



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 990 318 077
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: SÅKORNINVEST II AS
Forretningsadresse: c/o Vigdis Tveit
Lyngvollveien 10
4017 STAVANGER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Anders Are Berger
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.05.2020

Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 18.07.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Renter lån porteføljeselskap		358 935	398 588
Gevinst ved salg av aksjer	7	92 283 024	
Sum inntekter		92 641 959	398 588
Kostnader			
Lønnskostnad	5	182 888	192 625
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	7, 7	7 722 172	23 590 922
Reversering av tidligere inntektsføring	7		
Rådgiverhonorar	6	3 626 176	3 500 000
Annen driftskostnad	5	347 601	174 396
Sum kostnader		11 878 837	27 457 943
Driftsresultat		80 763 121	-27 059 355
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		129 348	8 187
Annen finansinntekt	3		4 040 245
Sum finansinntekter		129 348	4 048 432
Annen rentekostnad	3	3 516 090	2 217 911
Annen finanskostnad		1 700	950
Sum finanskostnader		3 517 790	2 218 861
Netto finans		-3 388 442	1 829 571
Ordinært resultat før skattekostnad		77 374 679	-25 229 784
Skattekostnad på ordinært resultat	4		
Ordinært resultat etter skattekostnad		77 374 679	-25 229 784
Årsresultat		77 374 679	-25 229 784
Årsresultat etter minoritetsinteresser		77 374 679	-25 229 784
Totalresultat		77 374 679	-25 229 784



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		77 374 679	-25 229 784
Sum overføringer og disponeringer		77 374 679	-25 229 784



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		100 975	218 313
Sum fordringer		100 975	218 313
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	7	39 443 224	66 683 812
Konvertible lån	7	3 550 000	3 774 088
Ansvarlige lån	7	250 000	422 300
Sum investeringer		43 243 224	70 880 200
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		8 272 631	160 297
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		8 272 631	160 297
Sum omløpsmidler		51 616 830	71 258 809
SUM EIENDELER		51 616 830	71 258 809
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	1, 2	36 262 500	34 262 500
Overkurs	1, 2		
Sum innskutt egenkapital		36 262 500	34 262 500



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Opptjent egenkapital			
Udekket tap	2	77 766 149	155 140 828
Sum opptjent egenkapital		-77 766 149	-155 140 828
Sum egenkapital		-41 503 649	-120 878 328
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Ansvarlig lånekapital	3	92 937 167	191 883 264
Sum annen langsiktig gjeld		92 937 167	191 883 264
Sum langsiktig gjeld		92 937 167	191 883 264
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		183 312	253 873
Sum kortsiktig gjeld		183 312	253 873
Sum gjeld		93 120 479	192 137 138
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		51 616 830	71 258 809



Til generalforsamlingen i SÅkorninvest II AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert SÅkorninvest II AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2019, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

PricewaterhouseCoopers AS, Kanalsletta 8, Postboks 8017, NO-4068 Stavanger

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - Såkorninvest II AS


For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Stavanger, 28. mai 2020
PricewaterhouseCoopers AS


Torbjørn Larsen
Statsautorisert revisor

(2)



DocuSign Envelope ID: 99E09764-6A44-46D1-B9D4-90C682568995

ÅRSREGNSKAPET 2019

SÅKORNINVEST II AS

- Styrets årsberetning
- Resultatregnskapet
- Balanse
- Noter
- Uavhengig revisors beretning



DocuSign Envelope ID: 99E09764-6A44-46D1-B9D4-90C682568995

Såkorninvest II AS

Styrets årsberetning 2019

Såkorninvest II AS (Fondet) er et privat investeringsselskap som på forretningsmessig grunnlag investerer i norske selskaper i en etablerings- og tidlig utviklingsfase. Fondet ble etablert i september 2006 og opptretr som en aktiv og langsiktig investor. Fondet inngikk pr. mai 2009 ny rådgivningsavtale med Procom Venture i Stavanger som rådgiver til Fondet. Alle investerings- og salgsbeslutninger vedtas av styret. Fondet har forretningsadresse i Stavanger.

Såkorninvest II AS er ett av fire landsdekkende såkornfond i Norge under en statlig såkornordning som ble vedtatt av Stortinget i statsbudsjettet for 2005. De øvrige selskapene er etablert i Oslo, Bergen og Trondheim.

I 2019 har Fondet gjennomført en vellykket realisasjon av Sekal som ga en utbetaling til Fondet på 116 millioner, en regnskapsmessig gevinst på 92 millioner og et årsresultat på 77 millioner. Generalforsamlingen har besluttet å forlenge Fondet til 2021 for å øke sannsynligheten for vellykkede realisasjoner av den gjenværende porteføljen.

Realisasjon av Sekal

I 2019 gjennomførte Fondet sammen med medaksjonærer som Saudi Aramco, Equinor og NORCE et vellykket salg av Sekal til Sumitomo. For Fondet gir dette en samlet realisasjon på rundt 5 ganger investert beløp siden 2011. Sekal er et vellykket eksempel på kommersialisering av forskning i et samarbeid mellom såkornkapital, forskningsmiljø, offentlige virkemidler og oljeindustrien.

Investeringer og verddivurderinger

I 2019 er det gjennomført oppfølgingsinvesteringer på 3,8 millioner i Hammertech. Samlede investeringer i porteføljen siden oppstart av Fondet er 183 millioner. Så langt er det realisert verdier for 151 millioner, mens anslått virkelig verdi (IPEV) av den gjenværende investeringsporteføljen er 68 millioner. Regnskapsmessig verdi av porteføljen er nedskrevet med 7,7 millioner til 43,2 millioner. Nedskrivningene reflekterer markedsutsikter og usikkerhet knyttet til realisasjon.

For ordens skyld gjøres det oppmerksom på at IPEV-reglene (tidligere EVCA), som ligger til grunn for kvartalsrapporteringen, avviker fra regnskapsprinsippene. I regnskapet er verdien av investeringsporteføljen det laveste av investert beløp og virkelig verdi, mens IPEV-reglene tillater å benytte en virkelig verdi som er høyere enn investert beløp.

Resultat og balanse

Årets resultat viser et overskudd på NOK 77.374.679. I årets resultat inngår nedskrivning av aksjer og lån med NOK 7.722.172. Fondets bokførte egenkapital ved årsskiftet er minus NOK 41.503.649. Fondet har således negativ egenkapital, men er i sin helhet finansiert med ansvarlig kapital, har god kontroll på sine forpliktelser og kan i stor grad påvirke fremtidige kostnader.

Fondet har besluttet å forlenge levetiden til 31.12.21, og regnskapet er avlagt basert på denne forutsetningen. På denne bakgrunn er forutsetningen om fortsatt drift lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet i samsvar med regnskapsloven § 3-3.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Såkorninvest II AS' eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Kapitalforhold

Såkorninvest II AS' kapitalstruktur består av 12,5% egenkapital og 87,5% ansvarlige lån. Fondets totale kommitterte kapital innbetales i transjer der samme forholdstall gjelder, for den enkelte transje. Total kommittert kapital ved etableringen av Fondet var NOK 341.350.000. I 2013 ble den totale kommitterte kapitalen satt ned slik at Fondet nå har en total kommittert kapital til investering og drift på NOK 300.100.000. Såkorninvest II AS sin kapitalstruktur består av kommittert kapital fra private investorer på totalt NOK 150.100.000 fordelt på NOK 37.600.000 i kommittert aksjekapital og NOK 112.500.000 i ansvarlige lån. Videre har Innovasjon Norge inngått avtale om å yte Fondet et ansvarlig lån på inntil NOK 150.000.000. Private investorer og Innovasjon Norge har gjort avtale om å betale den kommitterte kapitalen til Fondet i transjer etter hvert som det oppstår et likviditetsbehov knyttet til Fondets investeringer og drift. Det er pr. 31.12.2019 kalt inn 287.000.000. Fondets gjenstående kommitterte kapital til investering og drift utgjorde pr. 31.12.2019 NOK 13.000.000.



DocuSign Envelope ID: 99E09764-6A44-46D1-B9D4-90C682568895

Arbeidsmiljø

Fondet har ingen ansatte.

Likestilling

Selskapet har en innarbeidet policy som tar sikte på at det ikke fremkommer forskjellsbehandling grunnet kjønn. Sårkorninvest II AS har 1 kvinne og 7 menn i styret.

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Sårkorninvest II AS har ikke egne forsknings- eller utviklingsaktiviteter.

Selskapets risiko

Sårkorninvest II AS er ikke eksponert for valutarisiko ettersom selskapets inntekter, utgifter og investeringer foretas i norske kroner. Fondet har begrenset likviditetsrisiko ettersom Fondet er fullfinansiert og har en betydelig tilgjengelig trekkrettighet. Sårkorninvest II AS har foretatt deler av sine porteføljeinvesteringer i form av lån, og avhengig av resultatutviklingen i porteføljeselskapene vil det kunne knyttes kreditt risiko knyttet til disse investeringene.

Påvirkning av ytre miljø

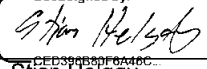
Selskapets virksomhet medfører verken forurensning eller utslipp som kan være til skade for miljøet.

Utsikter framover

Generalforsamlingen har besluttet å utsette oppløsning av Fondet til 31. desember 2021, basert på en vurdering av at forventet avkastning vil øke vesentlig dersom Fondet ikke er bundet til å realisere alle gjenværende investeringer i 2020.

Det pågår prosesser for realisasjon av selskapene i porteføljen. Planer for realisasjon er basert på at Fondet selger sammen med de øvrige aksjonærene fordi verdien forventes å være høyere enn om Fondet alene selger sine aksjer. Fondet er derfor avhengig av enighet med de øvrige aksjonærene om å gjennomføre salg av de enkelte selskapene.

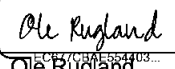
Etter balansedagen har utbredelsen av Covid-19 viruset økt usikkerheten i næringslivet generelt. De direkte konsekvensene for Fondet er begrensede, mens porteføljeselskapene opplever markedsmessige, operasjonelle og finansielle utfordringer. Fondets finansielle styrke og forlengelsen til 2021 gir større fleksibilitet i en situasjon med økt risiko. Målet er å kunne gjennomføre raskere tilpasninger samt å oppnå en effektiv erfaringsutveksling mellom selskapene i porteføljen. Rådgiver har derfor iverksatt tettere oppfølging av porteføljeselskapene, og styret i Fondet har hyppigere styremøter og oppfølging av Rådgiver.

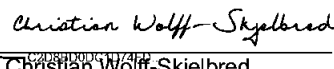
DocuSigned by:

CEB392B30F6A46C...
Stian Hølgøy
Styreleder

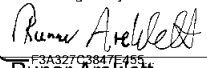
Stavanger, 28.05.2020

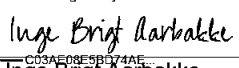
DocuSigned by:

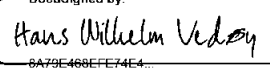
697889E58C750C...
Kristin Palmesen Solvang

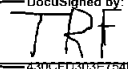
DocuSigned by:

E0770C8AF554403...
Ole Rugland

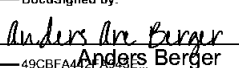
DocuSigned by:

C2884D00C117412...
Christian Wolff-Skjelbred

DocuSigned by:

F3A327C8847E495...
Runar Arekløtt

DocuSigned by:

C03AED8E5D974AE...
Inge Brigt Aarbakke

DocuSigned by:

8A79E488EFC74E4...
Hans Wilhelm Vedøy

DocuSigned by:

7430CFB303E730DC...
Terje Fanebust

DocuSigned by:

49CBFA4...
Anders Berger
Daglig leder



DocuSign Envelope ID: 99E09764-6A44-46D1-B9D4-90C682568995

Resultatregnskap			
Såkorninvest II AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2019	2018
Renter lån porteføljeselskap		358 935	398 588
Gevinst ved salg av aksjer	7	92 283 024	0
Sum driftsinntekter		<u>92 641 959</u>	<u>398 588</u>
Lønnskostnad	5	182 888	192 625
Rådgiverhonorar	6	3 626 176	3 500 000
Nedskrivning aksjer og lån porteføljeselskaper	7	7 722 172	23 590 922
Annen driftskostnad	5	347 601	174 396
Sum driftskostnader		<u>11 878 837</u>	<u>27 457 943</u>
Driftsresultat		<u>80 763 121</u>	<u>-27 059 355</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		129 348	8 187
Annen finansinntekt	3	0	4 040 245
Annen rentekostnad	3	3 516 090	2 217 911
Annen finanskostnad		1 700	950
Resultat av finansposter		<u>-3 388 442</u>	<u>1 829 571</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		77 374 679	-25 229 784
Skattekostnad på ordinært resultat	4	0	0
Ordinært resultat		<u>77 374 679</u>	<u>-25 229 784</u>
Årsresultat		<u>77 374 679</u>	<u>-25 229 784</u>
Overføringer			
Avsatt til dekning av tidligere udekket tap		77 374 679	0
Overført til udekket tap		0	25 229 784
Sum overføringer		<u>77 374 679</u>	<u>-25 229 784</u>



DocuSign Envelope ID: 99E09764-6A44-46D1-B9D4-90C682568895

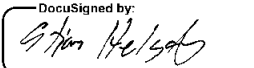
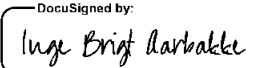
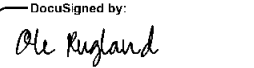
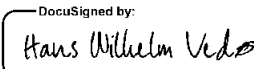

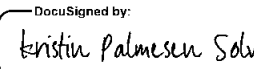
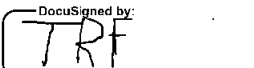
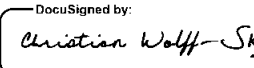
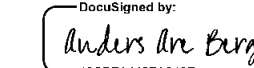
Balanse			
Såkorninvest II AS			
Eiendeler	Note	2019	2018
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		100 975	218 313
Sum fordringer		<u>100 975</u>	<u>218 313</u>
Investeringer			
Investeringer i aksjer	7	39 443 224	66 683 812
Konvertible lån	7	3 550 000	3 774 088
Ansvarlige lån	7	250 000	422 300
Sum investeringer		<u>43 243 224</u>	<u>70 880 200</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.		8 272 631	160 297
Sum omløpsmidler		<u>51 616 830</u>	<u>71 258 809</u>
Sum eiendeler		<u>51 616 830</u>	<u>71 258 809</u>



DocuSign Envelope ID: 99E09764-6A44-46D1-B9D4-90C682568895

Balanse			
Så Korninvest II AS			
Egenkapital og gjeld	Note	2019	2018
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	1, 2	36 262 500	34 262 500
Sum innskutt egenkapital		<u>36 262 500</u>	<u>34 262 500</u>
Opptjent egenkapital			
Udekket tap	2	-77 766 149	-155 140 828
Sum opptjent egenkapital		<u>-77 766 149</u>	<u>-155 140 828</u>
Sum egenkapital		<u>-41 503 649</u>	<u>-120 878 328</u>
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Ansvarlige lån	3	92 937 167	191 883 264
Sum annen langsiktig gjeld		<u>92 937 167</u>	<u>191 883 264</u>
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		183 312	253 873
Sum kortsiktig gjeld		<u>183 312</u>	<u>253 873</u>
Sum gjeld		<u>93 120 479</u>	<u>192 137 138</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>51 616 830</u>	<u>71 258 809</u>

Stavanger, 28.05.2020
Styret i Så Korninvest II AS

<p>DocuSigned by:  CED888D88F641DC Stian Helgøy Styreleder</p>	<p>DocuSigned by:  C83AE88E5899744E Inge Brigte Aarbakke Styremedlem</p>	<p>DocuSigned by:  EC07709AEE54168 Ole Rugland Styremedlem</p>
<p>DocuSigned by:  8A75E488EFC74EA Hans Wilhelm Vedøy Styremedlem</p>	<p>DocuSigned by:  F3A327C3887E285 Runar Areklett Styremedlem</p>	<p>DocuSigned by:  D97689E58C7580C Kristin Palmesen Solvang Styremedlem</p>
<p>DocuSigned by:  430CEFC305E728DC Terje Roalsvig Fanebust Styremedlem</p>	<p>DocuSigned by:  C2D88888881D74ED Christian Andre Wolff-Skjelbred Styremedlem</p>	<p>DocuSigned by:  49CBFA442FA942E Anders Are Berger Daglig leder</p>



DocuSign Envelope ID: 99E09764-6A44-46D1-B9D4-90C682568995

SåkorninVest II AS

Noteopplysninger til årsregnskapet 2019

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk.

Salgsinntekter

Gevinst ved salg av aksjer i porteføljebedriftene inntektsføres i det året salget skjer. Salget vil anses skjedd i det risiko og kontroll over aksjen og dens verdutvikling er gått over til kjøper. Utbytte inntektsføres i det året det mottas. Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen. Renteinntekter på ansvarlige lån inntektsføres etter hvert som de opptjenes.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Eiendeler som er tilknyttet varekretsløpet er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales i løpet av ett år etter utbetalingstidspunktet. For gjeld legges analoge kriterier til grunn.

Omløpsmidler vurderes til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp.

Investeringer i aksjer

Investeringer i aksjer konsolideres ikke fordi formålet med investeringene er å avhende hele eller deler av den enkelte investeringen etter gjennomført strukturering og utvikling. Slike investeringer er i sin karakter forbigående og er derfor i henhold til god regnskapsskikk medtatt som omløpsmiddel. Dette gjelder alle aksjeinvesteringer uansett eierandel. Aksjene bokføres i henhold til laveste verdis prinsipp per enkeltaksje, det vil si at aksjene nedskrives til markedsverdi dersom denne er lavere enn kostprisen på aksjene.

For aksjene gjøres det en verdvurdering av markedsverdien for samtlige investeringer for å vurdere behovet for eventuelle nedskrivninger.

Ansvarlige lån

Ansvarlige lån til porteføljebedrifter er av samme begrunnelse som for aksjeinvesteringene vurdert som omløpsmidler. Lånene er oppført i balansen til pålydende. For tapsutsatte engasjement foretas det individuell avsetning for sannsynlig tap etter en individuell vurdering av realisasjonsverdien for det enkelte utlån.

Opsjoner og konverteringsretter

Opsjoner og konverteringsretter er bokført til laveste verdis prinsipp. Det betyr at dersom det er betalt en pris for opsjonen eller konverteringsretten vil dette være instrumentets kostpris. Dersom egenverdien av instrumentet vurdert til markedsverdi er lavere enn kostprisen vil det foretas nedskrivning av den balanseførte verdien. Markedsverdien av opsjoner og konverteringsretter er beregnet og opplyst i note.

Ansvarlige lån fra Innovasjon Norge

I avtalen om ansvarlig lån fra Innovasjon Norge er det knyttet en rettighet som gjør at selskapet kan føre 50 % av realiserede tap på enkeltinvesteringene og tilhørende påløpt rente som en reduksjon av det ansvarlige lånet innenfor en ramme på 25 % av det som faktisk er utbetalt. Dette gjøres løpende etter hvert som tapene på investeringene i porteføljebedriftene realiseres.

Øvrige fordringer

Øvrige fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

Garantiansvar

Forventede utbetalinger på avgitte garantier knyttet til porteføljeselskaper kostnadsføres i det året forventningen oppstår, og føres som avsetning i balansen. Vurderingen baseres på sannsynligheten for at utbetaling må foretas og det ikke kan antas å få dekket garantibeløpet.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes med aktuell skattesats på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet.

Netto utsatt skattefordel balanseføres ikke, i samsvar med unntaksreglene for små foretak. Skatt på avgitt konsernbidrag som er ført som økt kostpris på aksjer i andre selskaper, og skatt på mottatt konsernbidrag som er ført direkte mot egenkapitalen, er ført direkte mot skatt i balansen (føringen skjer mot betalbar skatt hvis konsernbidraget har hatt virkning på betalbar skatt og mot utsatt skatt hvis konsernbidraget har hatt virkning på utsatt skatt).



DocuSign Envelope ID: 99E09764-6A44-46D1-B9D4-90C682568895

SåkorninVest II AS

Noteopplysninger til årsregnskapet 2019

Note 1 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen består av

	Antall	Pålydende	Bokført
A-aksjer	35 762 500	1	35 762 500
B-aksjer	500 000	1	500 000
Sum	36 262 500		36 262 500

A-aksjene har utbyttepreferanse tilsvarende tegningskursen på NOK 1 pr. aksje, med tillegg av 7 % påløpt rente p.a. B-aksjene har preferanse for alle øvrige utdelinger fra selskapet.

Kun A-aksjene har stemmerett i generalforsamlingen. For øvrig er aksjene likestilte.

Pr. 31.12.19 er det følgende aksjonærer i SåkorninVest II AS

	A-aksjer	B-aksjer	Sum aksjer	Eierandel
Equinor Technology Ventures AS	7 172 988	80 230	7 253 218	20,00 %
Finstart Nordic AS	5 901 279	66 006	5 967 285	16,46 %
Lyse AS	3 074 144	34 384	3 108 528	8,57 %
DNB Bank ASA	2 561 788	28 653	2 590 441	7,14 %
Stavanger Investering AS	2 049 427	22 923	2 072 350	5,71 %
Styrbjørn AS	2 049 427	22 923	2 072 350	5,71 %
Bimi AS	1 366 282	15 281	1 381 563	3,81 %
Freyer Forvaltning AS	1 024 716	11 461	1 036 177	2,86 %
Lærdal Finans AS	1 024 716	11 461	1 036 177	2,86 %
Sandnes Sparebank	1 024 716	11 461	1 036 177	2,86 %
Såkom Holding AS	1 024 716	11 461	1 036 177	2,86 %
Svithun Finans AS	1 024 716	11 461	1 036 177	2,86 %
Tomte Forvaltning AS	1 024 716	11 461	1 036 177	2,86 %
Stangeland Gruppen AS	1 024 716	11 461	1 036 177	2,86 %
Sparebanken Vest AS	777 714	8 699	786 413	2,17 %
Sunnhordland Kraftlag AS	777 714	8 699	786 413	2,17 %
Haugaland Kraft AS	777 714	8 699	786 413	2,17 %
Westcon Yards AS	466 447	5 219	471 666	1,30 %
Eidesvik Invest AS	466 447	5 219	471 666	1,30 %
Procom Venture AS	409 865	4 586	414 451	1,14 %
Prima Green Investment AS	341 579	3 821	345 400	0,95 %
Risa Eiendommer AS	341 568	3 820	345 388	0,95 %
Snøkløkke AS	55 105	611	55 716	0,15 %
PV Invest IV AS	0	100 000	100 000	0,28 %
Totalt antall aksjer	35 762 500	500 000	36 262 500	100,00 %

Styremedlem Ole Rugland eier aksjer i selskapet indirekte gjennom selskapet Stavanger Investering AS

Styremedlem Inge Brigt Aarbakke eier aksjer indirekte gjennom selskapet Bimi AS.

Daglig leder Anders Are Berger eier aksjer gjennom selskapet PV Invest IV AS og Procom Venture AS.



DocuSign Envelope ID: 99E09764-6A44-46D1-B9D4-90C682568995

SåkomInvest II AS

Noteopplysninger til årsregnskapet 2019

Note 2 Egenkapital

Årets endring i egenkapital	Aksjekapital	Udekket tap	Sum
Egenkapital 01.01	34 262 500	-155 140 828	-120 878 328
Kapitalforhøyelse registrert 04.06.2019	750 000	0	750 000
Kapitalforhøyelse registrert 18.11.2019	1 250 000	0	1 250 000
Årets resultat	0	77 374 679	77 374 679
Egenkapital 31.12.	36 262 500	-77 766 149	-41 503 649

Innbetalt kapital / restkommitering pr 31.12.2019

	Total Kommitert beløp	Innbetalt kapital		Restkommitering til innbetaling		
		Ansvarlig lån (inkl. tilb.bet. og oppstartskost)	Innbetalt aksjekapital (inkl.stiftelse)	Rest-kommitering til innbetaling	Herav rest ansvarlig lån	Herav rest aksjekapital
Totalt private aksjonærer	150 000 000	107 287 500	36 262 500	6 450 000	5 212 500	1 237 500
Stiftelseskapital	100 000	0	100 000	0	0	0
Innovasjon Norge	150 000 000	143 450 000	0	6 550 000	6 550 000	0
Sum	300 100 000	250 737 500	36 362 500	13 000 000	11 762 500	1 237 500

Selskapet har negativ bokført egenkapital, men SåkomInvest II AS er i vesentlig grad finansiert med ansvarlig kapital. Selskapet har således tilfredstillende finansiering fra eierne og Innovasjon Norge.

Note 3 Ansvarlige lån

	2019	2018
Innbetalt ansvarlig lån fra private	107 287 500	101 287 500
Oppstartskostnader dekket av lån fra private	3 350 000	3 350 000
Netto innbetalt ansvarlig lån fra private	103 937 500	97 937 500
Innbetalt ansvarlig lån fra Innovasjon Norge	143 450 000	135 450 000
Brutto innbetalte ansvarlige lån	250 737 500	236 737 500

Tilbakebetalt ansvarlig lån til private	75 583 329	17 326 384
Tilbakebetalt ansvarlig lån til Innovasjon Norge AS	75 583 329	17 326 384
Sum tilbakebetalt	151 166 657	34 652 768

Akkumulerte påløpte renter ansvarlig lån private	0	0
Akkumulerte påløpte renter ansvarlig lån Innovasjon Norge	29 890 736	26 374 646
Sum påløpte renter ansvarlige lån	29 890 736	26 374 646

Kommitert ansvarlig lån private	112 500 000	112 500 000
Kommitert ansvarlig lån Innovasjon Norge	150 000 000	150 000 000
Sum kommiterte ansvarlige lån	262 500 000	262 500 000

Bokførte ansvarlige lån pr. 31.12:

	2019	2018
Private	28 354 167	80 585 261
Innovasjon Norge:		
Utbetalt	143 450 000	135 450 000
Tilbakebetalt	-75 583 329	-17 326 384
Skyldig for tilbakebetaling	0	-25 851
Realiserte tap dekket av tapsfond	-33 174 408	-33 174 408
Påløpte renter	29 890 736	26 374 646
Sum Innovasjon Norge	64 583 001	111 298 003
Sum bokførte ansvarlige lån pr. 31.12	92 937 167	191 883 264

Opptrukket lån Innovasjon Norge pr. 31.12.2019	143 450 000
Max tapsfond 25%	35 862 500
Herav benyttet tapsfond pr. 31.12.2019	33 174 408
Herav ubenyttet tapsfond pr. 31.12.2019	2 688 092



DocuSign Envelope ID: 99E09764-6A44-46D1-B9D4-90C682568995

SåkorninVest II AS

Noteopplysninger til årsregnskapet 2019

Av totale akkumulerte påløpte renter på lånet til Innovasjon Norge, kr 29 890 736 utgjør årets brutto rentekostnader kr 3 516 090.

Ansvarlig lån fra Innovasjon Norge er uten sikkerhet, og skal nedbetales i sin helhet i år 2021. Lånet forrentes med 6 mnd NIBOR + 2,09 %.

Ansvarlige lån fra private/investorer er uten sikkerhet, og forfaller i sin helhet i år 2021. Lånene er betinget rentebærende. Forutsatt at selskapets resultat og egenkapital ved lånets utløp tillater det, skal renter etterberegnes og utbetales på samme vilkår og med samme prioritering som for Innovasjon Norge lånet.

Betingede eiendeler knyttet til ansvarlige lån:

Som beskrevet i regnskapsprinsippene har fondet anledning til å nedregulere det ansvarlige lånet fra Innovasjon Norge med 50 % av realisererte tap, inntil 25 % av det som er utbetalt av lånerammen. Estimerte tap eller tap som overstiger 25 % av det optrukne lånet, men som ikke overstiger 25 % av lånerammen, vil senere kunne nedregulere det ansvarlige lånet forutsatt at mer av lånerammen trekkes opp. Pr. 31.12.2019 er kr 33.174.407 av konstaterte tap blitt motregnet av Innovasjon Norge.

Dersom regnskapsmessige avsetninger for tap blir endelig realisert, vil ubenyttet tapsfond fullt ut bli tilført fondet.

Note 4 Skatter

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel

Midlertidige forskjeller	2019	2018
Fordringer	0	0
Netto midlertidige forskjeller	0	0
Underskudd til fremføring	-68 378 197	-63 043 009
Grunnlag for utsatt skattefordel	-68 378 197	-63 043 009

Utsatt skattefordel	15 043 203	13 869 462
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	-15 043 203	-13 869 462
Utsatt skattefordel i balansen	0	0
Skattesats utsatt skatt	22 %	22 %

I samsvar med God Regnskapsskikk er utsatt skattefordel ikke balanseført.

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt

	2019	2018
Resultat før skattekostnad	77 374 679	-25 229 784
Permanente forskjeller	-82 710 852	25 165 922
Grunnlag for årets skattekostnad	-5 336 172	-63 862
Endring i midlertidige forskjeller	0	0
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	-5 336 172	-63 862
Anvendelse av underskudd til fremføring	0	0
Skattepliktig inntekt	-5 336 172	-63 862

Fordeling av skattekostnaden

	2019	2018
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Årets skattekostnad	0	0

Betalbar skatt i balansen

	2019	2018
Betalbar skatt i skattekostnad	0	0
Betalbar skatt i balansen	0	0



DocuSign Envelope ID: 99E09764-6A44-46D1-B9D4-90C682568995

SåkorninVest II AS

Noteopplysninger til årsregnskapet 2019

Note 5 Lønnskostnader, godtgjørelser, honorar til revisor mm.

Det er ingen ansatte i selskapet pr. 31.12. Kostnadsførte lønnskostnader er relatert til styrehonorar, samt arbeidsgiveravgift for styret.

Lønnskostnader	2019	2018
Årets styrehonorar	162 500	175 000
Arbeidsgiveravgift	19 388	17 625
Diverse honorar / annet	0	0
Sum lønnskostnader	181 888	192 625

Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til daglig leder, styreformann eller andre nærstående parter.

Revisor	2019	2018
Kostnadsført godtgjørelse til revisor fordeler seg slik:		
-lovpålagt revisjon (inkludert bistand med årsregnskap)	112 500	109 375
-andre attestasjonstjenester	9 375	9 375
-skatterådgivning (inkl. teknisk bistand med ligningspapirer)	31 875	27 500
Sum godtgjørelse til revisor	153 750	146 250

Beløpene er inkl. mva.

Note 6 Forvaltningshonorar

Forvaltningen av fondets investeringer er utkontraktert til Procom Venture AS f.o.m 01.05.2009. Rådgivningshonorar i 2019 var på kr 3.626.176. Tilsvarende honorar for 2018 var på kr 3.500.000.

Note 7 Investeringer i aksjer, avgitte konvertible lån og ansvarlige lån

Aksjer

Selskap	Forretnings- kontor	Eierandel/ Stemme- andel	Totalt investert i		
			Bokført verdi	2019 inkl. avgitte lån (MNOK)	Investert totalt i aksjer (MNOK)
Hammertech AS	Bergen	32,0 %	15 755 841	4,1	15,8
Mera AS	Tysvær	46,8 %	0	2,2	28,8
Wirescan AS	Oppegård	23,2 %	20 303 338	0,0	20,3
Sekal AS	Sandnes	2,4 %	3 384 045	0,0	27,6
Novel Diagnostics AS	Bergen	3,1 %	0	0,0	5,3
Sum			39 443 224	6,2	97,7

I regnskapslinjen nedskrivning av aksjer og lån porteføljeselskaper inngår netto nedskrivning av selskapets investeringer og lån i Mera AS og investeringer i Novel Diagnostics AS med henholdsvis kr 7.222.272 og kr 500.000.

I regnskapslinjen gevinst ved salg av aksjer inngår gevinst ved salg av 212 308 aksjer i Sekal AS.

På tidspunkt for avleggelse av regnskapet for SåkorninVest II AS for 2019 var ikke regnskapene for de tilknyttede selskapene avlagt.

Avgitte konvertible lån pr 31.12

Selskap	Pålydende	Avsatt til tap i år	Bokført verdi
Hammertech AS	3 550 000	0	3 550 000
Sum investert i konvertible lån	3 550 000	0	3 550 000

Avgitte ansvarlige lån pr 31.12

Selskap	Pålydende	Avsatt til tap i år	Bokført verdi
Hammertech AS	250 000	0	250 000
Sum investert i ansvarlige lån	250 000	0	250 000

I regnskapslinjen nedskrivning av aksjer og lån porteføljeselskaper inngår reversering av tap på fordring på selskapets lån til Mera AS med kr 1.574.100. De ansvarlige lånene til Mera AS ble besluttet konvertert til aksjer på ekstraordinær generalforsamling 14. desember 2018. Konverteringen var ikke registrert i foretaksregisteret innen 31. desember 2018 og ble derfor ikke gjennomført før i 2019.



DocuSign Envelope ID: 99E09764-6A44-46D1-B9D4-90C682568995

SåkorninVest II AS

Noteopplysninger til årsregnskapet 2019

Note 8 Sikkerhetsstillelser og betinget vederlag

Aksjene i Omegatri AS er solgt for kr 144.958 til Tina Lien Vestland, hvorav kr 129.958 er et betinget vederlag. Vederlaget er betinget av at aksjene selges videre for minimum kr 0.18 per aksje innen 31.12.2021.

Såkorninvest II AS har i 2020 stilt selvskyldnerkausjon overfor DnB på 3,6 millioner for lån til Hammertech AS.

Note 9 Hendelser etter balansedagen

Generalforsamlingen har besluttet å utsette oppløsning av Fondet til 31. desember 2021, basert på en vurdering av at forventet avkastning vil øke vesentlig dersom Fondet ikke er bundet til å realisere alle gjenværende investeringer i 2020.

Etter balansedagen har utbredelsen av Covid-19 viruset økt usikkerheten i næringslivet generelt. De direkte konsekvensene for Fondet er begrensede, mens porteføljeselskapene opplever markedsmessige, operasjonelle og finansielle utfordringer.

Fondets finansielle styrke og forlengelsen til 2021 gir større fleksibilitet i en situasjon med økt risiko.

Målet er å kunne gjennomføre raskere tilpasninger samt å oppnå en effektiv erfaringsutveksling mellom selskapene i porteføljen.

Rådgiver har derfor iverksatt tettere oppfølging av porteføljeselskapene, og styret i Fondet har hyppigere styremøter og oppfølging av Rådgiver.