA= Operationeel resultaat voor afschrijvingen of het resultaat voor afschrijvingen, rente, resultaat uit verkoop deelnemingen en belastingen.

²⁾ Cashflow= Netto resultaat toekomend aan aandeelhouders plus afschrijvingen.

³⁾ In 2006 is een stelselwijziging doorgevoerd voor de verwerking van de acquisitie van belangen van minderheidsaandeelhouders. Deze stelselwijziging is retroactief toegepast voor de cijfers over 2005 en 2004 volgens IFRS.

⁴⁾ Voor de berekening van de solvabiliteit wordt uitgegaan van het groepsvermogen.

⁵⁾ De gegevens per aandeel zijn berekend op basis van het gewogen gemiddelde aantal aandelen.

De op Dutch GAAP gebaseerde cijfers over 2002 en 2003 zijn niet gecorrigeerd naar de grondslagen van IFRS. De verschillen hebben voornamelijk betrekking op de verwerking van goodwill, de verwerking van overige immateriële vaste activa met een onbepaalde gebruiksduur (IPR) en de saldering en presentatie van diverse balansposities.

KERNPUNTEN

- De openingskoers van het aandeel InnoConcepts N.V. per 1 januari 2006 was € 9,37
- De slotkoers per 31 december 2006 was € 11,60
- Uitbreiding van het belang in I-Pac Technologies naar 100%
- Het nettoresultaat toekomend aan aandeelhouders bedroeg € 13,1 miljoen
- De winst per aandeel bedroeg € 0,71
- Het voorgestelde dividend per gewoon aandeel bedraagt € 0,21

FINANCIËLE GANG VAN ZAKEN

InnoConcepts hanteert de volgende kernbegrippen:

- Operationeel resultaat
- Nettoresultaat
- Totaal resultaat

Het operationeel resultaat is gedefinieerd als het resultaat vóór saldo financiële baten en lasten, vóór waardeverminderingen effecten en derivaten, vóór resultaat deelnemingen, resultaat verkoop groepsmaatschappijen en verwateringswinst en vóór belastingen.

Het nettoresultaat is gedefinieerd als de over het boekjaar toegerekende omzet en baten onder aftrek van toegerekende kosten, lasten en belastingen.

Het totale resultaat betreft het nettoresultaat toekomend aan aandeelhouders, inclusief het resultaat na belastingen dat rechtstreeks in het eigen vermogen is verwerkt. Deze directe vermogensmutaties betreffen in 2006 koers- en omrekeningsverschillen.

Verkorte winst- en verliesrekening

x € 1.000	2006	2005	verschil in %
Totaal opbrengsten	20.396	27.211	-25%
Operationeel resultaat	15.062	13.044	+15%
Financiële baten en lasten	-74	-765	
Waardeverminderingen derivaten	-281	-	
Resultaat deelnemingen	335	-	
Resultaat verkoop groepsmaatschappijen	-	13.768	
Belastingen	-843	1.076	
Nettoresultaat	<u>14.199</u>	<u>27.123</u>	-48%

Opbrengsten

De totale opbrengsten daalde met 25% van € 27,2 miljoen naar € 20,4 miljoen. Deze daling is met name het gevolg van een sterk gewijzigde samenstelling van het resultaat, met name door (i) een contractwijziging inzake de multimedia activiteiten van I-Pac Technologies in Azië ultimo 2005 en (ii) de verkoop en de daaruit voortvloeiende deconsolidatie van InnoCleaning Concepts vanaf medio 2005.

In 2005 werd een royalty ontvangen van I-Pac's multimedia partner in Azië voor zowel het gebruik van productiemiddelen als intellectueel eigendom. Deze royalty was begrepen in de opbrengsten. Met ingang van 2006 wordt, ten gevolge van een wijziging van de aard van de onderliggende overeenkomst, het gebruik van de productiemiddelen gekwalificeerd als financiële lease. Dit deel van de royalty is in 2006 diengevolge niet langer begrepen in de opbrengsten. Ook zijn in het resultaat over 2006 geen afschrijvingen over de productiemiddelen meer begrepen. De rentebaten uit financiële lease, zoals begrepen in de opbrengsten over 2006, bestaat uit de netto-opbrengst van het gebruik van productiemiddelen.

In verband met de verkoop van InnoCleaning Concepts aan Proventec is, met ingang van 1 juli 2005, InnoCleaning Concepts niet langer opgenomen in de geconsolideerde cijfers van InnoConcepts. Vanaf die datum zijn derhalve geen opbrengsten van InnoCleaning Concepts meer begrepen in het resultaat.

Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat vertoonde een groei van 15% van EUR 13,0 miljoen naar EUR 15,1 miljoen. Zoals hierboven toegelicht veranderde de samenstelling van het resultaat aanzienlijk. De opbrengsten daalden van EUR 27,2 miljoen naar EUR 20,4 miljoen. De brutomarge daalde parallel met EUR 3,4 miljoen van EUR 22,8 miljoen naar EUR 19,4 miljoen. Hiertegenover stond een daling van de afschrijvingen materiële vaste activa met EUR 5,1 miljoen, vooral als gevolg van de hiervoor gememoreerde contractwijziging in Azië. De algemene beheerskosten daalden voorts met EUR 0,6 miljoen tot EUR 3,1 miljoen.

Financiële baten en lasten

De financiële baten en lasten zijn als volgt samengesteld:

x € 1.000	2006	2005	verschil
Rentebaten	1.337	503	834
Rentelasten	-1.411	-1.268	-143
Saldo rentebaten en -lasten	-74	-765	691

De per saldo lagere rentebaten en -lasten zijn hoofdzakelijk het gevolg van een gemiddeld hoger saldo leningen en overige langlopende rentedragende vorderingen in 2006 ten opzichte van 2005.

Resultaat uit verkoop groepsmaatschappijen

Het resultaat uit hoofde verkoop groepsmaatschappijen in 2005 betreft de verkoop van de

activiteiten InnoCleaning Concepts aan Proventec Plc. De verkoop leidde na aftrek van kosten en van toepassing zijnde belastingen tot een boekwinst van € 13,8 miljoen.

Nettoresultaat

Het nettoresultaat is als volgt samengesteld:

x € 1.000	2006	2005	verschil	verschil in %
Resultaat toekomend aan:				
Aandeelhouders	13.053	24.571	-11.518	-47%
Aandeel derden	1.146	2.552	-1.406	-55%
Nettoresultaat	14.199	27.123	-12.924	

Wanneer het resultaat van de verkoop van groepsmaatschappijen in 2005 buiten beschouwing gelaten wordt, steeg het resultaat toekomend aan aandeelhouders met 21% van € 10,8 miljoen naar € 13,1 miljoen.

Totaalresultaat

Het totaalresultaat is als volgt samengesteld:

x € 1.000	2006	2005	verschil
Nettoresultaat	13.053	24.571	-11.518
Koers- en omrekeningsverschillen	-3.553	2.847	-6.400
Totaalresultaat	9.500	27.418	-17.918

Het nettoresultaat dat rechtstreeks in het eigen vermogen is verwerkt betreft omrekenings- en koersverschillen vreemde valuta. Deze betreffen met name de omrekeningsverschillen tussen de EUR en de HKD als gevolg van de activiteiten in Azië.

Verkorte balans

x € 1.000	2006	2005	verschil
Vaste activa	62.253	71.302	-9.049
Vlottende activa	46.287	26.089	20.198
Totale activa	108.540	97.391	11.149
Eigen vermogen	77.226	57.682	19.544
Groepsvermogen	77.226	67.384	9.842
Langlopende schulden	23.534	22.081	1.453
Kortlopende schulden	7.780	7.926	-146
Totale passiva	108.540	97.391	11.149
Solvabiliteit (groepsvermogen)	71%	69%	2%.

In oktober 2006 heeft InnoConcepts haar belang in I-Pac Technologies uitgebreid naar 100% (van 79,7%). De aankoop werd gefinancierd middels een emissie van nieuwe aandelen.

Het groepsvermogen steeg van EUR 67,4 miljoen tot EUR 77,2 miljoen. Deze stijging is met name het gevolg van (i) een aandelenemissie van EUR 41,4 miljoen, onder aftrek van de bij de acquisitie van het minderheidsbelang van I-Pac betaalde goodwill van EUR 29,7 miljoen, (ii) het ten gevolge van deze acquisitie wegvallen van het aandeel derden van EUR 9,7 miljoen en (iii) het nettore-sultaat van EUR 13,1 miljoen.

Het balanstotaal steeg van EUR 97,4 miljoen naar EUR 108,5 miljoen waarmee de solvabiliteit uitkwam op 71,1% (2005: 69,2%). De uitbreiding van het balanstotaal werd met name veroorzaakt door verdere investeringen in intellectueel eigendom, alsmede aanschaf van specifieke productie systemen ten behoeve van licentienemers.

Het eigen vermogen is in 2006 toegenomen met € 19,5 miljoen tot € 77,2 miljoen. De toename is als volgt samengesteld:

Mutatie eigen vermogen (x € 1.000):

Nettore-sultaat	13.053
Aandelenemissie	41.483
Goodwill inzake aankoop belang van aandeel derden	-29.728
Dividend 2004	-1.711
Koers/omrekeningsverschillen	-3.553
Totaal	19.544

ACTIVITEITEN EN OPERATIONELE GANG VAN ZAKEN

I-Pac Technologies NV

InnoConcepts' hoofdactiviteit betreft I-Pac Technologies. Bij I-Pac stond 2006 in het teken van het verder doorontwikkelen en implementeren van de technologie bij bestaande en nieuwe licentienemers, alsmede het uitbreiden van de personele en technische infrastructuur ten behoeve van de technologie.

Op applicatie niveau werden met onze licentienemers diverse nieuwe producten ontwikkeld die werden geproduceerd met gebruikmaking van de I-Pac technologie. Dit betrof nieuwe producten in de markt voor multimedieverpakkingen, verschillende applicaties op het gebied van transportverpakkingen, alsmede de eerste generieke voedselverpakkingen. Daarnaast werd nadrukkelijk geïnvesteerd op technologisch gebied en voortgang geboekt zowel op het gebied van materiaalgebruik als op het gebied van verdere standaardisering en optimalisering van de productie equipment. Aanvankelijk werd de technologie vooral ontwikkeld met polypropyleen als basismateriaal, een van de meest gangbare kunststoffen. Inmiddels komen ook diverse andere materialen in aanmerking. De technologie van I-Pac geeft de mogelijkheid om met een kleinere machine het zelfde eindresultaat te bereiken, dan wel de bestaande machine-output te verhogen. Hoewel derhalve de bestaande productie-infrastructuur gebruikt kan worden, kunnen diverse productieonderdelen worden geoptimaliseerd. I-Pac werkt thans aan een standaard protocol voor deze aspecten.

Het omschakelen naar een nieuw product of productgroep vraagt een aanzienlijke inspanning van I-Pac en haar licentienemer. Dit begint bij de evaluatie van het productontwerp, het bouwen van de matrijssystemen, de technische integratie in de bestaande of een nieuwe infrastructuur en de optimalisatie van het productie proces. Om haar eigen positie op het gebied van intellectueel eigendom daarbij te beschermen wil I-Pac deze knowhow zo veel mogelijk in eigen hand houden. Een en ander impliceert echter dat de ondersteuning van I-Pac bij alle projecten instrumenteel is op het gebied van design, engineering en servicing. Om de maximale potentie uit de I-Pac technologie en haar vervolgentwikkelingen te halen zal nagedacht moeten worden over hoe de bestaande personele en technische infrastructuur kan worden versterkt. Het is daarbij van belang dat I-Pac haar diensten dicht bij haar klanten kan verzorgen, hetgeen betekent dat er behoefte is aan een brede en internationale uitbreiding van haar netwerk. Dit netwerk zou technische slagkracht moeten brengen, ervaring met grote veeleisende klanten moeten hebben en de toegang moeten vergemakkelijken en versnellen naar nieuwe markten. Dit alles dient bovendien te worden vormgegeven in een structuur die voor InnoConcepts zeer beheersbaar blijft vanuit een management perspectief. Indien hier echter vorm aan kan worden gegeven biedt de technologie enorme kansen, ook in allerlei marktsegmenten waar thans noodgedwongen geen aandacht voor kan zijn.

Proventec Plc.

InnoConcepts houdt 39% van de aandelen van het in Engeland genoteerde Proventec. Sinds haar notering in augustus 2005 op de Londense AIM markt heeft Proventec een belangrijke ontwikkeling doorgemaakt. Zij heeft zich geherpositioneerd op het gebied van milieuvriendelijke beschermende en preventieve 'cleaning' en 'coating' technologieën. Bijna alle non-core investeringen zijn of worden verkocht op zeer aantrekkelijke prijsniveaus. De opbrengst zal geïnvesteerd worden in acquisities (uitbreiding distributie slagkracht), autonome groei en technologi-

sche innovatie. In de afgelopen periode werd uitbreiding gerealiseerd in de USA, Canada, Frankrijk en de Benelux. De markt voor milieuvriendelijke hygiënische oplossingen bijvoorbeeld in de gezondheidszorg en voedselindustrie biedt Proventec in de komende jaren aanzienlijke groeimogelijkheden. Met de verdere focus op I-Pac zal Proventec verder op afstand komen te staan, waarbij verkoop of uitkering van de Proventec aandelen aan de aandeelhouders van InnoConcepts ('spin off') op termijn niet wordt uitgesloten. Een en ander zal in overleg met Proventec gebeuren teneinde een voor beide partijen optimale situatie te realiseren.

ORGANISATIE EN MEDEWERKERS

Het gemiddeld aantal werknemers op basis van een volledig dienstverband is gedurende het jaar 2006 met 7 afgenomen tot 13. Deze daling is met name het gevolg van de deconsolidatie van de InnoCleaning activiteiten gedurende 2005. Verder zijn er enkele tientallen technici werkzaam bij de aan ons gelieerde TEA Group.

FINANCIERING EN SOLVABILITEIT

In het verslagjaar is door middel van uitgifte van nieuwe aandelen aanvullend eigen vermogen van € 41,4 miljoen aangetrokken. Met deze middelen werd het restant belang in I-Pac uitgekocht waardoor het belang van InnoConcepts in I-Pac steeg van 79,7% naar 100%.

Het groepsvermogen steeg, met name ten gevolge van het nettoresultaat, van EUR 67,4 miljoen tot EUR 77,2 miljoen. Het balanstotaal steeg van EUR 97,4 miljoen naar EUR 108,5 miljoen waarmee de solvabiliteit uitkwam op 71,1% tegen 69,2% in 2005.

DIVIDEND

InnoConcepts N.V. heeft het voornemen een payout ratio van circa 1/3 van het resultaat uit operationele activiteiten te hanteren. Bij een nettoresultaat uit operationele activiteiten van € 13,1 miljoen en een payout ratio van 34,2% (€ 4,5 miljoen) leidt dit bij de 21,3 miljoen per heden

uitstaande aandelen tot een dividend van € 0,21 per aandeel.

Aan aandeelhouders wordt voorgesteld een dividend van €0,21 per geplaatst aandeel van nominaal €0,01 uit te keren in contanten of naar keuze in gewone aandelen ten laste van de agioreserve.

RISICO'S EN RISICOBEBEERSING

Evenals andere ondernemingen heeft InnoConcepts te maken met risico's welke inherent zijn aan haar bedrijfsuitoefening. Het spreekt voor zich dat een onderneming, die actief is met het op de markt brengen van innovatie, zich voornamelijk bezighoudt met jonge en vernieuwende activiteiten. Mede uit dien hoofde is risicobebepersing een continue aandachtsbron van het management.

InnoConcepts onderscheidt de volgende risico's:

- Strategische risico's
- Operationele risico's
- Financiële risico's

Strategische risico's

De strategische keuze van InnoConcepts om haar focus te leggen op het vermarkten van intellectueel eigendom impliceert een beheersingsstrategie van hiermee samenhangende risico's. Met name de inbreukmogelijkheden op door InnoConcepts ontwikkelde en gepatenteerde intellectuele eigendomsrechten vormt een risico. In dit kader wordt dan ook maximale vertrouwelijkheid van kennis in acht genomen. Tevens wordt op zeer doordachte manier gewerkt aan aard en wijze van patenteren en de ontwikkeling van de intellectueel eigendomsstrategie.

Daarnaast bestaat het risico dat concurrerende innovaties op de markt komen die geen inbreuk maken op bestaand intellectueel eigendom, maar wel gevolgen hebben voor marktposities. Hoewel concurrentie een risico is voor iedere ondernemer hoeft dit op de markt van innoverende technologieën niet direct een probleem te

vormen, mits de marktomvang en potentie maar voldoende groot zijn. Daarnaast is InnoConcepts continu bezig haar bestaande intellectueel eigendomsportefeuille verder uit te breiden en aan te vullen.

De strategische keuzes van de partners speelt een belangrijke rol bij het beheersen van bovenstaande risico's. Dit geldt zowel aan de zijde van bedenkers en ontwikkelaars, als aan de zijde van de producenten en uiteindelijke afnemers. Een zorgvuldige keuze van partners is mede van belang gezien de afhankelijkheid van het resultaat van een relatief gering aantal afnemers. Dit risico wordt beperkt doordat bij het eventuele wegvallen van een afnemer, de ruimte vrijkomt om in de betreffende product-markt-combinatie een vervangende partner aan te trekken.

Operationele risico's

InnoConcepts is een organisatie met grote afhankelijkheid van een beperkt aantal medewerkers. Om dit risico te beperken heeft InnoConcepts een netwerk van externe specialisten op bijna ieder relevant gebied opgebouwd waarop zij kan terugvallen bij eventueel (tijdelijk) gebrek aan eigen capaciteit.

De aard van het vermarkten van innovaties brengt van nature met zich mee dat risico's op diverse gebieden bestaan, zoals het risico van investeringen in tegenvallende projecten. Om deze risico's zoveel mogelijk te beperken heeft InnoConcepts een business model ontwikkeld waarbij verschillende fases van go/no-go worden onderscheiden teneinde risico's te beperken.

Financiële risico's

Onder financiële risico's verstaat InnoConcepts enerzijds het risico dat zij niet langer in staat zou zijn haar strategische en operationele doelstellingen te realiseren doordat geen financiering zou kunnen worden aangetrokken (= financieringsrisico) en anderzijds de risico's welke inherent zijn aan de executie van haar ondernemingsactiviteiten.

Het financieringsrisico wordt mede beperkt door de relatief hoge solvabiliteit. Daar financiering van intellectueel eigendom (immaterieel vast actief) een complexe materie is, vereist InnoConcepts een voldoende solvabiliteit om dit te faciliteren.

De financiële partners van de onderneming zijn financiële instellingen met een hoge kwaliteitsstandaard en hoge kredietwaardigheid. Vanuit dien hoofde kan het financieringsrisico als zeer beperkt worden beschouwd.

Overige financiële risico's zijn: Debiteurenrisico's, Koersrisico's en Valutarisico's.

Debiteurenrisico's

De strategische keuze voor verdere exploitatie van intellectueel eigendom vis-à-vis handelsactiviteiten levert een direct positieve bijdrage aan de beperking van debiteurenrisico's.

Hoewel de exploitatie van intellectueel eigendom meestal resulteert in een geringer aantal debiteuren met vaak langduriger overeenkomsten dan gebruikelijk bij transacties met handelsgoederen, is het debiteurenrisico aanmerkelijk geringer. Niet alleen wordt in het algemeen zaken gedaan met kredietwaardige en betrouwbare partners, maar bovendien betekent het niet nakomen van verplichtingen impliciet het volledige verlies van verkregen rechten voor de wederpartij, die daardoor dus terugvloeien naar InnoConcepts. Bij voldoende grote potentie van het onderhavige intellectuele eigendom, wordt het risico daarmee aanmerkelijk beperkt.

Koersrisico's

InnoConcepts bezit 38,9% van Proventec Plc. Een daling van de koers van het aandeel op de London Stock Exchange zou een negatief effect kunnen hebben op de waarde van het belang in Proventec en van de mogelijkheid tot verkoop. Gezien de onderliggende waarde van de onderneming is InnoConcepts er van overtuigd dat dit risico gering is.

Valutarisico's

Valutarisico's inzake transacties zijn beperkt tot marge en/of royalty ontvangsten indien en voor zover de contracten zijn afgesloten in buitenlandse valuta. Overigens wordt ernaar gestreefd om internationale licentieovereenkomsten zoveel mogelijk in euro's af te sluiten.

Omrekenrisico's kunnen het eigen vermogen beïnvloeden. In 2006 is uit hoofde hiervan een negatief koersverschil van € 3,6 miljoen ten laste van het eigen vermogen geboekt (+ € 2,8 miljoen in 2005). Een gedeelte van de omrekenrisico's wordt beperkt als gevolg van een gedeeltelijke hedge door lokale financiering in buitenlandse valuta bij de dochterondernemingen.

De voornaamste andere valuta dan de euro zijn de US dollar en het Britse pond.

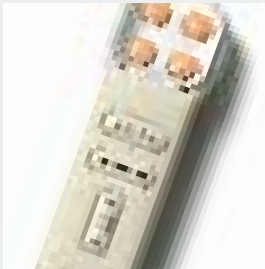
VERKLARING VAN DE DIRECTIE

De directie van InnoConcepts is verantwoordelijk voor het ontwerp, de implementatie en de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen. Deze omvatten beleidsvorming, processen, taken, het beïnvloeden van gedrag en andere aspecten van de organisatie die het tezamen mogelijk maken de doelstellingen te realiseren en potentieel wezenlijke fouten, verliezen, fraude of de overtreding van de wetten en regelgeving te voorkomen, dan wel vroegtijdig te signaleren.

Adequate en effectieve risicobeheersings- en controlesystemen kunnen echter nooit voorzien in een absolute garantie voor het realiseren van de ondernemingsdoelstellingen, noch kunnen zij wezenlijke fouten, verliezen, fraude of de overtredingen van wetten en regelgeving volledig voorkomen. Met inachtneming van het voorgaande is de directie van oordeel dat de interne risicobeheersings- en controlesystemen een redelijke mate van zekerheid geven dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat, en dat deze systemen in het verslagjaar naar behoren hebben gewerkt. Voorts zijn er geen indicaties dat de betreffende interne

risicobeheersings- en controlesystemen in het lopende jaar niet naar behoren zullen werken.

STRATEGISCHE DOELSTELLINGEN EN VOORUITZICHTEN



InnoConcepts verwacht in de komende periode haar aandacht volledig te concentreren op I-Pac technologies. Indien en zodra de marktomstandigheden geschikt zijn en aan alle daarvoor wenselijke randvoorwaarden (juridisch, financieel, fiscaal, etc.) kan worden voldaan zal Proventec verder verzelfstandigd worden. Ten aanzien van I-Pac zal op de korte termijn de focus liggen bij het uitrollen van bestaande licentienemers en het werven van enkele nieuwe licentienemers. Op de middellange termijn is de kernvraag of de door I-Pac ontwikkelde technologie zich uitsluitend kan profileren als een interessante en profijtelijke niche technologie in de enorm grote kunststofmarkt of dat we zelfs in staat zijn een en ander zo te positioneren dat de technologie een internationale standaard kan worden waar vanuit we een positie kunnen bouwen als 'technology leader' in de kunststofindustrie.

InnoConcepts N.V.
23 mei 2007

drs. P.A. Pruijssers





JAARREKENING **2006**



GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2006 (VOOR WINSTBESTEMMING)

x € 1.000	Toelichting	2006	2005
VASTE ACTIVA:			
Materiële vaste activa	3.1	612	549
Intellectuele eigendomsrechten en ontwikkelingskosten	3.3	10.132	5.939
Deelnemingen	3.4	17.116	17.002
Leningen en langlopende vorderingen	3.5	33.707	44.927
Derivaten	3.6	686	2.452
Latente belastingvorderingen	3.8	-	433
		62.253	71.302
VLOTTENDE ACTIVA:			
Voorraden	3.7	11.850	2.359
Handelsvorderingen en overige vorderingen	3.9	21.860	18.967
Te vorderen winstbelasting	3.8	-	993
Liquide middelen	3.10	12.577	3.770
		46.287	26.089
TOTAAL ACTIVA		108.540	97.391
EIGEN VERMOGEN:			
Aandelenkapitaal	3.11	213	175
Reserves	3.11	63.960	32.936
Onverdeeld resultaat	3.11	13.053	24.571
Vermogen toekomend aan aandeelhouders	3.11	77.226	57.682
Aandeel derden	3.12	-	9.702
Groepsvermogen		77.226	67.384
LANGLOPENDE SCHULDEN EN VOORZIENINGEN:			
Langlopende leningen en overige schulden	3.13	23.415	20.370
Latente belastingverplichtingen	3.8	119	1.711
		23.534	22.081
KORTLOPENDE SCHULDEN:			
Schulden aan leveranciers en overige kortlopende schulden	3.15	6.784	7.588
Te betalen winstbelasting	3.8	996	338
		7.780	7.926
TOTAAL PASSIVA		108.540	97.391

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2006

x € 1.000	Toelichting	2006	2005
Omzet intellectuele eigendomsrechten	4.1	18.231	22.620
Omzet handelsactiviteiten	4.1	787	4.591
Totaal omzet		19.018	27.211
Interest financiële leases	4.1	1.378	-
Totaal opbrengsten		20.396	27.211
Kostprijs van de handelsactiviteiten		-966	-4.433
		19.430	22.778
Afschrijvingen materiële vaste activa	4.2	-131	-5.269
Afschrijvingen intellectuele eigendomsrechten en ontwikkelingskosten	4.2	-1.147	-762
Algemene beheerskosten	4.3 - 4.4 - 4.5 - 4.6	-3.090	-3.703
		-4.368	-9.734
Operationeel resultaat		15.062	13.044
Rentebaten		1.337	503
Rentelasten		-1.411	-1.268
Waardeverminderingen derivaten		-281	-
Resultaat deelnemingen		335	-
Resultaat verkoop groepsmaatschappijen	4.8	-	13.768
Resultaat voor belastingen		15.042	26.047
Belastingen	4.9	-843	1.076
Nettoresultaat		14.199	27.123
Resultaat toekomend aan:			
Aandeelhouders		13.053	24.571
Aandeel derden		1.146	2.552
		14.199	27.123
Kerngegevens per aandeel			
Gewoon resultaat per aandeel	4.10	€ 0,71	€ 1,48
Verwaterd resultaat per aandeel	4.10	€ 0,71	€ 1,48

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT OVER 2006

x € 1.000	Toelichting	2006	2005
Kasstroom uit operationele activiteiten:			
Nettowinst		14.199	27.123
Aanpassingen voor:			
Afschrijving materiële vaste activa	3.1 - 4.2	131	5.269
Afschrijving intellectuele eigendomsrechten en ontwikkelingskosten	3.3 - 4.2	1.147	762
Opbrengst niet in contanten		-68	-1.923
Belastingen	3.8 - 4.9	843	-1.076
Rentebaten		-1.337	-503
Rentelasten		1.411	1.268
Waardeverminderingen derivaten		281	-
Resultaat deelnemingen		-335	-
Resultaat verkoop groepsmaatschappij	4.8	-	-13.768
		2.073	-9.971
Kasstroom voor mutaties in werkkapitaal en voorzieningen		16.272	17.152
Mutaties in handelsvorderingen en overige vorderingen	5	-8.065	4.735
Mutaties in voorraden	5	-10.085	-493
Mutaties in schulden aan leveranciers en overige kortlopende schulden	5	679	-736
		-17.471	3.506
		-1.199	20.658
Betaalde winstbelasting		-351	-1.372
Nettokasstroom uit operationele activiteiten		-1.550	19.286
Kasstroom uit investeringsactiviteiten:			
Desinvesteringen materiële vaste activa	3.1	93	165
Verwerving van deelnemingen	3.4 - 3.12	-22.299	-3.419
Verkoop groepsmaatschappijen	4.8	-	-4.210
Verkoop derivaten		1.553	-
Verkoop van effecten		-	720
Investerings in materiële vaste activa	3.1	-137	-3.381
Investerings in intellectuele eigendomsrechten	3.3	-319	-3.896
Ontwikkeling van immateriële vaste activa	3.3	-2.613	-1.905
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten		-23.722	-15.926
Kasstroom uit financieringsactiviteiten:			
Uitgifte aandelen	3.11	23.538	10.051
Opname langlopende leningen en overige schulden	3.13	42.717	26.508
Aflossing langlopende leningen en overige schulden	3.13	-39.148	-12.773
Aflossing schulden aan kredietinstellingen	3.14	-55	-10.945
Betaald dividend		-1.711	-544
Verstekte leningen en langlopende vorderingen	3.5	-15.175	-13.841
Ontvangen aflossingen van leningen en langlopende vorderingen	3.5	20.871	472
Betaalde rente		-1.411	-1.268
Ontvangen rente		1.337	503
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten		30.963	-1.837
Nettokasstroom in het jaar		5.691	1.523
Liquide middelen per 1 januari		3.770	2.750
Effect van koersverschillen op de aangehouden liquiditeiten		3.116	-503
Liquide middelen per 31 december		12.577	3.770

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN MUTATIES IN HET EIGEN VERMOGEN

x € 1.000

	Aandelenkapitaal	Agioreserve	Wettelijke reserve deelnemingen	Reserve omrekeningsverschillen	Algemene reserve	Onverdeelde winst	Vermogen toekomend aan aandeelhouders	Aandeel derden	Totaal groepsvermogen
Per 1 januari 2005	161	19.057	567	-2.252	12.365	8.742	38.640	6.391	45.031
Effect van stelselwijziging verwerking goodwill		-17.883					-17.883		-17.883
Per 1 januari 2005 herzien	161	1.174	567	-2.252	12.365	8.742	20.757	6.391	27.148
Nettowinst 2005 voor dividend						24.571	24.571	2.552	27.123
Koersverschil op buitenlandse deelnemingen				2.847			2.847	759	3.606
Totaal resultaat 2005				2.847		24.571	27.418	3.311	30.729
Winstverdeling					8.742	-8.742	-		-
In contanten uitgekeerd dividend 2004					-544		-544		-544
Uitkering stockdividend 2004		-1.878					-1.878		-1.878
Uitgifte van aandelen inzake stockdividend	2	1.876					1.878		1.878
Uitgifte van gewone aandelen	12	10.039					10.051		10.051
Mutatie wettelijke reserve deelnemingen			1.326		-1.326		-		-
	14	10.037	1.326	-	6.872	-8.742	9.507	-	9.507
Per 31 december 2005 / 1 januari 2006	175	11.211	1.893	595	19.237	24.571	57.682	9.702	67.384
Nettowinst 2006 voor dividend						13.053	13.053	1.146	14.199
Koersverschil op buitenlandse deelnemingen				-3.553			-3.553	-332	-3.885
Totaal resultaat 2006				-3.553		13.053	9.500	814	10.314
Winstverdeling					24.571	-24.571	-		-
In contanten uitgekeerd dividend 2005					-1.711		-1.711		-1.711
Uitkering stockdividend 2005		-1.790					-1.790		-1.790
Uitgifte van aandelen inzake stockdividend	2	1.788					1.790		1.790
Uitgifte van gewone aandelen	36	42.909					42.945		42.945
Kosten inzake uitgifte van gewone aandelen		-1.462					-1.462		-1.462
Aankoop belang van aandeel derden							-	-10.516	-10.516
Goodwill inzake aankoop belang van aandeel derden		-29.728					-29.728		-29.728
Mutatie wettelijke reserve deelnemingen			1.288		-1.288		-		-
	38	11.717	1.288	-	21.572	-24.571	10.044	-	-472
Per 31 december 2006	213	22.928	3.181	-2.958	40.809	13.053	77.226	-	77.226

1. ALGEMENE INFORMATIE

InnoConcepts N.V., een naar Nederlands recht opgerichte naamloze vennootschap, is gevestigd in Nederland en genoteerd aan Euronext te Amsterdam. De onderneming is statutair gevestigd te Rotterdam. Het kantooradres is Rivium Quadrant 90, 2909 LC Capelle aan den IJssel.

De geconsolideerde jaarrekening van InnoConcepts N.V. omvat de jaarrekeningen van de vennootschap en haar dochtermaatschappijen. Voor een volledige lijst van alle dochtermaatschappijen verwijzen wij naar pagina 60 van de jaarrekening.

De kernactiviteit van InnoConcepts is het naar de markt brengen van innovaties en gedurende dit proces waarde creëren. De operationele activiteiten van InnoConcepts concentreren zich voornamelijk rondom I-Pac Technologies N.V. Binnen I-Pac is de hoofdactiviteit de ontwikkeling, bescherming en licencering van innovatieve technologieën en producten voor de kunststof verpakkingsindustrie.

De directie en raad van commissarissen hebben op 23 mei 2007 de jaarrekening ondertekend en toestemming gegeven voor publicatie. De vaststelling van de jaarrekening en de vaststelling van het dividend is voorbehouden aan de aandeelhouders in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

2. GRONDSLAGEN VAN WAARDERING, RESULTAATBEPALING EN OPMAAK VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

2.1 Overeenstemming met IFRS

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld overeenkomstig 'International Financial Reporting Standards' en de door de 'International Accounting Standards Board' (IASB) geaccordeerde interpretaties, zoals aanvaard binnen de Europese Unie (hierna: IFRS).

In het huidige verslagjaar heeft InnoConcepts alle nieuwe en herziene standaarden alsmede de interpretaties zoals uitgevaardigd door de IASB en de "International Financial Reporting Interpretations Committee" (IFRIC) toegepast voorzover relevant voor de operatie en jaarverslaggeving vanaf 1 januari 2006. De toepassing van deze nieuwe en herziene standaarden en interpretaties hebben niet geleid tot wijzigingen in de grondslagen van waardering en resultaatbepaling van InnoConcepts.

Daarnaast zijn er nieuwe richtlijnen, wijzigingen in en interpretaties van bestaande IFRS-richtlijnen gepubliceerd die toegepast moeten worden voor verslagjaren beginnend op 1 januari 2007 of later. Voor zover deze richtlijnen, wijzigingen en interpretaties van toepassing zijn voor InnoConcepts, heeft InnoConcepts niet gekozen voor vervroegde toepassing. Deze nieuwe richtlijnen hebben naar verwachting geen invloed op de waardering en presentatie van activa en verplichtingen van InnoConcepts.

2.2 Stelselwijziging

In het verslagjaar 2004 heeft InnoConcepts N.V. haar belang in I-Pac Technologies N.V. uitgebreid van 65,51% naar 79,71%. In 2006 heeft InnoConcepts het resterende belang van derden in I-Pac Technologies N.V. ad 20,29% aangekocht. IFRS-3, Bedrijfscombinaties, is als zodanig niet van toepassing indien het belang van een reeds bestaande dochtermaatschappij waarover in het verleden reeds zeggenschap is verkregen verder wordt uitgebreid. Derhalve dient voor dergelijke transacties con-

form IAS 8, par 10 en par 11 een verwerkingsgrondslag ontwikkeld te worden. IAS 8-11 schrijft voor dat het management daarbij gebruik moet maken van vereisten, standaarden en interpretaties waarin soortgelijke transacties worden behandeld.

Bij de ontwikkeling van de verwerkingsgrondslag heeft de directie zich mede gebaseerd op IFRS-handboeken zoals geschreven door enkele grote accountantskantoren. Op basis hiervan meent de directie dat meerdere verwerkingsmethoden mogelijk zijn om het verschil dat ontstaat tussen de kostprijs van de transactie en het gekochte belang van Aandeel Derden bij uitbreiding van een belang in een dochtermaatschappij waarover reeds zeggenschap bestaat te verwerken:

- de 'parent entity extension method', waarbij het verschil wordt aangemerkt als Goodwill;
- de 'equity transaction method, waarbij het verschil wordt aangemerkt als equity transactie tussen eigenaren, of
- de 'Hybrid Entity/Parent entity Method', waarbij het verschil deels wordt aangemerkt als goodwill (na toepassing van IFRS-3) en deels als equity transactie.

Bij opstelling van de jaarrekening over 2004 onder IFRS is de uitbreiding van het belang in I-Pac Technologies N.V. van 65,51% naar 79,71% verwerkt volgens de 'parent entity extension method' en het verschil tussen de kostprijs van de transactie en het aangekochte belang verwerkt als goodwill. Voortschrijdend inzicht heeft er toe geleid dat de aankoop van het belang in 2006 van 20,29% middels toepassing van de 'equity transaction method' een beter inzicht geeft in de transactie als zodanig alsmede een getrouwer beeld oplevert van de jaarrekening als geheel.

De uitbreiding van het belang in I-Pac Technologies N.V. is deels betaald in contanten en deels betaald in aandelen InnoConcepts N.V. Feitelijk betreft het hier een transactie tussen eigenaren en is het verschil tussen de kostprijs van de transactie en het aangekochte belang rechtstreeks in mindering gebracht op het vermogen ten laste van de agioreserve. De cijfers over 2005 zijn retroactief aangepast conform deze nieuwe verslaggevingstandaard waarbij € 17.883.000 ten laste is gebracht van de agioreserve.

2.3 Grondslagen voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening

De presentatievaluta van deze jaarrekening is de euro (€); deze valuta is de functionele valuta van InnoConcepts.

Alle bedragen worden weergegeven in duizenden euro's tenzij anders is vermeld. De jaarrekening is opgesteld op basis van historische kosten met uitzondering van afgeleide financiële instrumenten (derivaten) die gewaardeerd zijn tegen reële waarde. Voor zowel de kortlopende (afhandeling binnen 1 jaar) als de langlopende (afhandeling na 1 jaar) activa en verplichtingen vindt de overeenkomstige presentatie rechtstreeks op de balans plaats. Kortlopende vorderingen en verplichtingen worden niet verdisconteerd. Het opmaken van de jaarrekening vereist van het management dat zij beoordelingen, inschattingen en aannames maakt die de waardering van activa, passiva, opbrengsten en kosten kunnen beïnvloeden. De gemaakte inschattingen en daarmee samenhangende aannames zijn gebaseerd op historische ervaringen en diverse andere factoren die onder de gegeven omstandigheden als redelijk worden beschouwd. De werkelijke resultaten kunnen afwijken van gemaakte inschattingen. Beoordelingen van het management die een aanmerkelijk risico van materiële aanpassingen in de jaarrekening kunnen hebben en de beheersingsmaatregelen hieromtrent zijn nader toegelicht in de paragrafen 2.24 en 2.25. De grondslagen van waardering en resultaatbepaling zoals hieronder uiteengezet zijn consistent toegepast voor alle perioden zoals opgenomen in deze jaarrekening.

2.4 Consolidatieprincipes

De geconsolideerde jaarrekening omvat de financiële gegevens van InnoConcepts N.V. en haar dochtermaatschappijen.

Dochtermaatschappijen zijn rechtspersonen waarin InnoConcepts N.V., direct of indirect, beslissende zeggenschap kan uitoefenen op de financiële en operationele activiteiten, gebaseerd op een aandelenbezit waaraan meer dan 50% van de stemrechten is verbonden. Dochtermaatschappijen worden geconsolideerd vanaf het eerste moment van beslissende zeggenschap tot aan het moment waarop deze beslissende zeggenschap eindigt. Posities tussen maatschappijen, opbrengsten en kosten inzake onderlinge transacties en ongerealiseerde winsten op onderlinge leveringen binnen de groep worden geëlimineerd. Ongerealiseerde winsten en verliezen op onderlinge transacties worden eveneens geëlimineerd, tenzij er sprake is van een bijzondere waardevermindering van de overgedragen activa.

2.5 Bijzondere waardeverminderingen van activa

De boekwaarde van de activa, met uitzondering van latente belastingvorderingen, wordt beoordeeld op bijzondere waardeverminderingen op ieder moment dat gebeurtenissen of veranderingen in de omstandigheden indiceren dat de boekwaarde niet gerealiseerd zou kunnen worden. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het betreffende actief bepaald. Indien dit niet mogelijk is, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort. Ten behoeve van de toets op bijzondere waardeverminderingen worden activa gegroepeerd op het laagste niveau waarop separate kasstromen worden geïdentificeerd (kastroomgenererende eenheden). Er wordt een bijzondere waardevermindering verantwoord als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde. De bedrijfswaarde wordt bepaald door middel van de contante waarde van geschatte toekomstige kasstromen. De vermogenskostenvoeten die bij de discontering van de toekomstige kasstromen worden gehanteerd zijn gebaseerd op zowel de huidige markttrente, waarvan de looptijd gelijk is aan de termijn van de schattingen, als op de specifieke risico's van het actief c.q. de activiteit zelf. Een bijzondere waardevermindering wordt direct ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht. Goodwill wordt toegerekend aan kasstroomgenererende eenheden ten behoeve van de toets op bijzondere waardeverminderingen en wordt minimaal jaarlijks getoetst op bijzondere waardeverminderingen. Bijzondere waardeverminderingen met betrekking tot een kasstroomgenererende eenheid worden in eerste instantie toegerekend aan de boekwaarde van de goodwill van de betreffende kasstroomgenererende eenheid en vervolgens pro rata in mindering gebracht op de boekwaarde van de overige activa van die kasstroomgenererende eenheid. De realiseerbare waarde van de tot aan einde looptijd aangehouden leningen en langlopende vorderingen, 'financiële vaste activa', wordt bepaald door de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen te verdisconteren tegen het oorspronkelijke effectieve rentepercentage (het effectieve rentepercentage berekend bij de initiële verantwoording van deze financiële vaste activa). Een bijzondere waardevermindering met betrekking tot goodwill wordt niet teruggenomen. Een bijzondere waardevermindering inzake tot aan einde looptijd aangehouden leningen en langlopende vorderingen wordt teruggenomen indien de toename van de realiseerbare waarde objectief kan worden toegerekend aan een gebeurtenis, die na het moment van de bijzondere waardevermindering heeft plaatsgevonden. Een bijzondere waardevermindering inzake overige activa wordt teruggenomen indien de schattingen, gebruikt bij de bepaling van de realiseerbare waarde, zijn veranderd. Een bijzondere waardevermindering wordt slechts teruggenomen voor zover de boekwaarde van de actiefpost niet hoger is dan de boekwaarde, die wordt bepaald alsof de bijzondere waardeverminde-

ring niet zou zijn verantwoord en waarbij rekening wordt gehouden met de oorspronkelijke afschrijvingen.

2.6 Omrekening van buitenlandse valuta

InnoConcepts is actief in landen met verschillende valuta. Alle maatschappijen hebben als functionele valuta de valuta van het land van vestiging, welke hun belangrijkste economische omgeving is. De functionele valuta van de moedermaatschappij alsmede van een belangrijk deel van haar dochtermaatschappijen is de euro. De presentatievaluta is de euro. Transacties die luiden in een andere valuta dan de functionele valuta van de betreffende maatschappij zijn omgerekend tegen de geldende wisselkoers op de transactiedatum. Monetaire activa en verplichtingen die luiden in een andere valuta dan de functionele valuta van de betreffende maatschappij, zijn omgerekend tegen de per balansdatum geldende wisselkoers. Niet-monetaire activa en verplichtingen die luiden in een andere valuta dan de functionele valuta van de betreffende maatschappij en gewaardeerd zijn tegen historische kosten zijn omgerekend tegen de geldende wisselkoers op de transactiedatum. Niet-monetaire activa en verplichtingen die luiden in een andere valuta dan de functionele valuta van de betreffende maatschappij en gewaardeerd zijn tegen reële waarde, zijn omgerekend tegen de wisselkoersen die golden op de data waarop de reële waarde werd bepaald. Koersverschillen liquide middelen en rentedragende schulden op de overige balansposten zijn begrepen in de algemene kosten. Bij de omrekening van buitenlandse activiteiten zijn de activa en verplichtingen van activiteiten - met inbegrip van goodwill en bij consolidatie ontstane reële waardecorrecties - die luiden in een andere valuta dan de euro, omgerekend tegen de wisselkoers per balansdatum. De winst- en verliesrekeningen van deze activiteiten die luiden in een andere valuta dan de euro zijn omgerekend tegen de gemiddelde wisselkoers. Bij acquisitie van een dochtermaatschappij die een andere valuta heeft dan de euro is de balans op acquisitiedatum omgerekend tegen de geldende koers op de dag van acquisitie. Omrekenverschillen ontstaan bij consolidatie inzake de omrekening van de netto-investering in dochtermaatschappijen die luiden in een andere valuta dan de euro zijn opgenomen in een afzonderlijke component van het eigen vermogen. Deze omrekenverschillen worden bij afstoting van de buitenlandse activiteit overgeboekt naar de winst- en verliesrekening en maken dan deel uit van de winst of het verlies bij afstoting. De netto-investering in dochtermaatschappijen die luidt in een andere valuta dan de euro omvat het geldelijke belang van de rapporterende eenheid in de netto activa van deze dochtermaatschappijen alsmede, indien van toepassing, de leningen van de rapporterende eenheid aan deze dochtermaatschappijen, waarvan noch gepland noch verwacht wordt dat deze in de voorzienbare toekomst worden ingetrokken.

2.7 Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden verantwoord tegen historische kosten minus cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Wanneer een actief uit meerdere componenten met een uiteenlopende levensduur bestaat dan worden de afschrijvingen bepaald overeenkomstig de levensduur van de verschillende componenten en dienovereenkomstig lineair afgeschreven.

2.8 Immateriële vaste activa

Goodwill

Bedrijfscombinaties waarbij zeggenschap wordt verkregen in geacquireerde entiteiten zijn verantwoord via de 'purchase accounting'- methode. De verkrijgingsprijs van een acquisitie wordt bepaald aan de hand van de reële waarde van de opgegeven activa en de aangegane of veronderstelde verplichtingen op acquisitiedatum (inclusief direct toerekenbare acquisitiekosten). De activa en de verplichtingen van een overgenomen bedrijf worden gewaardeerd op reële waarde op acquisitiedatum, inclusief de geschatte reële waarde van geïdentificeerde immateriële vaste activa en latente verplichtingen. Indien de verkrijgingsprijs hoger is dan de reële waarde van de verworven netto activa wordt het meerdere aangemerkt als goodwill. Inzake acquisities die hebben plaatsgevonden voor 1 januari 2004, is goodwill gebaseerd op de veronderstelde kostprijs per 31 december 2003, die gelijk is aan de waarde die hieraan op grond van de voorheen toegepaste waarderingsgrondslagen werd toegekend. Goodwill wordt verantwoord als kostprijs minus cumulatieve bijzondere waardeverminderingen. Goodwill wordt begrepen in de winst- en verliesrekening op het moment van desinvestering van de dochtermaatschappij. Negatieve goodwill, ontstaan bij een acquisitie, wordt direct in de winst- en verliesrekening verantwoord.

Voor uitbreiding van belangen in dochtermaatschappijen, waarover in het verleden reeds zeggenschap is verkregen, wordt de 'equity transaction method' toegepast. Deze methode voorziet de transactie als een transactie tussen eigenaren waarbij de goodwill ten laste van het vermogen wordt gebracht.

Goodwill wordt toegerekend aan de kasstroomgenererende eenheden ten behoeve van de toets op bijzondere waardeverminderingen. De toerekening vindt plaats aan die kasstroomgenererende eenheden of groepen van kasstroomgenererende eenheden, waarvan verwacht wordt dat deze de voordelen behalen van de acquisitie waarbij de goodwill is ontstaan. Goodwill wordt jaarlijks getest op bijzondere waardevermindering. Indien er indicaties zijn dat een mogelijke bijzondere waardevermindering zich kan voordoen gebeurt dit frequenter. Voor zover mogelijk zal het management de realiseerbare waarde van kasstroomgenererende eenheden waarvoor goodwill is geactiveerd bepalen door het vaststellen van de reële waarde minus verkoopkosten.

Indien het niet mogelijk is de reële waarde conform de daarvoor geldende vereisten betrouwbaar vast te stellen, wordt de realiseerbare waarde van kasstroomgenererende eenheden waarvoor goodwill is geactiveerd gebaseerd op bedrijfswaarde. Bij het bepalen van de bedrijfswaarde wordt gebruik gemaakt van de 'discounted cashflow' methode rekening houdend met eventuele restwaardes. Bij deze calculaties wordt gebruik gemaakt van toekomstige kasstromen op grond van huidige operationele resultaten en de verwachte toekomstige operationele resultaten op basis van bedrijfsplannen en marktontwikkelingen. Deze bedrijfsplannen worden opgesteld door het management en behelzen een periode van in principe 5 jaar. Kasstromen na deze periode worden geëxtrapoleerd waarbij groeipercentages worden gehanteerd die, op grond van verwachte ontwikkelingen binnen de bedrijfstak van de kasstroomgenererende eenheden, als aanvaardbaar worden beschouwd. Dit groeipercentage ligt in principe niet hoger dan het gemiddeld groeipercentage van de bedrijfstak waarin de kasstroomgenererende eenheid actief is, tenzij een hoger percentage gerechtvaardigd is. De disconteringsvoet gebruikt in de calculaties bestaat uit de risicovrije marktrentevoet verhoogd met een opslag voor de aan het actief verbonden risico's.

Intellectuele eigendomsrechten en ontwikkelingskosten

Intellectuele eigendomsrechten worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van daar-

op gebaseerde afschrijvingen, berekend met inachtnaam van een geschatte economische levensduur, met een maximum van drie jaar. Bij de waardering van intellectuele eigendomsrechten wordt rekening gehouden met eventuele bijzondere waardeverminderingen. Uitgaven in verband met onderzoeksactiviteiten, gemaakt met als doel nieuwe wetenschappelijke en technische kennis te vergaren, worden ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht wanneer zij worden gemaakt.

Kosten voor ontwikkelingsactiviteiten, waarbij onder andere onderzoeksresultaten worden aangewend voor de productie en totstandbrenging van wezenlijke verbeterde of nieuwe producten, processen en technologieën worden geactiveerd indien het product, proces of technologie technisch en commercieel haalbaar is en InnoConcepts over voldoende middelen beschikt om de ontwikkeling te voltooien. De kosten voor ontwikkeling, met name directe en ingehuurde arbeidskosten en eventueel materiaalkosten, worden gewaardeerd tegen de daaraan bestede kosten onder aftrek van de daarop gebaseerde afschrijvingen gebaseerd op de verwachte economische levensduur met een maximum van vijf jaar. Bij de waardering van ontwikkelingskosten wordt rekening gehouden met eventuele bijzondere waardeverminderingen.

2.9 Financiële vaste activa

Deelnemingen

Investerings in niet geconsolideerde deelnemingen worden gewaardeerd volgens de 'equity-methode'. Middels deze methode wordt de investering in een deelneming aanvankelijk opgenomen tegen kostprijs en wordt de boekwaarde van de deelneming verhoogd of verlaagd met het aandeel in de winst of verlies van de deelneming na datum van de verkrijging. Uitkeringen (dividenden) die van een deelneming worden ontvangen verlagen de boekwaarde van een investering. Rechtstreekse wijzigingen in het eigen vermogen van de deelneming zoals koersomrekeningsverschillen en herwaarderingen, worden direct in het eigen vermogen verwerkt. Koersomrekeningsverschillen van buitenlandse deelnemingen worden rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen. Bij het vervreemden of beëindigen van de investering worden de cumulatieve koersresultaten ten gunste of ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht. Bij de waardering van deelnemingen wordt rekening gehouden met eventuele bijzondere waardeverminderingen.

Financiële leases

Lease overeenkomsten worden gekwalificeerd als financiële lease indien een lease overeenkomst vrijwel alle aan de eigendom van een actief verbonden risico's en voordelen overdraagt. Activa aangehouden op grond van een financiële lease worden gepresenteerd als vordering in de balans tegen het bedrag dat gelijk is aan de bruto-investering in de lease onder aftrek van de nog niet gerealiseerde financieringsbaten; de netto-investering in de lease. De financieringsbaten worden op annuïteitenbasis over de termijn van de lease-overeenkomst verantwoord als bate in de winst- en verliesrekening.

Leningen en Langlopende vorderingen

Converteerbare leningen worden beschouwd als samengestelde financiële instrumenten welke bestaan uit een leningcomponent en een derivaat: het conversierecht. Het conversierecht wordt afzonderlijk gepresenteerd als derivaat. Leningen, exclusief eventuele inbegrepen financiële instrumenten, en langlopende vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde, en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs met toepassing van de effectieve rentemethode, onder aftrek van bijzondere waardeaanpassingen zoals voorzieningen voor oninbaarheid. Bijzondere waardeaanpassingen geschieden op basis van objectief te bepalen factoren en aanwijzingen.

Derivaten

Derivaten worden gewaardeerd volgens de reële waarde met behulp van algemeen aanvaarde waarderings technieken. Indien er een actieve markt bestaat voor derivaten worden ze gewaardeerd tegen de genoteerde marktprijs. Indien de reële waarde niet betrouwbaar is vast te stellen worden derivaten gewaardeerd tegen kostprijs. Samengestelde derivaten worden van de basisovereenkomst gescheiden en gewaardeerd volgens de reële waarde met behulp van algemeen aanvaarde waarderings technieken. Indien er een actieve markt bestaat voor derivaten worden ze gewaardeerd tegen de genoteerde marktprijs. Indien de reële waarde voor het afgezonderde individuele derivaat niet betrouwbaar kan worden bepaald, wordt het gehele samengestelde contract als financieel actief of financiële verplichting voor handelsdoeleinden aangehouden.

Overige financiële vaste activa

Overige financiële vaste activa worden gewaardeerd volgens de reële waarde met behulp van algemeen aanvaarde waarderings technieken. Indien er een actieve markt bestaat voor dergelijke activa worden ze gewaardeerd tegen de genoteerde marktprijs. Indien de reële waarde niet betrouwbaar is vast te stellen, worden overige financiële vaste activa gewaardeerd tegen kostprijs. Mutaties in de waarde van overige financiële vaste activa worden rechtstreeks verwerkt in de winst- en verliesrekening.

2.10 Voorraden

Voorraden worden gewaardeerd tegen de laagste waarde van de kostprijs of de (directe) opbrengst-waarde. In de kostprijs van voorraden zijn begrepen alle inkoopkosten, conversiekosten en andere kosten om de voorraden op hun huidige locatie en in hun huidige staat te brengen. De kostprijs van voorraden wordt bepaald met behulp van de gewogen gemiddelde vaste verrekenprijs methode.

2.11 Handelsvorderingen en overige vorderingen

Handels- en overige vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. Daaropvolgende waardering vindt plaats tegen geamortiseerde kostprijs onder toepassing van de effectieve renteme-thode, verminderd met een voorziening voor bijzondere waardeverminderingen. Een voorziening voor bijzondere waardeverminderingen voor handels- en overige Vorderingen wordt gevormd wan-neer het waarschijnlijk is dat InnoConcepts niet in staat is om deze vorderingen te innen. De hoogte van de voorziening is gelijk aan het verschil tussen de boekwaarde van de vordering en de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen. De bijzondere waardeverminderingen worden ten laste van het resultaat gebracht.

2.12 Liquide middelen

Liquide middelen omvatten banksaldi, korte termijn deposito's, kasgelden en overige zeer liquide investeringen welke tegen een bekend bedrag naar liquide middelen zijn om te zetten. Liquide mid-delen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

2.13 Eigen Vermogen

Gewone aandelen worden geclassificeerd als eigen vermogen. De dividenduitkering op gewone aandelen wordt als verplichting verantwoord in de periode waarin het dividend door de aandeelhouders van de vennootschap is vastgesteld. Bij de uitgifte van nieuwe aandelen, wordt het bedrag van de ontvangen vergoedingen, onder aftrek van de direct toerekenbare kosten, in het eigen vermogen opgenomen onder aandelenkapitaal en, indien van toepassing, onder agio.

2.14 Langlopende schulden en overige schulden

Rentedragende leningen (bankleningen en overige leningen) worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde verminderd met de direct toerekenbare transactiekosten. Daaropvolgend worden de rentedragende schulden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Financiële leaseverplichtingen worden bij aanvang van de leaseperiode opgenomen in de balans als verplichtingen tegen bedragen die gelijk zijn aan de reële waarde van het geleasede actief of, indien lager, tegen de contante waarde van de minimale leasebetalingen. Beide worden bepaald op het tijdstip van aangaan van de lease. De verdisconteringvoet is de impliciete rentevoet van de lease-overeenkomst. Vervolgens worden de minimale leasebetalingen deels als aflossing en deels als financieringskosten verantwoord. De financieringskosten worden zodanig aan elke periode gedurende de leaseperiode toegerekend dat een constante periodieke rente over de resterende verplichting resulteert.

2.15 Financiële garantiecontracten

Financiële garantiecontracten worden bij eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde vermeerderd met eventuele transactiekosten. Na eerste opname worden financiële garantiecontracten gewaardeerd tegen het hoogste bedrag dat overeenkomstig IAS-37 "Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa" is bepaald of het bedrag dat oorspronkelijk is opgenomen verminderd met, in voorkomend geval, de cumulatieve amortisatie die is opgenomen in overeenstemming met IAS-18 'Opbrengsten'.

2.16 Belastingvorderingen en -verplichtingen

Acute belastingvorderingen en -verplichtingen voor de lopende en voorgaande perioden worden gewaardeerd tegen het bedrag dat naar verwachting zal worden betaald aan of teruggevorderd op de belastingautoriteiten, op basis van belastingtarieven waarvan het wetgevingsproces materieel is afgesloten op balansdatum. Acute belastingvorderingen en -verplichtingen worden respectievelijk gepresenteerd als te vorderen winstbelasting en te betalen winstbelasting. Latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden gewaardeerd tegen de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn op de periode waarin de vordering wordt gerealiseerd of de verplichting wordt afgewikkeld, op basis van belastingtarieven waarvan het wetgevingsproces materieel is afgesloten op balansdatum.

2.17 Omzet

Onder omzet intellectuele eigendomsrechten wordt verstaan de reële waarde van alle aan derden in

rekening gebrachte en als gerealiseerd te beschouwen bedragen inzake het gebruik van intellectuele eigendomsrechten, inclusief de opbrengst van de eventuele verkoop van rechten en daarop betrekking hebbende klantengroepen, onder aftrek van kortingen en over de omzet geheven belastingen. Onder omzet handelsactiviteiten wordt verstaan de reële waarde van alle aan derden in rekening gebrachte bedragen voor leveringen van goederen en diensten, onder aftrek van kortingen en over de omzet geheven belastingen.

2.18 Kostprijs van de omzet handelsactiviteiten

Onder de kostprijs van omzet handelsactiviteiten zijn begrepen de inkoopwaarde van de verkochte goederen en diensten en alle direct daarmee samenhangende kosten zoals handling transport, opslag en waardecorrecties op de voorraad.

2.19 Algemene beheerskosten

Algemene beheerskosten betreffen de kosten van personeel, inclusief sociale lasten en pensioenlasten, alsmede de overige algemene beheerskosten. De kosten van onderzoek en onderhoudskosten van intellectueel eigendom zijn eveneens opgenomen in de algemene beheerskosten.

Pensioenen

Binnen InnoConcepts zijn meerdere regelingen aanwezig overeenkomstig lokale gebruiken, voorwaarden en wetgeving in de landen waar InnoConcepts opereert. Alle regelingen kwalificeren als zogenaamde 'toegezegde bijdrage' of 'beschikbare premie' regelingen welke gefinancierd worden door bijdragen aan niet aan InnoConcepts gelieerde pensioeninstellingen. InnoConcepts heeft geen in rechte afdwingbare of feitelijke verplichtingen om aanvullende bijdragen te doen indien deze, niet aan InnoConcepts gelieerde, instellingen over onvoldoende middelen beschikken om aan alle werknemers betalingen te doen inzake pensioenen die betrekking hebben op de door werknemers verrichte diensten in huidige en voorafgaande perioden. De reguliere bijdragen zijn als zodanig kosten van het jaar waarin de verplichting ontstaat en worden in de personeelskosten verantwoord.

Operationele leasekosten

Operationele leasekosten worden opgenomen in de winst- en verliesrekening in de periode waarop zij betrekking hebben.

2.20 Rentebaten en rentelasten

Rentebaten en rentelasten worden tijdsevenredig in de winst- en verliesrekening verantwoord onder toepassing van de effectieve rente methode.

2.21 Belastingen naar het resultaat

Belastingen over het resultaat van het boekjaar omvatten de over de verslagperiode verschuldigde belastingen, verrekenbare belastingen en correcties voorgaande jaren, overeenkomstig de geldende belastingtarieven in de van toepassing zijnde landen van vestiging. De over de verslagperiode ver-

schuldigde en verrekenbare belastingen en latente belastingen die betrekking hebben op posten die in de verslagperiode of voorgaande perioden rechtstreeks in het eigen vermogen zijn verwerkt, worden eveneens direct in de verslagperiode in het vermogen verwerkt.

2.22 Gesegmenteerde informatie

Een segment is een te onderscheiden onderdeel binnen InnoConcepts dat ofwel soortgelijke activiteiten ontplooit (bedrijfssegment) ofwel activiteiten ontplooit in een bepaalde economische omgeving (geografisch segment) en dat een van andere segmenten afwijkend risico- en rendementsprofiel heeft. De informatie per bedrijfssegment is de primaire segmentatiebasis en de informatie per geografisch segment is de secundaire segmentatiebasis.

2.23 Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Kasstromen in vreemde valuta zijn omgerekend tegen gemiddelde wisselkoersen. Koersverschillen inzake geldmiddelen worden afzonderlijk in het kasstroomoverzicht getoond. Betaalde winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde en ontvangen rente en betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten. De betaalde verkrijgingsprijs van verworven deelnemingen en de ontvangen verkoopprijs van afgestoten deelnemingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit investeringsactiviteiten. De uit de verwerving en afstoting van deelnemingen voortvloeiende mutaties in activa en passiva zijn bij de bepaling van de kasstromen in aanmerking genomen. Onder liquide middelen wordt verstaan: banksaldi, korte termijn deposito's, kasgelden en overige zeer liquide investeringen welke tegen een bekend bedrag naar liquide middelen zijn om te zetten.

2.24 Kritische schattingen en veronderstellingen

InnoConcepts maakt schattingen en aannames omtrent de toekomst. De resulterende gebudgetteerde en boekhoudkundige uitkomsten zullen zelden gelijk zijn aan de werkelijke resultaten. Schattingen en veronderstellingen worden continu geëvalueerd en zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en overige factoren, inclusief verwachtingen van toekomstige gebeurtenissen die op grond van de omstandigheden als redelijk worden ervaren. De volgende schattingen en aannames dragen inherent een aanmerkelijk risico met zich mee, hetgeen tot materiële aanpassingen zou kunnen leiden in de boekwaarde van activa en passiva in het komend jaar:

Bijzondere waardevermindering van immateriële vaste activa en financiële vaste activa

InnoConcepts toetst in geval van indicaties en minstens één keer per jaar of immateriële vaste activa en financiële vaste activa onderhevig zijn aan een bijzondere waardevermindering. De realiseerbare waarde van immateriële vaste activa, waaronder kasstroomgenererende eenheden, en financiële vaste activa wordt bepaald met behulp van algemeen aanvaarde technieken waaronder begrepen berekeningen van de bedrijfswaarde. Deze berekeningen en waardebepalingen vereisen het gebruik van schattingen. Op basis van deze uitgevoerde toetsingen worden mogelijke bijzondere waardeverminderingen geacht te wordenesignaleerd. Indien echter de werkelijke prestaties van de onderliggende activiteiten, ondernemingen of kasstroomgenererende eenheden materieel slechter zouden

zijn, dan zouden bijzondere waardeverminderingen kunnen voorkomen en/of afwijken van de gesignaleerde bijzondere waardeverminderingen. Deze bijzondere waardeverminderingen kunnen een materieel effect hebben op de boekwaarde van immateriële en financiële vaste activa.

Waardering van latente belastingvorderingen en latente belastingverplichtingen

Bij de bepaling van de latente belasting vorderingen en latente belastingverplichtingen spelen veronderstellingen een belangrijke rol. Veel onzekere factoren kunnen het bedrag van de voorwaartse verliescompensaties beïnvloeden. InnoConcepts waardeert de latente belastingvorderingen inzake voorwaartse verliescompensaties en latente belastingverplichtingen inzake uitgestelde belastingverplichtingen op basis van haar beste inschattingen. Wanneer de werkelijke resultaten verschillen van de oorspronkelijke schattingen, zullen deze verschillen van invloed zijn op de belastingen in winst- en verliesrekening alsmede op de latente belastingvorderingen en/of belastingverplichtingen in de periode waarin deze afwijken.

2.25 Beheersing financiële risico's

De activiteiten van InnoConcepts stellen haar bloot aan diverse financiële risico's, waaronder de effecten als gevolg van veranderingen in de marktprijzen van schulden en eigen vermogen, vreemde valutakoersen en rentepercentages. Het algehele beleid van risicobeheersing richt zich op het minimaliseren van potentiële negatieve effecten op de financiële prestaties van InnoConcepts. Risicobeheersing vindt plaats op basis van het door de directie goedgekeurde beleid.

Vreemde valutarisico

Het vreemde valutarisico inzake transacties is beperkt, aangezien zowel opbrengsten als kosten lokaal worden gemaakt. Koersschommelingen kunnen echter het geconsolideerde resultaat beïnvloeden, omdat een deel van de kasstromen in andere valuta dan de euro wordt gegenereerd. Omrekenrisico's kunnen het eigen vermogen beïnvloeden. InnoConcepts heeft een aantal netto-investeringen in buitenlandse dochtermaatschappijen waarvan het saldo van activa en verplichtingen onderhevig is aan valuta omrekenrisico's. Risico's uit hoofde van valutakoersen inzake de netto-activa van dochtermaatschappijen worden continu beoordeeld en, indien noodzakelijk geacht, primair beheerst door aangelegene leningen in de relevante vreemde valuta. De voornaamste andere valuta dan de euro zijn de US dollar en het Britse pond.

Renterisico

De resultaten en de operationele kasstromen zijn grotendeels onafhankelijk van schommelingen in rentepercentages. InnoConcepts heeft rentedragende activa met vaste rentepercentages welke significant hoger zijn dan de marktrente en voor langere periode vastgelegd. De rente op bijna alle rentedragende schulden is variabel. Variabele rentepercentages worden beschouwd als een natuurlijke waarborg tegen de ontwikkeling van operationele resultaten. Indien noodzakelijk zal InnoConcepts, vanuit het oogpunt van risicomanagement, overwegen rentevoeten voor een langere periode vast te leggen of een renteplafond in te bouwen. Rentedekking is de leidende parameter in het managen van renterisico's.

Kredietrisico

Er zijn geconcentreerde kredietrisico's aanwezig. Een aanzienlijk deel van de lang- en kortlopende vorderingen zijn geconcentreerd bij enkele debiteuren. Maatregelen zijn ingesteld teneinde te bewerkstelligen dat alleen diensten worden verleend aan klanten met een adequate reputatie op het

gebied van kredietwaardigheid. Tevens heeft InnoConcepts zekerheidsstellingen ter dekking van de uitstaande vorderingen. Onze financiële partners zijn instellingen met een hoge kwaliteitsstandaard en hoge kredietwaardigheid. Er zijn dusdanige maatregelen getroffen, dat het kredietrisico met betrekking tot een enkele kredietinstelling beperkt is.

Liquiditeitsrisico

InnoConcepts houdt voldoende liquide middelen aan en beschikt over financieringsmogelijkheden tot een adequaat bedrag uit hoofde van een aantal gecommiteerde kredietfaciliteiten, teneinde het liquiditeitsrisico te minimaliseren. InnoConcepts tracht in haar financiering flexibel te blijven door gecommiteerde kredietfaciliteiten beschikbaar te blijven houden.

3. TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2006

3.1 Materiële vaste activa

De materiële vaste activa betreffen machines en installaties (productiemiddelen, fabrieksinrichting, matrijzen en gereedschappen) en andere vaste bedrijfsmiddelen (kantoorinventaris en computerapparatuur).

x € 1.000	Machines & installaties	Andere vaste bedrijfsmiddelen	Totaal
Aanschafwaarde	28.649	666	29.315
Cumulatieve afschrijvingen	-5.821	-629	-6.450
Boekwaarde per 1 januari 2005	<u>22.828</u>	<u>37</u>	<u>22.865</u>
Boekwaarde per 1 januari 2005	22.828	37	22.865
Investeringsen	3.277	104	3.381
Desinvesteringen	-23.543	-	-23.543
Afname door verkoop groepsmaatschappijen	-112	-16	-128
Koersverschillen buitenlandse activa	3.243	-	3.243
Afschrijvingen	-5.238	-31	-5.269
Boekwaarde per 31 december 2005	<u>455</u>	<u>94</u>	<u>549</u>
Aanschafwaarde	476	182	658
Cumulatieve afschrijvingen	-21	-88	-109
Boekwaarde per 31 december 2005	<u>455</u>	<u>94</u>	<u>549</u>
Boekwaarde per 1 januari 2006	455	94	549
Investeringsen	262	25	287
Afname door verkoop groepsmaatschappijen	-93	-	-93
Afschrijvingen	-91	-40	-131
Boekwaarde per 31 december 2006	<u>533</u>	<u>79</u>	<u>612</u>
Stand per 31 december 2006:			
Aanschafwaarde	796	143	939
Cumulatieve afschrijvingen	-263	-64	-327
Boekwaarde per 31 december 2006	<u>533</u>	<u>79</u>	<u>612</u>

De investeringen betreffen voornamelijk mallen en matrijzen voor fabricage en ontwikkeling van producten alsmede demonstratiedoeleinden.

De machines en installaties worden lineair afgeschreven over een verwachte economische levensduur van tussen de 3 en 5 jaar. De gemiddelde resterende levensduur ultimo 2006 bedraagt 2,0 jaar.

De overige vaste bedrijfsmiddelen worden lineair afgeschreven over een verwachte economische levensduur van 3 tot 5 jaar. De gemiddeld resterende levensduur ultimo 2006 bedraagt 1,0 jaar.

De verwachte restwaardes van de materiële vaste activa is nihil.

3.2 Goodwill

Goodwill betreft de toekomstige economische voordelen van activa welke op moment van acquisitie niet individueel identificeerbaar waren en als gevolg daarvan niet afzonderlijk zijn opgenomen.

x € 1.000

Boekwaarde per 1 januari 2005	23.857
Effect van stelselwijziging verwerking goodwill	-17.883
Balans per 1 januari 2005 herzien	5.974
Desinvesteringen	-6.160
Koersverschillen buitenlandse goodwill	186
Boekwaarde per 31 december 2005	-

De desinvestering in goodwill gedurende 2005 betreft de afboeking in verband met de verkoop van de Cleaning activiteiten.

3.3 Intellectuele eigendomsrechten en ontwikkelingskosten

41

Onder intellectuele eigendomsrechten (IER) wordt verstaan contractuele rechten op exploitatie van kennis, licenties, patenten. Ontwikkelingskosten betreffen de gemaakte kosten van ontwikkelen van ideeën, technieken en uitvindingen tot verhandelbare technologieën en producten en processen.

x € 1.000	IER Ontwikkeling		Totaal
Aanschafwaarde	2.850	2.452	5.302
Cumulatieve afschrijvingen	-2.480	-1.885	-4.365
Boekwaarde per 1 januari 2005	370	567	937
Boekwaarde per 1 januari 2005	370	567	937
Investerings	3.896	1.905	5.801
Afname door verkoop groepsmaatschappijen	-31	-6	-37
Afschrijvingen	-190	-572	-762
Boekwaarde per 31 december 2005	4.045	1.894	5.939
Aanschafwaarde	4.692	2.877	7.569
Cumulatieve afschrijvingen	-647	-983	-1.630
Boekwaarde per 31 december 2005	4.045	1.894	5.939
Boekwaarde per 1 januari 2006	4.045	1.894	5.939
Investerings	2.727	2.613	5.340
Afschrijvingen	-333	-814	-1.147
Boekwaarde per 31 december 2006	6.439	3.693	10.132
Stand per 31 december 2006:			
Aanschafwaarde	7.030	5.070	12.100
Cumulatieve afschrijvingen	-591	-1.377	-1.968
Boekwaarde per 31 december 2006	6.439	3.693	10.132

Gedurende 2006 is verder geïnvesteerd in de ontwikkeling van de matrijstechnologie. Dit betreft enerzijds verbeteringen en aanpassingen van de bestaande technologie alsmede de ontwikkeling van nieuwe vindingen welke in het verlengde liggen van de reeds bestaande technologieën. Tevens is er in 2006 geïnvesteerd in rechten welke betrekkingen hebben op een nieuwe uitvinding in de drankverpakkingen. Daarnaast zijn gedurende 2006 rechten verkregen waarbij InnoConcepts optreedt als intermediair en welke naar verwachting 2007 zullen worden doorverkocht. Alle investeringen in intellectuele eigendomsrechten en ontwikkeling gedurende 2006 betreffen extern gemaakte kosten.

De intellectuele eigendomsrechten worden afgeschreven over een verwachte economische levensduur van 3 jaar. De gemiddelde resterende levensduur ultimo 2006 bedraagt 2,7 jaar.

De ontwikkelingskosten worden lineair afgeschreven over een verwachte economische levensduur van 3 tot 5 jaar. De gemiddeld resterende levensduur ultimo 2005 bedraagt 2,7 jaar.

De verwacht restwaarde van immateriële vaste activa bedraagt nihil.

3.4 Deelnemingen

De deelnemingen betreffen investeringen in entiteiten waarop invloed van betekenis kan worden uitgeoefend en welke niet gekwalificeerd zijn als dochteronderneming of joint venture.

Het verloop van de deelnemingen is als volgt:

x € 1.000	
Per 1 januari 2005	-
Investeringen	17.002
Aandeel in het resultaat 2005	-
Per 31 december 2005	<u>17.002</u>
Per 1 januari 2006	17.002
Rechtstreekse vermogensmutaties van de deelnemingen	-186
Koersomrekeningsverschillen buitenlandse deelnemingen	-35
Aandeel in het resultaat	<u>335</u>
	<u>17.116</u>

Per 31 december 2006 bestaat de post deelnemingen uit investeringen in de onderstaande ondernemingen:

	Belang	Stemrechten
Proventec PLC, Liverpool, United Kingdom	38,9%	38,9%
Founders SAS Production Ltd, Hong Kong	45,0%	45,0%

De hoofdactiviteit van Proventec Plc. betreft de ontwikkeling, marketing en verkoop van innovatieve reinigingsconcepten, vlamvertragende middelen alsmede beschermende coatings. De hoofdactiviteit van Founders SAS Production Ltd. betreft de productie van transportverpakkingen.

De jaarrekening van Proventec Plc wordt opgemaakt per 31 maart elk jaar. De laatst bekend gemaakte tussentijdse cijfers zijn van 30 september 2006 en zijn gebruikt voor het bepalen van de net-equity

value per 31 december 2006 rekening houdend met het effect van significante transacties tussen 30 september 2006 en 31 december 2006. Het is door InnoConcepts N.V. niet afdwingbaar het boekjaar gelijk te laten lopen met dat van InnoConcepts N.V.

De jaarrekening van Founders-SAS Production Ltd wordt opgemaakt per 31 december elk jaar.

De samengevatte financiële informatie met betrekking tot de deelnemingen per 31 december 2006 is als volgt:

x € 1.000	
Totaal activa	71.697
Totaal schulden en verplichtingen	<u>27.150</u>
Eigen vermogen	<u>44.547</u>
Aandeel van de groep in het vermogen van deelnemingen	<u>17.116</u>
Omzet	5.435
Nettoresultaat	1.017
Aandeel van de groep in het resultaat van de deelnemingen	335

Proventec Plc staat genoteerd aan de AIM markt aan de London Stock Exchange. De beurswaarde van het belang in Proventec Plc bedraagt per 31 december 2006 € 12.524.000. Gezien de beperkte liquiditeit van het aandeel Proventec Plc is de directie van mening dat de huidige boekwaarde ad € 14.471.000 een betere afspiegeling is van de reële waarde.

De deelnemingen zijn getoetst op bijzonder waardeverminderingen. Voor Proventec is een DCF berekening gemaakt van de geprognosticeerde resultaten gebaseerd op het uitgebrachte analisten rapport van "Dawney Day". Daar de gerealiseerde resultaten tot nu toe de geprognosticeerde resultaten overtreffen ziet het management geen reden om tot een bijzondere waardevermindering over te gaan. Voor Founders-SAS Production is bij acquisitie een waardering gemaakt, mede gebaseerd op een door derden uitgevoerd marktonderzoek. De resultaten tot nu geven het management geen aanleiding deze waardering in negatieve zin aan te passen.

3.5 Leningen en langlopende vorderingen

X € 1.000	Financiële leases	Leningen	Lang lopende vorderingen	Totaal
Per 1 januari 2005	-	-	1.970	1.970
Ontstaan in het verslagjaar	23.378	22.633	4.222	50.233
Toename door rente	-	521	130	651
Koersmutatie leningen en vorderingen in vreemde valuta	-	-301	-	-301
Afname door verkoop groepsmaatschappijen	-	-	-400	-400
Mutatie naar kortlopende vorderingen	-6.754	-	-472	-7.226
Per 31 december 2005	<u>16.624</u>	<u>22.853</u>	<u>5.450</u>	<u>44.927</u>
Per 1 januari 2006	16.624	22.853	5.450	44.927
Ontstaan in het verslagjaar	-	-	10.706	10.706
Toename door rente	917	684	427	2.028
Koersmutatie leningen en vorderingen in vreemde valuta	-1.711	-659	-713	-3.083
Afname door aflossing (vervroegd)	-	-10.613	-	-10.613
Mutatie naar kortlopende vorderingen	-4.975	-	-5.283	-10.258
Per 31 december 2006	<u>10.855</u>	<u>12.265</u>	<u>10.587</u>	<u>33.707</u>

De financiële leases betreffen de terbeschikkingstelling van productiemiddelen aan de Chinese multi-mediapartner. De overeenkomst luidt in US Dollars en heeft een looptijd tot 31 december 2015. De verwachte restwaarde van de productiemiddelen bedraagt nihil. Het gemiddeld effectieve rentepercentage van de leaseovereenkomst is vast tot en met einddatum van het contract en bedraagt 6,25%.

De reële waarde van leaseportefeuille, gebaseerd op de netto contante waarde van de toekomstige minimale leasebetalingen bedraagt € 15.830.000 gebaseerd op de markrentre van 6,25%. De rentebaten komen annuïtair ten gunste van de winst- en verliesrekening.

De leningen betreffen een bullet-lening en een converteerbare obligatielening. De bullet-lening betreft een lening aan Proventec welke is doorgeïnvesteerd na de verkoop van de converteerbare obligatielening medio 2006. De rente is gebaseerd op 3-maands Euribor tarief verhoogd met een opslag van 0,5%. De geaccumuleerde rente en de hoofdsom zijn betaalbaar op 3 januari 2008.

De converteerbare obligatielening betreft een 8% rentedragende lening verstrekt in 2005 aan de TEA Group, welke aflosbaar is tezamen met de geaccumuleerde rente per 31 december 2008, of welke geconverteerd kan worden in de periode tussen 1 januari 2008 en 31 december 2008, waarbij algehele conversie zal resulteren in 90% van het geplaatst en volgestort kapitaal na conversie. Bij partiële conversie zal een pro rata aandeel worden verkregen in het geplaatst en volgestort kapitaal van de onderneming. Het conversierecht is gewaardeerd op nihil.

De langlopende vorderingen betreffen vorderingen uit hoofde van licenties en samenwerkingsovereenkomsten met licentiepartners. Deze vorderingen zijn deels rentedragend voor 4,5% en deels niet. Voor zover langlopende vorderingen niet rentedragend zijn worden ze gewaardeerd tegen de netto contante waarde gebaseerd op de gemiddelde rentevoet van InnoConcepts.

3.6 Derivaten

X € 1.000	2006	2005
Conversierecht converteerbare obligatielening	-	1.553
Warrants	618	899
Renteswap	68	-
	<u>686</u>	<u>2.452</u>

Medio 2006 is de converteerbare obligatielening verkocht aan een groep van institutionele beleggers tegen reële waarde. Op de verkoop van deze lening is geen transactieresultaat gerealiseerd.

De warrants, in totaal 69.117.434, bestaan uit 4 series van gelijke aantallen en kennen uitoefenprijzen van respectievelijk £ 0,14, £ 0,28, £ 0,42 en £ 0,56. Alle series van de warrants hebben een looptijd tot 24 augustus 2014. De reële waarde van de warrants per balansdatum is bepaald met behulp van het "Black & Scholes" model.

3.7 Voorraden

X € 1.000	2006	2005
Grond en hulpstoffen	-	229
Handelsgoederen	205	2.130
Machines	11.645	-
	<u>11.850</u>	<u>2.359</u>

In 2006 is de resterende voorraad handelsgoederen, voortkomend uit reeds uitgelicenceerde activiteiten voor een aanzienlijk deel verkocht. Voorts is er in 2006 voor € 11.645.000 geïnvesteerd in spuitgietmachines, gebaseerd op binnen de groep ontwikkelde technologieën, ter ondersteuning van onze bestaande en nieuwe licentienemers. De machines zijn ultimo boekjaar geleverd. De machines zullen worden verkocht, verhuurd dan wel worden geleased aan bestaande en nieuwe licentienemers. Er hebben in 2006 geen afwaarderingen plaatsgevonden op voorraden.

3.8 Latente en kortlopende winstbelastingen*Latente belastingvorderingen*

De latente belastingvorderingen hebben betrekking op compensabele verliezen. De waarderingen van deze latente belastingvorderingen zijn bepaald op basis van de per balansdatum geschatte realiseerbaarheid, welke is gebaseerd op verwachtingen van het management. Latente belastingvorderingen ad circa € 842.000 (2005: € 1.367.000 waarvan het niet waarschijnlijk wordt geacht dat deze realiseerbaar zijn, zijn op nihil gewaardeerd. Het gedeelte van de latente belastingvorderingen, waarvan wordt verwacht dat het binnen één jaar zal worden afgewikkeld, wordt geschat op nihil (2005:€ 433.000).

Latente belastingverplichtingen

De latente belastingverplichtingen hebben betrekking op tijdelijke verschillen berekend over het verschil tussen de boekwaarde van activa en verplichtingen ten behoeve van de financiële verslaggeving en de

fiscale boekwaarde van deze posten. Het gedeelte van de latente belastingverplichtingen, waarvan wordt verwacht dat het binnen één jaar zal worden afgewikkeld, wordt geschat op € 119.000 (2005: € 1.711.000).

x € 1.000	2006	2005
Vorderingen (schulden) winstbelasting		
Latente belastingvorderingen	433	274
Te vorderen winstbelasting	993	-
Latente belastingverplichtingen	-1.711	-111
Te betalen winstbelasting	-338	-3.199
Stand per 1 januari	<u>-623</u>	<u>-3.036</u>
Mutaties gedurende het jaar		
-Acute belastingen	-957	917
-Latente belastingen	114	159
Netto betalingen (- ontvangsten)	311	1.372
Positieve (- negatieve) valuta omrekenverschillen	40	-35
Totaal mutaties	<u>-492</u>	<u>2.413</u>
Vorderingen (schulden) winstbelasting		
Latente belastingvorderingen	-	433
Te vorderen winstbelasting	-	993
Latente belastingverplichting	-119	-1.711
Te betalen winstbelasting	-996	-338
Stand per 31 december	<u>-1.115</u>	<u>-623</u>

3.9 Handelsvorderingen en overige vorderingen

X € 1.000	2006	2005
Debiteuren handelsactiviteiten	79	735
Debiteuren intellectuele eigendomsrechten	10.576	5.963
Te vorderen financiële leases	4.990	6.754
Vorderingen op participanten	-	159
Belastingen	877	452
Overige vorderingen en overlopende activa	5.338	4.904
	<u>21.860</u>	<u>18.967</u>

De boekwaarde van de handelsvorderingen en overige vorderingen is gelijk aan de reële waarde. Er hebben in 2006 geen afwaarderingen plaatsgevonden. De gemiddelde betalingstermijn van debiteuren intellectuele eigendomsrechten bedraagt 212 dagen. De resterende looptijd van de overige vorderingen is korter dan een jaar.

3.10 Liquide middelen

Een bedrag van € 121.000 staat niet ter vrije beschikking van de vennootschap in verband met afge-

geven bankgaranties. De overige liquide middelen ad € 12.456.000 staan ter vrije beschikking van de vennootschap.

3.11 Eigen vermogen

De verloopstaat van het eigen vermogen is opgenomen op pagina 27 van de jaarrekening. Het verloop van het aantal aandelen over 2005 en 2006 is als volgt:

Stand per 1 januari 2005	16.140.906
Emissie i.v.m. stockdividend d.d. 10 augustus 2005	212.213
Emissie d.d. 22 augustus 2005	1.150.000
Stand per 31 december 2005	<u>17.503.119</u>
Stand per 1 januari 2006	17.503.119
Emissie i.v.m. stockdividend d.d. 18 juli 2006	162.732
Emissie d.d. 12 oktober 2006	3.613.116
Stand per 31 december 2006	<u>21.278.967</u>

47

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 500.000 en bestaat uit 16.666.666 preferente aandelen, elk nominaal groot € 0,01 en 33.333.334 gewone aandelen, elk nominaal groot € 0,01.

Ultimo 2006 zijn geplaatst en volgestort 21.278.967 gewone aandelen. Er zijn geen preferente aandelen geplaatst.

Op 18 juli 2006 zijn 162.732 gewone aandelen, elk nominaal groot € 0,01, geplaatst in verband met een dividenduitkering in gewone aandelen ten laste van de belastingvrije agioreserve. Op 12 oktober 2006 zijn in verband met de uitbreiding van het belang in I-Pac Technologies N.V. 1.547.000 gewone aandelen geplaatst, elk nominaal groot € 0,01, tegen een koers van € 11,60, alsmede 2.066.116 gewone aandelen geplaatst, elk nominaal groot € 0,01 tegen een koers van € 12,10. Ter zake van voornoemde emissies is een prospectus uitgebracht.

De wettelijke reserve deelnemingen heeft betrekking op de door groepsmaatschappijen ingehouden winsten, voor zover InnoConcepts niet vrij over deze winsten kan beschikken, zijnde de bij de onderhavige groepsmaatschappijen gevormde wettelijke reserves voor ontwikkelingskosten alsmede voor ingehouden winsten bij deelnemingen.

De wettelijke reserve omrekeningsverschillen bestaat uit alle omrekeningsverschillen vanaf 1 januari 2004 als gevolg van het omrekenen van de netto investering in activiteiten die luiden in een andere valuta dan de euro. Deze koersverschillen worden in aanvang opgenomen in deze reserve. Bij afstoting van de betreffende buitenlandse netto investering wordt het bijbehorende gedeelte uit de reserve verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Als gevolg van de uitbreiding van het belang in I-Pac Technologies N.V. en de stelselwijziging is de betaalde goodwill ten laste van het vermogen gebracht. De betaalde goodwill op het aangekochte belang van Aandeel Derden in 2004 ad € 17.883.000 is gecorrigeerd op de openingsbalans per 1 januari 2005 ten laste van de agioreserve. De betaalde goodwill op de verkrijging van het resterende

de belang van Aandeel Derden van 20,29% ten bedrage van € 29.728.000 is in 2006 ten laste van de agioreserve gebracht. Zie voor nadere toelichting 3.2 Goodwill alsmede 2.2 stelselwijziging en 2.8 waardering immateriële vaste activa bij de algemene waarderinggrondslagen.

De kosten voor het uitbrengen van de prospectus in verband met voornoemde aandelen emissies zijn onder aftrek van een bijdrage van de verkrijgende partij voor het netto bedrag ten laste van de belasting vrije agio reserve gebracht.

Het bestuur heeft na balansdatum over het jaar 2006 een dividend voorgesteld van € 0,21 per gewoon aandeel. Dit dividend kan naar keuze worden opgenomen in contanten of in aandelen. Met dit dividendvoorstel is geen rekening gehouden in de balans.

3.12 Aandeel derden

Op 25 juli 2006 is het belang van 79,71% in dochteronderneming I-Pac Technologies N.V. uitgebreid naar 100%. De koopsom is voldaan middels betaling in contanten en aandelen. Het aandeel van de bij de aankoop verkregen activa en verplichtingen is als volgt samengesteld:

Kasmiddelen en kasequivalenten	669
Vorderingen	13.200
Overige activa	1.633
Verplichtingen	<u>-4.986</u>
Aandeel Derden per 25 juli 2007	10.516
Goodwill	29.728
Transactiekosten	<u>1.462</u>
Totale koopsom	<u>41.706</u>

De totale koopsom is als volgt voldaan:

In contanten	23.761
Middels uitgifte van aandelen	<u>17.945</u>
	<u>41.706</u>

3.13 Langlopende schulden en voorzieningen

x € 1.000

	2006	2005
Bankleningen	27.284	25.627
Financiële lease verplichting	33	47
Overige schulden	99	121
Af: aflossing binnen 1 jaar	-4.001	-5.425
	<u>23.415</u>	<u>20.370</u>

Aflossingstermijnen en condities	Bankleningen	Financiële Lease verplichtingen	Overige schulden	Totaal
Binnen 1 jaar	3.969	13	19	4.001
In het tweede jaar	3.969	14	19	4.002
In het derde jaar	3.969	6	21	3.996
In het vierde jaar	3.477	-	22	3.499
In het vijfde jaar	2.000	-	18	2.018
Na vijf jaren	9.900	-	-	9.900
	<u>27.284</u>	<u>33</u>	<u>99</u>	<u>27.416</u>

49

In 2006 is een bestaande banklening geherfinancierd met een nieuwe lening bij dezelfde bank.

Eén lening luidt in euro's en kent een rentetarief welke is gebaseerd op het 3-maands Euribor tarief verhoogd met een opslag van 1,75% betaalbaar aan het eind van elk kwartaal. De lening wordt lineair afgelost in 40 gelijke kwartaaltermijnen voor het laatst op 30 december 2016.

Voor deze lening zijn verklaringen afgeven van van 'pari passu', 'negative pledge' en 'positive pledge'.

De tweede lening luidt in US dollars en kent een rentetarief welke is gebaseerd op het 3-maands Lenders Libor tarief verhoogd met een opslag van 1,75% betaalbaar aan het eind van elk kwartaal. De lening wordt lineair afgelost in 5 jaar in 20 gelijke kwartaaltermijnen voor het laatst op 30 september 2010. Ultimo 2005 is middels een renteswap de variabele Lenders Libor rente omgezet in een vaste US dollar rente van 4,49%. De einddatum van de renteswap is 30 juni 2010. De reële waarde van de betreffende renteswap per 31 december 2006 is € 68.000 en is opgenomen onder de derivaten.

De financiële lease heeft een vaste rente van 5,71% en rente en aflossing zijn gebaseerd op een maandelijke annuïteit. De einddatum van de lease is 1 mei 2009.

De overige schulden betreffen een lening op annuïteitbasis met een vaste rente van 8%. Rente en aflossing zijn betaalbaar per kwartaal voor het laatst op 30 september 2011.

3.14 Financiële garantiecontracten

Financiële garantiecontracten betreffen overeenkomsten op grond waarvan InnoConcepts verplicht is bepaalde betalingen te verrichten om de houder van deze overeenkomsten te compenseren indien

een derde debiteur jegens de houder bepaalde betalingsverplichtingen niet nakomt. De waarde van de financiële garantiecontracten per balansdatum is nihil. Voor een verdere toelichting wordt verwezen naar 7.2 niet in de balans opgenomen verplichtingen.

3.15 Schulden aan leveranciers en overige kortlopende schulden

X € 1.000	2006	2005
Aflossing op langlopende schulden	4.001	5.425
Schulden aan kredietinstellingen	-	55
Handelscrediteuren	1.079	1.016
Belastingen en premies sociale verzekeringen	414	77
Overige schulden en overlopende passiva	1.290	1.015
	<u>6.784</u>	<u>7.588</u>

De gemiddelde betalingstermijn van de handelscrediteuren bedraagt 60 dagen. De resterende looptijd van de overige schulden en overlopende passiva is korter dan een jaar.

Jegens een Belgische kredietinstelling zijn ten behoeve van 2 vennootschappen van de TEA Group garanties afgegeven voor in totaal € 500.000. De garanties hebben een looptijd tot en met 30 september 2007. De garantieverplichting is per 31 december 2006 gewaardeerd op nihil.

Aan een groep van institutionele beleggers zijn als gevolg van de verkoop van de converteerbare obligatielening oorspronkelijk verstrekt aan Proventec, garanties afgegeven voor betalingen van hoofdsom en rente. Deze garantie vervalt op het vroegste van de volgende momenten: (I) 30 werkdagen na 31 december 2012, (II) de datum dat de converteerbare obligatielening door Proventec vervroegd wordt afgelost of volledig wordt geconverteerd of (III) het eerste moment waarop de gewogen gemiddelde koers van een gewoon aandeel Proventec over een periode van 60 dagen GBP 0,21 of meer bedraagt. De maximale garantie per balansdatum bedraagt € 15.711.000. De garantieverplichting is per 31 december 2006 gewaardeerd op nihil.

4. TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2006

4.1 Omzet en opbrengsten

x € 1.000	2006	2005
Omzet intellectuele eigendomsrechten	18.231	22.620
Omzet handelsactiviteiten	787	4.591
Totaal omzet	19.018	27.211
Interest financiële leases	1.378	-
Totaal opbrengsten	20.396	27.211

4.2 Afschrijvingen

Afschrijvingen materiële vaste activa

x € 1.000	2006	2005
Machines en installaties	91	5.238
Andere vaste bedrijfsmiddelen	40	31
Totaal omzet	131	5.269

Afschrijvingen immateriële vaste activa

x € 1.000	2006	2005
Intellectuele eigendomsrechten	333	190
Ontwikkelingskosten	814	572
Totaal omzet	1.147	762

4.3 Personeelskosten

Het totaal van lonen- en salarissen, sociale lasten en pensioenlasten begrepen in de algemene beheerskosten bedraagt:

X € 1.000	2006	2005
Lonen en salarissen	768	794
Sociale lasten	46	76
Pensioenlasten	54	38

De pensioenregelingen van InnoConcepts N.V. kwalificeren als beschikbare premie regelingen. De reguliere bijdragen zijn als zondanig lasten van het jaar waarin de verplichting ontstaat en worden dienovereenkomstig in de winst- en verliesrekening opgenomen.

Het gemiddeld aantal personeelsleden in dienst van de groep, op basis van een volledig dienstverband, was in het verslagjaar 13 (2005: 20).

4.4 Kosten van onderzoek

In het verslagjaar 2006 is voor € 82.000 (2005: € 172.000) aan onderzoekskosten, waaronder patentresearch en – onderhoud, in de algemene beheerskosten opgenomen. De geactiveerde ontwikkelingskosten zijn nader toegelicht bij 3.3.

4.5 Operationele leasekosten

In het verslagjaar 2006 is voor € 121.000 (2005: € 80.000) aan operationele leasekosten in de winst- en verliesrekening verantwoord.

4.6 Vergoedingen aan commissarissen en bestuurders van de vennootschap

Aan de commissarissen van de vennootschap zijn over het jaar 2006 de volgende bruto vergoedingen uitbetaald:

In €	Vergoeding
G. Jansen Venneboer (voorzitter)	25.000
A. Langerak	20.000
C.A. Lieve	20.000

Aan de leden van de raad van commissarissen zijn geen leningen, garanties of op aandelen gebaseerde beloningen verstrekt.

Aan de bestuurder van de vennootschap zijn over het jaar 2006 de volgende bruto beloningen en bijdragen aan pensioenpremies verstrekt:

In €	Brutosalaris	Bonus	Pensioenpremies
P.A. Pruijssers	122.083	85.352	12.807

De aan de bestuurder toegekende bonus is gekoppeld aan duidelijk meetbare criteria. De realiseerbare jaarbonus is voor 67% afhankelijk van de jaarlijkse winst- en rendementsdoelstellingen en voor 33% afhankelijk van individueel meetbare doelstellingen. Aan de bestuurder van de vennootschap zijn geen leningen verstrekt, garanties of op aandelen gebaseerde beloningen verstrekt.

4.7 Op aandelen gebaseerde beloningen

Medio 2005 zijn alle uitgeven optierechten aan personeel en bestuurder verlopen. InnoConcepts N.V. voert op dit moment geen actief beleid met betrekking tot op aandelen gebaseerde beloningen.

4.8 Resultaat verkoop groepsmaatschappijen

In 2005 verkocht InnoConcepts haar cleaning activiteit aan het in Engeland genoteerde beursfonds Proventec Plc. Het is de kernactiviteit van InnoConcepts om innovaties te sourcen, waarde te creëren en vervolgens uit te licenseren. Teneinde dit te kunnen bereiken is het vaak noodzakelijk om zelf (tijdelijk) de verkoop van producten ter hand te nemen, om het zogenaamde 'proof of concept' te bereiken. Deze handelsactiviteiten worden veelal in afzonderlijke vennootschappen ondergebracht. Bij uitlicensing van het intellectueel eigendom worden deze handelsondernemingen uit praktische overweging doorgaans meeverkocht. Deze verkoop van vennootschappen is een integraal onderdeel van de uitlicensing van het intellectueel eigendom. De uitlicensing zelf kan niet als de beëindiging van een activiteit worden gezien indien de betreffende overeenkomst een toekomstige inkomstestroom met zich meebrengt. Inzake de transactie met Proventec verwacht InnoConcepts nog toekomstige opbrengsten in de vorm van rente, dividenden, koerswinsten en verkoopopbrengsten van de bij de transactie verkregen aandelen, converteerbare lening en warrants. De bij de verkoop van groepsmaatschappijen opgeofferde activa en verplichtingen, inclusief betaalde transactiekosten, bedragen € 14.339.000. Het transactieresultaat ad € 13.768.000 is als volgt samengesteld:

x € 1.000	
Kasmiddelen en kasequivalenten	123
Vorderingen	3.827
Goodwill	6.160
Overige activa	1.402
Verplichtingen	-1.260
Betaalde transactiekosten	<u>4.087</u>
	14.339
Transactieresultaat	<u>13.768</u>
Totale opbrengst	<u>28.107</u>
De totale opbrengst is voldaan in:	
Aandelen	11.660
Warrants	899
Lening	13.995
Conversierecht	<u>1.553</u>
	<u>28.107</u>

De waardering van de aandelen Proventec, in totaal 76.983.614, zoals verantwoord in de opbrengst resultaat verkoop groepsmaatschappijen, is gebaseerd op de gemiddelde 3-maandskoers van het aandeel ad £ 0,1029 en omgerekend tegen euro's met de koers per transactiedatum. Door Proventec zijn warrants uitgegeven die, afhankelijk van toekomstige resultaten van de diverse onderdelen van Proventec, aan InnoConcepts zullen kunnen toevallen ('earn-out'). Op basis van de op het moment van de transactie bekende gegevens is een inschatting gemaakt van het te verkrijgen aantal warrants. Deze zijn vervolgens gewaardeerd op reële waarde met behulp van de 'Bloomberg' methode. Voor een toelichting op de waardering van warrants, lening en het conversierecht zie de betreffende toelichtingen op de balans.

De netto kasstroom in 2005 als gevolg van de transactie is als volgt:	
Opgeofferde kasmiddelen	-123
Betaalde transactiekosten	<u>-4.087</u>
Netto kasuitstroom als gevolg van verkoop groepsmaatschappijen	<u>-4.210</u>

In 2006 zijn de lening ad € 13.995.000 en het conversierecht ad € 1.553.000 voor hun reële waarde verkocht aan een groep van institutionele beleggers, waardoor alsnog een belangrijk deel van de totale opbrengst in contanten is gerealiseerd.

4.9 Belastingen

In 2006 was de effectieve belastingdruk over het resultaat voor belasting 5,6% (2005: bate 4,2%). De aansluiting tussen het Nederlands nominaal belastingtarief, het gewogen gemiddeld van toepassing zijnde belastingtarief en het gemiddeld effectief belastingtarief, is:

	2006	2005
Nederlands nominaal belastingtarief	29,6%	31,5%
Effect van belastingtarieven in andere jurisdicties	-9,3%	-5,5%
Gewogen gemiddeld van toepassing zijnde tarief	20,3%	26,0%
Vrijgestelde winstbestanddelen	-13,1%	-29,0%
Effecten uit voorgaande jaren en wijzigingen belastingtarief	-0,8%	-3,0%
Wijzigingen in de voorzieningen op latente belastingvorderingen	-0,8%	1,8%
Gemiddeld effectief belastingtarief	5,6%	-4,2%

De wijziging van het gewogen gemiddeld van toepassing zijnde belastingtarief in 2006 ten opzichte van 2005 is het gevolg van een veranderde mix in de resultaten van groepsmaatschappijen in landen met verschillende belastingtarieven. De vrijgestelde winstbestanddelen betreffen met name de belasting-vrije off-shore inkomsten in Hong Kong. De effecten uit voorgaande jaren en wijzigingen belastingtarief betreffen met name de wijziging in de waardering van latente belastingverplichtingen als gevolg van de wijziging in het nominaal belastingtarief in Nederland, alsmede correcties uit voorgaande jaren.

In 2006 (en in 2005) zijn geen belastingen rechtstreeks in het eigen vermogen verwerkt.

In Nederland is het effectief belastingtarief gewijzigd van 31,5% naar 29,6%.

4.10 Winst per aandeel

De gewone winst per aandeel wordt berekend door de nettowinst toekomend aan de aandeelhouders van InnoConcepts N.V. te delen door het gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen tussen 1 januari en 31 december 2006. De verwaterde nettowinst per aandeel wordt berekend door het gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen te corrigeren met de aanname dat alle potentiële gewone aandelen zijn omgezet in gewone aandelen. Bij de weging van het gemiddeld aantal uitstaande aandelen wordt gerekend met weken.

Het verloop van het gewogen gemiddeld aantal aandelen over 2006 is als volgt:

	2006	2005
Aantal aandelen per 1 januari	17.503.119	16.140.906
Effect van emissie inzake stockdividend	71.978	81.620
Effect van emissies gedurende het jaar	694.830	398.077
Gewogen gemiddeld aantal aandelen	18.269.927	16.620.603
Winst toekomend aan aandeelhouders (in x € 1.000)	13.053	24.571
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen (x 1.000)	18.270	16.621
Nettowinst per aandeel (in €)	0,71	1,48

InnoConcepts N.V. heeft per 31 december 2006 geen potentiële aandelen, zoals personeelsopties, zodat de gewone winst per aandeel gelijk is aan de verwaterde winst per aandeel. InnoConcepts N.V. heeft geen preferente aandelen geplaatst.

5. TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT 2006

Voor het grootste gedeelte van de onderdelen uit het geconsolideerde kasstroomoverzicht wordt verwezen naar de toelichtingen op de geconsolideerde balans en de geconsolideerde winst- en verliesrekening. Voor de overige materiële onderdelen is hieronder een overzicht opgenomen waaruit de aansluiting tussen de bedragen in het kasstroomoverzicht en de balans blijkt.

x € 1.000	2006	2005
Investerings in intellectuele eigendomsrechten		
Mutaties niet in contanten	2.408	-
Mutatie kasstroomoverzicht	319	3.896
Totaal investeringen boekjaar	<u>2.727</u>	<u>3.896</u>
Handelsvorderingen en overige vorderingen		
Stand per 1 januari	18.967	18.536
Afname door verkoop groepsmaatschappijen	-	-3.827
Leningen en langlopende vorderingen vervallend binnen 1 jaar	-	6.754
Mutaties niet in contanten	-2.558	-
Omrekenverschillen	-2.614	2.239
Mutatie kasstroomoverzicht	8.065	-4.735
Stand per 31 december	<u>21.860</u>	<u>18.967</u>
Voorraden		
Stand per 1 januari	2.359	2.703
Afname door verkoop groepsmaatschappijen	-	-837
Omrekenverschillen	-594	-
Mutatie kasstroomoverzicht	10.085	493
Stand per 31 december	<u>11.850</u>	<u>2.359</u>
Schulden aan leveranciers en overige kortlopende schulden		
Stand per 1 januari	7.588	18.922
Afname door verkoop groepsmaatschappijen	-	-1.260
Langlopende leningen en overige schulden vervallend binnen 1 jaar	-1.423	1.225
Aflossing bankschulden	-55	-10.825
Omrekenverschillen	-5	262
Mutatie kasstroomoverzicht	679	-736
Stand per 31 december	<u>6.784</u>	<u>7.588</u>

6. GESEGMENTEERDE INFORMATIE

Voor management doeleinden is de groep ingedeeld in 3 onderdelen of primaire segmenten te weten: Cleaning, I-Pac en overig. De kern van de activiteiten per onderdeel is als volgt:

Cleaning: specialistische reinigingstechnologieën en –concepten, vlamvertragende coatings en aanverwante activiteiten. Medio 2005 is deze activiteit verkocht aan Proventec, waarbij als gevolg daarvan een belang van 39% in Proventec is verkregen.

I-Pac: ontwikkeling en marketing van innovaties op het gebied van kunststof verpakkingen.

Overig: portfoliomanagement (financieel & juridisch) voor dochtermaatschappijen, alsmede het zoeken en sourcen van nieuwe uitvindingen en innovaties in de eerste fase.

De activiteiten van InnoConcepts worden uitgevoerd en aangeboden in een aantal geografische gebieden of secundaire segmenten welke qua risico- en rendementsprofiel afwijken van andere segmenten. De belangrijkste hierin te onderscheiden deelgebieden zijn Europa, Azië en de rest van de wereld (RoW).

GESEGMENTEERDE INFORMATIE

Winst & Verliesrekening

	Cleaning		I-Pac		Niet gealloceerd		Geconsolideerd	
x € 1.000	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Omzet intellectuele eigendomsrechten	-	2.168	18.200	20.413	31	39	18.231	22.620
Interest financiële leases	-	-	1.378	-	-	-	1.378	-
Omzet handelsactiviteiten	377	1.501	-	3.090	410	-	787	4.591
Kosten van het segment	-688	-2.156	-1.359	-5.346	-2.009	-634	-4.056	-8.136
Afschrijvingen	-	-84	-1.247	-5.910	-31	-37	-1.278	-6.031
Operationeel resultaat van het segment	-311	1.429	16.972	12.247	-1.599	-632	15.062	13.044
Financiële baten en lasten	398	467	803	50	-1.556	-1.282	-355	-765
Resultaat deelnemingen	780	-	-445	-	-	-	335	-
Resultaat van het segment	867	1.896	17.330	12.297	-3.155	-1.914	15.042	12.279
Resultaat verkoop groepsmaatschappijen							-	13.768
Resultaat voor belastingen							15.042	26.047
Belasting							-843	1.076
Nettoresultaat							14.199	27.123

Balans

	Cleaning		I-Pac		Niet gealloceerd		Geconsolideerd	
x € 1.000	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Activa	5.509	17.357	75.322	55.688	10.593	7.344	91.424	80.389
Deelnemingen	14.471	13.583	2.645	3.419	-	-	17.116	17.002
Geconsolideerde activa	19.980	30.940	77.967	59.107	10.593	7.344	108.540	97.391
Verplichtingen	1.668	2.252	9.242	27.259	20.404	496	31.314	30.007
Investerings	-	49	3.711	9.064	1.915	69	5.626	9.182

Personeel

	Cleaning		I-Pac		Niet gealloceerd		Geconsolideerd	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Personeel in FTE	1	13	9	4	3	3	13	20

Geografische informatie

	Europa		Azië		RoW		Geconsolideerd	
x € 1.000	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Netto omzet	7.834	10.425	12.562	16.216	-	570	20.396	27.211
Boekwaarde (im)materiële vaste activa	10.744	24.371	-	-	-	-	10.744	24.371
Investerings	5.626	5.970	-	3.212	-	-	5.626	9.182

7. AANVULLENDE GEGEVENS GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

7.1 Verbonden partijen

Novem International B.V. te Rotterdam is houdster van circa 28% van de stemgerechtigde aandelen van InnoConcepts N.V.

Novem International B.V. stelt op verzoek van InnoConcepts onder omstandigheden capaciteit ter beschikking voor die functies en taken waarvoor InnoConcepts niet voldoende eigen personeel ter beschikking heeft. InnoConcepts is vrij deze ondersteuning zonder opzegtermijn te beëindigen, terwijl de kosten marktconform worden doorbelast. Uit dien hoofde heeft InnoConcepts N.V. gedurende het jaar 2006 projectmanagement capaciteit ingehuurd van Novem International B.V.

Per balansdatum heeft InnoConcepts vorderingen ter hoogte van € 4.060.000 op deelneming Proventec uit hoofde van een verstrekte lening. Deze lening is in 2006 verstrekt. Per balansdatum heeft InnoConcepts vorderingen op deelneming Founders-SAS Production Ltd ter hoogte van € 3.131.000

7.2 Niet in de balans opgenomen verplichtingen

De verplichtingen per 31 december 2006 uit hoofde van diverse huurovereenkomsten bedragen € 454.000 per jaar. De looptijd van deze huurovereenkomsten is tot en met juni 2009 en juni 2016. Met betrekking tot deze huurverplichtingen zijn ten behoeve van derden bankgaranties afgegeven tot een bedrag van € 120.000.

De verplichtingen per 31 december 2006 uit hoofde van leaseovereenkomsten betreffende personenwagens bedragen € 101.000 per jaar. De looptijd van overeenkomsten bedraagt maximaal vier jaar.

De verplichtingen per 31 december 2006 uit hoofde van leaseovereenkomsten betreffende productiemiddelen bedragen € 47.000 per jaar. De looptijd van deze overeenkomst is tot en met 1 juni 2008.

7.3 Overzicht van dochtermaatschappijen per 31 december 2006

InnoEssentials International B.V.	Rotterdam, NL	100%
InnoSeal Systems International B.V.	Rotterdam, NL	100%
InnoSpecial Products B.V.	Rotterdam, NL	100%
InnoCleaning Concepts Holding B.V.	Rotterdam	100%
Gumbusters Deutschland GmbH ¹⁾	Neumarkt, BRD	100%
Robby Ltd	Cheltenham, UK	100%
Special Cleaning Industries GmbH ²⁾	Ruhpolding, BRD	100%
I-Pac Technologies N.V.	Rotterdam	100%
I-Pac Manufacturing Services B.V. ³⁾	Rotterdam	100%
I-Pac Manufacturing Asia Ltd	Hong Kong, China	100%
I-Pac Patents B.V.	Rotterdam, NL	100%

¹⁾ Vennootschap is in liquidatie.

²⁾ Aandelen juridisch nog niet overgedragen.

³⁾ Voorheen Fountain International B.V.

Overzicht van dochtermaatschappijen welke in 2006 zijn geliquideerd dan wel verkocht:

InnoCleaning Concepts Belgium N.V.	Brussel, BE	100%
InnoShield Systems B.V.	Rotterdam, NL	100%
DiamondBox International B.V.	Rotterdam, NL	100%

ENKELVOUDIGE JAARREKENING 2006

8. ENKELVOUDIGE JAARREKENING 2006

ENKELVOUDIGE BALANS PER 31 DECEMBER 2006 (VOOR WINSTBESTEMMING)

x € 1.000	Toelichting	2006	2005
VASTE ACTIVA:			
Materiële vaste activa	9.2.1	43	57
Immateriële vaste activa		-	1
Dochtermaatschappijen	9.2.2	15.969	36.688
		<u>16.012</u>	<u>36.746</u>
VLOTTENDE ACTIVA:			
Vorderingen en overlopende activa	9.2.3	75.450	17.912
Liquide middelen		7.238	3.379
		<u>82.688</u>	<u>21.291</u>
TOTAAL ACTIVA		<u>98.700</u>	<u>58.037</u>
EIGEN VERMOGEN:			
Aandelenkapitaal	9.2.4	213	175
Agioreserve	9.2.4	22.928	11.211
Wettelijke reserves	9.2.4	2.402	2.488
Algemene reserves	9.2.4	38.630	19.237
Niet-verdeelde winst	9.2.4	13.053	24.571
Eigen vermogen		<u>77.226</u>	<u>57.682</u>
VERPLICHTINGEN			
Langlopende schulden	9.2.5	17.920	34
Kortlopende schulden en overlopende passiva	9.2.6	3.554	321
		<u>21.474</u>	<u>355</u>
TOTAAL PASSIVA		<u>98.700</u>	<u>58.037</u>

61

ENKELVOUDIGE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2006

x € 1.000	2006	2005
Resultaat uit dochtermaatschappijen na belastingen	12.268	24.676
Overige resultaten na belastingen	785	-105
	<u>13.053</u>	<u>24.571</u>

9. TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING 2006

9.1 Grondslagen voor de enkelvoudige jaarrekening

Grondslagen voor financiële verslaggeving voor de enkelvoudige jaarrekening

De enkelvoudige jaarrekening van InnoConcepts N.V. is opgesteld op basis van de wettelijke bepalingen van Titel 9, Boek 2 BW. De vennootschap heeft op basis van artikel 362, lid 8, Titel 9 Boek 2 BW de enkelvoudige jaarrekening opgesteld op basis van de grondslagen voor financiële verslaggeving die zijn toegepast in de geconsolideerde jaarrekening. De dochtermaatschappijen zijn gewaardeerd tegen netto-vermogenswaarde, bepaald volgens de grondslagen die worden gehanteerd in de geconsolideerde jaarrekening.

De belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving alsmede een samenvatting van de kritische schattingen en veronderstellingen zijn opgenomen in hoofdstuk 2.

Ten aanzien van de enkelvoudige winst- en verliesrekening van InnoConcepts N.V. is gebruik gemaakt van de vrijstelling ingevolge artikel 402, Titel 9 boek 2 BW.

Wijzigingen in de grondslagen voor financiële verslaggeving

Met ingang van 2006 heeft InnoConcepts haar grondslagen voor verwerking van goodwill bij aankoop van belangen van Aandeel Derden gewijzigd. Deze stelselwijziging is toegelicht in hoofdstuk 2.2.

9.2 Toelichting op de enkelvoudige balans

9.2.1 Materiele vaste activa

De materiële vaste activa betreffen kantoorinventaris en computerapparatuur.

x € 1.000	Andere vaste bedrijfsmiddelen
Aanschafwaarde	482
Cumulatieve afschrijvingen	<u>-472</u>
Boekwaarde per 1 januari 2005	<u>10</u>
Boekwaarde per 1 januari 2005	10
Investeringen	66
Afschrijvingen	<u>-19</u>
Boekwaarde per 31 december 2005	<u>57</u>
Aanschafwaarde	131
Cumulatieve afschrijvingen	<u>-74</u>
Boekwaarde per 31 december 2005	<u>57</u>

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING 2006

x € 1.000	Andere vaste bedrijfsmiddelen
Boekwaarde per 1 januari 2006	57
Investerings	11
Afschrijvingen	-25
Boekwaarde per 31 december 2006	<u>43</u>
Stand per 31 december 2006:	
Aanschafwaarde	88
Cumulatieve afschrijvingen	-45
Boekwaarde per 31 december 2006	<u>43</u>

9.2.2 Dochtermaatschappijen

x € 1.000	2006	2005
Stand per 31 december voorgaand jaar	36.688	26.607
Ten laste van de voorziening op vorderingen op dochtermaatschappijen	-1.436	-1.127
	<u>35.252</u>	<u>25.480</u>
Stelselwijziging verwerking goodwill 2005		-17.883
Stand per 31 december herzien		<u>7.597</u>
Mutaties gedurende het jaar:		
Koersverschil buitenlandse dochtermaatschappijen	-3.568	2.839
Herkapitalisatie	-	140
Verwerking goodwill aangekocht Aandeel Derden	-29.728	
Aandeel in het netto resultaat van dochtermaatschappijen	<u>12.269</u>	<u>24.676</u>
	<u>14.225</u>	<u>35.252</u>
Ten laste van de voorziening op vorderingen Op dochtermaatschappijen	1.744	1.436
	<u>15.969</u>	<u>36.688</u>

Het medio 2006 aangekochte belang in I-Pac Technologies N.V. is aangekocht door een dochtermaatschappij waarbij dien ten gevolge de goodwill ad € 29.728.000 ten laste van het eigen vermogen van de dochtermaatschappij is gebracht.

9.2.3 Vorderingen en overlopende activa

x € 1.000	2006	2005
Vorderingen op dochtermaatschappijen	75.929	18.873
Voorziening op vorderingen op dochtermaatschappijen	-1.744	-1.436
	<u>74.185</u>	<u>17.437</u>
Overige vorderingen	1.265	475
	<u>75.450</u>	<u>17.912</u>

9.2.4 Eigen vermogen

Voor een nadere toelichting op het eigen vermogen wordt verwezen naar het geconsolideerd verloop overzicht op pagina 27 en de toelichting daarop op pagina 47 toelichting van de geconsolideerde jaarrekening.

9.2.5 Langlopende schulden

x € 1.000	2006	2005
Bankleningen	17.900	-
Financiële leases	20	34
	<u>17.920</u>	<u>34</u>

De langlopende schulden betreffen het langlopend deel van een financiële lease en een lang lopende lening. De lening luidt in euro's en kent een rentetarief welke is gebaseerd op het 3-maands Euribor tarief verhoogd met een opslag van 1,75% betaalbaar aan het eind van elk kwartaal. De lening wordt lineair afgelost in 40 gelijke kwartaaltermijnen voor het laatst op 30 december 2016. Voor deze lening zijn verklaringen afgeven van van 'pari passu', 'negative pledge' en 'positive pledge'.

De financiële lease heeft een vaste rente van 5,71% en rente en aflossing zijn gebaseerd op een maandelijkse annuïteit. De einddatum van de lease is 1 mei 2009.

9.2.6 Kortlopende schulden en overlopende passiva

x € 1.000	2006	2005
Aflossing op langlopende schulden	2.013	13
Handelscrediteuren	529	62
Belastingen	426	40
Overige schulden en overlopende passiva	586	206
	<u>3.554</u>	<u>321</u>

Jegens een Belgische kredietinstelling zijn ten behoeve van 2 vennootschappen van de TEA Groep garanties afgegeven voor in totaal € 500.000. De garanties hebben een looptijd tot en met 30 september 2007. De garantieverplichting is per 31 december 2006 gewaardeerd op nihil.

Aan een groep van institutionele beleggers zijn als gevolg van de verkoop van de converteerbare obligatielening oorspronkelijk verstrekt aan Proventec, garanties afgegeven voor betalingen van hoofdsom en rente. Deze garantie vervalt op het vroegste van de volgende momenten: (I) 30 werkdagen na 31 december 2012, (II) de datum dat de converteerbare obligatielening door Proventec vervroegd wordt afgelost of volledig wordt geconverteerd of (III) het eerste moment waarop de gewogen gemiddelde koers van een gewoon aandeel Proventec over een periode van 60 dagen GBP 0,21 of meer bedraagt. De maximale garantie per balansdatum bedraagt € 15.711.000. De garantieverplichting is per 31 december 2006 gewaardeerd op nihil.

9.3 Niet in de balans opgenomen verplichtingen

De verplichting per 31 december 2006 uit hoofde van een huurovereenkomst bedraagt € 301.000 per jaar. De looptijd van deze huurovereenkomst is tot en met juni 2009. Met betrekking tot deze huurverplichting is ten behoeve van een derde een bankgarantie afgegeven tot een bedrag van € 80.000.

De verplichtingen per 31 december 2006 uit hoofde van leaseovereenkomsten betreffende personenauto's bedragen € 101.000 per jaar. De looptijd van overeenkomsten bedraagt maximaal vier jaar.

Jegens een Belgische kredietinstelling zijn ten behoeve van 2 vennootschappen van de TEA Groep garanties afgegeven voor in totaal € 500.000. De garanties hebben een looptijd tot en met 30 september 2007.

De vennootschap maakt tezamen met InnoEssentials International B.V., InnoSeal Systems International B.V. en InnoSpecial Products B.V. deel uit van een fiscale eenheid voor de vennootschaps- en omzetbelasting. Uit dien hoofde is de vennootschap tegenover de belastingdienst hoofdelijk aansprakelijk voor de betreffende belastingschulden van de fiscale eenheid.

De vennootschap heeft voor InnoEssentials International B.V., InnoSeal Systems International B.V., InnoSpecial Products B.V. en InnoCleaning Concepts Holding B.V. een aansprakelijkheidsverklaring afgegeven ingevolge artikel 403, Titel 9, BW2.

InnoConcepts N.V.
23 mei 2007

Directie
drs. P.A. Pruijssers

Raad van commissarissen:
G. Jansen Venneboer (voorzitter)
A. Langerak
C.A. Lieve

OVERIGE GEGEVENS

Statutaire bepalingen winstbestemming

In artikel 26 van de statuten van de vennootschap is bepaald dat de winst na vaststelling van de jaarrekening, voor zover het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan het gestort en opgevraagd kapitaal vermeerderd met de wettelijke reserves, ter beschikking staat van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Dit echter niet voordat:

1. Een cumulatief preferent dividend is uitgekeerd aan de houders van de preferente aandelen, zijnde een percentage van het verplicht op deze aandelen gestorte bedrag, ter hoogte van het gemiddelde van de herfinancieringsrente van de Europese Centrale Bank vermeerderd met een opslag van twee en een half procentpunten, welke percentage evenwel nimmer minder dan zes en een half procent zal bedragen, berekend naar rate van het aantal dagen dat deze rente van kracht was gedurende het boekjaar waarover het dividend wordt uitgekeerd, en vervolgens
2. Zodanige reserves zijn gevormd als de directie, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, zal vaststellen.

Voorstel winstverdeling 2006

De directie stelt voor, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, van het nettoresultaat toekomend aan aandeelhouders over 2006 van € 13.053.000 een bedrag van € 8.584.000 toe te voegen aan de algemene reserve van de vennootschap en een bedrag van € 4.469.000 als dividend uit te keren. Dit komt overeen met € 0,21 per gewoon aandeel van nominaal € 0,01. Dit voorstel is niet in de balans verwerkt. Aan de aandeelhouders zal de keuze worden geboden het dividend in contanten op te nemen, dan wel in de vorm van gewone aandelen ten laste van de agioreserve.

ACCOUNTANTSVERKLARING

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van InnoConcepts N.V.

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2006 van InnoConcepts N.V. te Rotterdam gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening. De geconsolideerde jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde balans per 31 december 2006, winst-en-verliesrekening, mutatieoverzicht eigen vermogen en kasstroomoverzicht over 2006 alsmede uit een overzicht van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen. De enkelvoudige jaarrekening bestaat uit de enkelvoudige balans per 31 december 2006 en de enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2006 met de toelichting.

Verantwoordelijkheid van de directie

De directie van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 BW, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht. Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden onze controle zodanig te plannen en uit te voeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De keuze van de uit te voeren werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant, waaronder begrepen zijn beoordeling van de risico's van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten. In die beoordeling neemt de accountant in aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te geven over de effectiviteit van het interne beheersingssysteem van de entiteit. Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die de directie van de vennootschap heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Oordeel betreffende de geconsolideerde jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van InnoConcepts N.V. per 31 december 2006 en van het resultaat en

de kasstromen over 2006 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 BW.

Oordeel betreffende de enkelvoudige jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de enkelvoudige jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van InnoConcepts N.V. per 31 december 2006 en van het resultaat over 2006 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende andere wettelijke voorschriften

Op grond van de wettelijke verplichting ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e BW melden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Rotterdam, 23 mei 2007

Deloitte Accountants B.V.
K.G. Tan RA

CORPORATE GOVERNANCE

In het jaarverslag over 2004 deed InnoConcepts aan de hand van de principes en best practice bepalingen uit de code corporate governance verslag van de mate waarin zij hieraan voldeed of afweek. Een uitgebreidere beschrijving is opgenomen op pagina 4 en verder van dat jaarverslag.

InnoConcepts onderschrijft de code en heeft haar beleid afgestemd op de diverse principes en bepalingen voor zover mogelijk gezien de beperkte omvang van het aantal mensen en middelen alsmede de beschikbare tijd. Ten aanzien van de principes en best practice bepaling II.1.1 is bepaald, dat deze vanaf 2007 voor nieuwe bestuurders wordt gevolgd. Ten aanzien van de principes en best practice bepalingen II.2.6, III.2, III.7.3, IV.1, en IV.2 gelden onveranderd de toelichtingen zoals deze in het jaarverslag 2004 zijn opgenomen.

Ten aanzien van de van toepassing zijnde bepalingen voor de directie, de raad van commissarissen alsmede de relatie met aandeelhouders wordt verwezen naar de specifieke pagina's hierover in dit jaarverslag.

PERSONALIA RAAD VAN COMMISSARISSEN

PERSONALIA RAAD VAN COMMISSARISSEN

Voorzitter:

De heer G. Jansen Venneboer, geboren 1941

Zelfstandig Management Consultant

In functie sinds 17 februari 1998

Huidige zittingsperiode 2008

Geen overige commissariaten beursgenoteerde ondernemingen in Nederland

De heer A. Langerak, geboren 1950

Ondernemer

In functie sinds 24 november 1997

Huidige zittingsperiode 2009

Geen overige commissariaten beursgenoteerde ondernemingen in Nederland

De heer C.A. Lieve, geboren 1957

Business Consultant

In functie sinds 17 april 1998

Huidige zittingsperiode 2010

Geen overige commissariaten beursgenoteerde ondernemingen in Nederland

ADRESSEN

ADRESSEN

InnoConcepts N.V.

Rivium Quadrant 90
2909 LC Capelle aan den IJssel
Postbus 2354, 3000 CJ Rotterdam
Tel: +31 (0)10 288 43 00
Fax: +31 (0)10 288 43 15
e-mail: info@inno-concepts.com
website: www.inno-concepts.com

I-Pac Technologies N.V.

Rivium Quadrant 90
2909 LC Capelle aan den IJssel
Postbus 941, 3000 AX Rotterdam
Tel: +31 (0)10 288 43 67
Fax: +31 (0)10 288 43 86
e-mail: info@ipacttechnologies.com
website: www.ipacttechnologies.com

I-Pac Manufacturing Asia Ltd.

Room 1514, 15/F Melbourne Plaza
33 Queen' s Road Central
Hong Kong, China
Tel: +852 2151 9020
Fax: +852 2151 9007
e-mail: info@ipacttechnologies.com



