



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 990 763 690
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PROGRESSUS AS
Forretningsadresse: Kongsgårdbakken 1
4005 STAVANGER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Rune Jensen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 05.06.2019

Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018

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, 05.09.2020



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2018 | 2017 |
|---|---------|--------------------|-------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Kostnader | | | |
| Lønnskostnad | 2 | 114 100 | 354 800 |
| Annen driftskostnad | 3, 7, 2 | 1 738 426 | 2 343 401 |
| Sum kostnader | | 1 852 526 | 2 698 201 |
| Driftsresultat | | -1 852 526 | -2 698 201 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | | 8 797 | 19 004 |
| Annen finansinntekt | | | 42 833 913 |
| Sum finansinntekter | | 8 797 | 42 852 917 |
| Nedskrivning av finansielle eiendeler | | 38 276 019 | |
| Annen rentekostnad | | 380 | 8 351 |
| Annen finanskostnad | | 273 952 | 3 536 |
| Sum finanskostnader | | 38 550 351 | 11 887 |
| Netto finans | | -38 541 554 | 42 841 030 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | -40 394 080 | 40 142 829 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 6 | | |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | -40 394 080 | 40 142 829 |
| Årsresultat | | -40 394 080 | 40 142 829 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | -40 394 080 | 40 142 829 |
| Totalresultat | | -40 394 080 | 40 142 829 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Overføringer til/fra annen egenkapital | 5 | -40 394 080 | 40 142 829 |
| Sum overføringer og disponeringer | | -40 394 080 | 40 142 829 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2018 | 2017 |
|--|------|-------------------|--------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investering i datterselskap | 8 | 67 900 000 | 106 176 019 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 67 900 000 | 106 176 019 |
| Sum anleggsmidler | | 67 900 000 | 106 176 019 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | | | 2 520 033 |
| Sum fordringer | | | 2 520 033 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | 1 395 609 | 3 380 039 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 1 395 609 | 3 380 039 |
| Sum omløpsmidler | | 1 395 609 | 5 900 072 |
| SUM EIENDELER | | 69 295 609 | 112 076 091 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Selskapskapital | 4, 5 | 3 095 783 | 3 095 783 |
| Overkurs | 5 | 12 870 495 | 12 870 495 |
| Annen innskutt egenkapital | | 5 718 752 | 5 718 752 |
| Sum innskutt egenkapital | | 21 685 030 | 21 685 030 |
| Opptjent egenkapital | | | |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2018 | 2017 |
|---------------------------------|-------------|-------------------|--------------------|
| Annen egenkapital | 5 | 47 493 478 | 90 093 311 |
| Sum opptjent egenkapital | | 47 493 478 | 90 093 311 |
| Sum egenkapital | | 69 178 509 | 111 778 341 |
| Sum langsiktig gjeld | | 0 | 0 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Utbytte | 5 | | |
| Annen kortsiktig gjeld | 10 | 117 100 | 297 750 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 117 100 | 297 750 |
| Sum gjeld | | 117 100 | 297 750 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 69 295 609 | 112 076 091 |



Årsregnskap Progressus AS

2018



ÅRSBERETNING – 2018

Progressus AS

Virksomhetens art og lokalisering

Progressus AS er et private equity fond som investerer i vekstbedrifter. Selskapet har forretningskontor i Stavanger. Fondet har totalt 28 investorer. Største eier er Argentum Secondary AS. Andre eiere er i hovedsak investeringsselskaper i Stavangerregionen.

Progressus AS har siden etablering gjennomført tre plattforminvesteringer; Viju AS, Add Energy Group AS og Metron AS, og disse tre selskapene har under Progressus sitt eierskap gjennomført en betydelig organisk og strukturell vekst med oppkjøp av tilsammen 16 selskap.

Viju AS, som under Progressus AS eierskap ble bygget opp til å være et ledende internasjonalt selskap innen visualisering-, samhandling- og videokonferanseløsninger, ble solgt i 2017. Metron AS, som leverer instrumentering og prosesskontrollsystemer til offshore-, maritim-, og landbasert industri, ble solgt i 2013.

Gjenværende selskap i porteføljen, Add Energy Group AS, er et internasjonalt kompetanseselskap som leverer spesialtjenester og løsninger til utvalgte nisjer i energisektoren. Add Energy Group AS hadde en ujevn utvikling gjennom 2018 og et svakere fjerde kvartal enn ventet særlig grunnet utfordringer innen Well Management enheten. Dette kombinert med en svak start på 2019 har gjort at det i regnskapet er foretatt en nedskrivning av verdien på investeringen i Add Energy Group

Fondets varighet er forlenget med to år frem til 31. desember 2020 som følge av forventninger om en mer positiv utvikling av markedssituasjonen for det underliggende selskap og at driften og verdiutviklingen av selskapet skal bedres i denne perioden. Forlengelse av Fondets varighet utover 2020 vil kunne vedtas gjennom enstemmig tilslutning blant aksjonærene.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet. Det vises for øvrig til note 7.

Redegjørelse for årsregnskapet

Progressus AS konsoliderer ikke inn regnskapene for de selskaper det investerer i. Driftsinntektene vil komme ved salg av aksjer i disse selskapene. Kostnadssiden består av kostpris på solgte selskap, forvaltningshonorar til Progressus Management AS, styrehonorar samt honorarer til eksterne rådgivere. Fondet driver ikke med forskning og utvikling og regnskapet inneholder således ingen slike kostnader. Totale driftskostnader i 2018 utgjorde NOK 1,9 millioner. Driftsresultatet for 2018 ble et underskudd på NOK 2,1 millioner. Det er i regnskapet er foretatt en nedskrivning av verdien på investeringen i Add Energy Group med NOK 38,3 millioner. Årsresultatet for 2018 ble et underskudd på NOK 40,39 millioner sammenlignet med et overskudd i 2017 på NOK 40,14 millioner.



ÅRSBERETNING – 2018

Progressus AS

Progressus AS foretok i 2018 utbetalinger til aksjonærene på totalt NOK 2,2 millioner i forbindelse med frigjøring av midler i Escrow knytte til salget av Viju i 2017. Progressus AS hadde en netto negativ kontantstrøm for året på NOK 1,98 millioner.

Progressus AS hadde pr. 31.12.2018 samlede investeringer til en kostpris etter nedskrivning på NOK 67,9 millioner og likviditetsbeholdningen utgjorde NOK 1,4 millioner. Totalkapitalen var ved utgangen av året NOK 69,3 millioner. Egenkapitalandelen pr. 31.12.2018 var på 99,83 %.

Progressus AS har i alt NOK 472,2 millioner i kommittert kapital, hvorav NOK 162,6 millioner var uinnkalt ved årsskiftet.

Finansiell risiko

Progressus AS har ikke langsiktig rentebærende gjeld, og fondet har ingen udekkede investeringskommitteringer. Styret anser selskapets markedsrisiko som moderat.

Arbeidsmiljø, likestilling og ytre miljø

Selskapet holder til i lyse og trivelige lokaler med tilfredsstillende inneklima. Managing Partner i fondets forvaltningsselskap Progressus Management AS fungerer også som daglig leder i Progressus AS. Arbeidsmiljøet anses som godt. Det har ikke vært sykefravær siste år. Det har ikke blitt rapportert om skader eller ulykker på arbeidsplassen. Virksomheten medfører verken forurensning eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø. Det er ingen kvinner i styret eller ledelse.


Utsikter

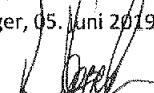
Det var mot slutten av året betydelig usikkerhet knyttet til markedsutviklingen innen oljesektoren og dette ble gjenspeilet i et fall i energiindeksen på Oslo børs med 24 % i løpet av fjerde kvartal. Selv om indeksen har steget igjen etter årsskiftet foreligger fortsatt stor risiko knyttet markedsutsikter og til den generelle markedsverdsettelse av selskap i oljesektoren. Denne usikkerhet kommer i tillegg til selskapsspesifikk usikkerhet knyttet til Add Energy Groups resultater fremover i tid.


Utsiktene for Add Energy Group AS i 2019 vurderes som positive samlet sett. Forretningsområdet Well Management, hvor selskapet har hatt betydelige utfordringer og dårlig lønnsomhet, er våren 2019 besluttet avvirket. For øvrige forretningsområder er det forventet generelt bedre markedsutsikter og bedre lønnsomhet utover i 2019 og i påfølgende år.


Stavanger, 05. juni 2019

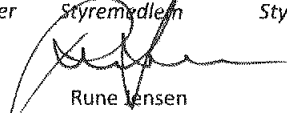

Steinar Olsen
Styreleder


Kåre Idsøe
Styremedlem, nestleder


Tore Heggheim
Styremedlem


Daniel Rygg
Styremedlem


Lars A. Viste
Styremedlem


Rune Jensen
Daglig leder Progressus Management AS



| Resultatregnskap | | | |
|---|------|--------------------|-------------------|
| Progressus AS | | | |
| | Note | 2018 | 2017 |
| Driftsinntekter | 8 | -273 952 | 42 440 708 |
| Driftskostnader | | | |
| Lønnskostnader m.m. | 2 | 114 100 | 354 800 |
| Forvaltningshonorar | 3,7 | 1 400 000 | 2 089 222 |
| Annen driftskostnad | 2 | 338 426 | 254 179 |
| Sum driftskostnader | | <u>1 852 526</u> | <u>2 698 201</u> |
| Driftsresultat | | <u>-2 126 478</u> | <u>39 742 507</u> |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | | 8 797 | 19 004 |
| Agio | | 0 | 393 205 |
| Annen rentekostnad | | -380 | -8 351 |
| Nedskrivning av aksjer | | -38 276 019 | 0 |
| Annen finanskostnad | | 0 | -3 536 |
| Resultat av finansposter | | <u>-38 267 602</u> | <u>400 322</u> |
| Resultat før skattekostnad | | <u>-40 394 080</u> | <u>40 142 829</u> |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 6 | 0 | 0 |
| Ordinært resultat | | <u>-40 394 080</u> | <u>40 142 829</u> |
| Årsoverskudd/årsunderskudd (-) | | <u>-40 394 080</u> | <u>40 142 829</u> |
| Overføringer | | | |
| Overført fra overkurs | | 0 | -55 069 909 |
| Utbetalt tilleggsutbytte | | 2 205 752 | 108 817 111 |
| Overført fra/til annen egenkapital | | -42 599 832 | -13 604 373 |
| Sum overføringer | 5 | <u>-40 394 080</u> | <u>40 142 829</u> |





| Balanse | | | |
|------------------------------|------|-------------------|--------------------|
| Progressus AS | | | |
| | Note | 2018 | 2017 |
| Eiendeler | | | |
| Omløpsmidler | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | 8,9 | 0 | 2 520 033 |
| Sum fordringer | | <u>0</u> | <u>2 520 033</u> |
| Investeringer | | | |
| Ikke markedsbaserte aksjer | 8 | 67 900 000 | 106 176 019 |
| Sum investeringer | | <u>67 900 000</u> | <u>106 176 019</u> |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | 11 | 1 395 609 | 3 380 039 |
| Sum omløpsmidler | | <u>69 295 609</u> | <u>112 076 091</u> |
| Sum eiendeler | | <u>69 295 609</u> | <u>112 076 091</u> |

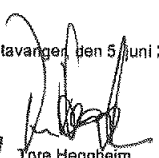



| Balanse | | | |
|---------------------------------|------|-------------------|--------------------|
| Progressus AS | | | |
| | Note | 2018 | 2017 |
| Egenkapital og gjeld | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital 3.095.783 å kr 1,- | 4, 5 | 3 095 783 | 3 095 783 |
| Overkurs | 5 | 12 870 495 | 12 870 495 |
| Annen innskutt egenkapital | 5 | 5 718 752 | 5 718 752 |
| Sum innskutt egenkapital | | <u>21 685 030</u> | <u>21 685 030</u> |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 5 | 47 493 478 | 90 093 311 |
| Sum egenkapital | | <u>69 178 508</u> | <u>111 778 341</u> |
| Gjeld | | | |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Betalbar skatt | 6 | 0 | 0 |
| Annen kortsiktig gjeld | 10 | 117 100 | 297 750 |
| Sum kortsiktig gjeld | | <u>117 100</u> | <u>297 750</u> |
| Sum gjeld | | <u>117 100</u> | <u>297 750</u> |
| Sum egenkapital og gjeld | | <u>69 295 609</u> | <u>112 076 091</u> |


Stavanger, den 5. juni 2019


 Steinar Olsen
Styrets leder

 Kåre Iidsøe
Nestleder

 Tore Heggheim
Styremedlem

 Daniel Rygg
Styremedlem

 Lars J. Viste
Styremedlem

 Rune Jensen
Daglig leder Progressus Management AS



| Kontantstrøm | | |
|---|-------------------|--------------------|
| Progressus AS | | |
| | 2018 | 2017 |
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | |
| Resultat før skattekostnad | -40 394 080 | 40 142 829 |
| Nedskrivning av aksjer | 38 276 019 | 0 |
| Gevinst ved salg av aksjer | 273 952 | -42 440 708 |
| Innbetaling ved salg av aksjer | 0 | 113 866 609 |
| Endring i andre tidsavgrensningsposter | 2 065 430 | -2 500 484 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 221 321 | 109 068 246 |
| Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | | |
| Utbetalinger kjøp aksjer | 0 | -10 004 910 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | 0 | -10 004 910 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | |
| Innbetaling fra aksjonærer | 0 | 13 000 500 |
| Utbetaling av tilleggsutbytte | -2 205 752 | -108 817 111 |
| Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | -2 205 752 | -95 816 611 |
| Netto kontantstrøm for perioden | -1 984 431 | 3 246 725 |
| Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse | 3 380 039 | 133 313 |
| Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt | 1 395 609 | 3 380 039 |



Progressus AS – noter til regnskapet 2018

Note nr. 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Årsregnskapet er avlagt i samsvar med aksjelov, regnskapslov og god norsk regnskapsikk.

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Eiendeler og gjeld som ikke er definert som omløpsmidler eller kortsiktig gjeld klassifiseres som henholdsvis anleggsmidler og langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Investering i aksjer, investeringer i datterselskaper og konsernregnskap

Investeringer i aksjer vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Selskapets formål er å kjøpe og utvikle andre selskaper for å realisere gevinster ved salg. Selskapets investeringer er derfor klassifisert som omløpsmidler. Ved indikasjoner på verdifall foretas det en vurdering av investeringene og en eventuell nedskrivning foretas. Vurdering av behov for nedskrivning er basert på forhold som kan utledes fra markedet men er også basert på ledelsens antakelser om fremtidig utvikling. Det foreligger således estimeringsusikkerhet knyttet til disse vurderingene.

I samsvar med unntaksregel for investeringselskaper i Norsk Regnskapsstandard for Virksomhetskjøp og konsernregnskap (NRS 17), utarbeides det ikke konsernregnskap for 2018.

Skatt

Utsatt skatt beregnes i tråd med foreløpig regnskapsstandard for resultatskatt.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert etter kursen ved regnskapsårets slutt. Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kun bankinnskudd.



Progressus AS – noter til regnskapet 2018

Note nr. 2 - Lønnskostnader, godtgjørelse til revisor, m.m.

Lønnskostnader

| | 2018 | 2017 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Styrehonorar | 66 350 | 300 000 |
| Arbeidsgiveravgift | 35 250 | 42 300 |
| Finansskatt | 12 500 | 12 500 |
| Totale lønnskostnader | 114 100 | 354 800 |

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

Honorar til revisor

Honorar til revisor er kostnadsført med totalt NOK 241 875 inklusive merverdiavgift og fordeler seg som følger:

| | |
|------------------------------------|---------|
| Lovpålagt revisjon | 92 500 |
| Andre tjenester utenfor revisjonen | 149 375 |

Note nr. 3 – Forvaltningshonorar

Selskapet kjøper forvaltningstjenester av Progressus Management AS som eier 1% av Progressus AS.

Årlig forvaltningshonorar til Progressus Management AS er for 2018 avtalt til NOK 1 400 000.

Det er ingen ansatte i selskapet.



Progressus AS – noter til regnskapet 2018

Note nr. 4 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Pr. 31.12.2018 var det totalt 28 aksjonærer i Progressus AS:

Aksjekapitalen består av 3 095 783 aksjer, med pålydende 1 kr.

| | A-aksjer | B-aksjer | Pålydende | Andel |
|------------------------------------|----------|-----------|-----------|--------|
| Argentum Secondary AS | 41 056 | 975 092 | 1 | 32,8 % |
| Westco AS | 10 595 | 251 636 | 1 | 8,5 % |
| Solbakken AS | 6 623 | 157 271 | 1 | 5,3 % |
| HABI Invest A/S | 6 623 | 157 271 | 1 | 5,3 % |
| FinStart Nordic AS | 5 297 | 125 817 | 1 | 4,2 % |
| Svithun Finans AS | 3 973 | 94 364 | 1 | 3,2 % |
| Hagen Rent Corporation AS | 3 973 | 94 364 | 1 | 3,2 % |
| Hodne Holding A/S | 3 973 | 94 364 | 1 | 3,2 % |
| Anchor Invest 2 AS | 3 973 | 94 364 | 1 | 3,2 % |
| Anchor Secondary 6 AS | 3 310 | 78 648 | 1 | 2,6 % |
| Maaseide Holding AS | 3 310 | 78 636 | 1 | 2,6 % |
| Maaseide Promotion AS | 3 310 | 78 636 | 1 | 2,6 % |
| VET Investering AS | 3 310 | 78 636 | 1 | 2,6 % |
| MCM Westbø AS | 2 648 | 62 910 | 1 | 2,1 % |
| International Oilfield Services AS | 2 648 | 62 910 | 1 | 2,1 % |
| Morten Ødeskaug | 2 648 | 62 910 | 1 | 2,1 % |
| Brødrene Kverneland AS | 2 648 | 62 910 | 1 | 2,1 % |
| Ruca AS | 1 985 | 47 182 | 1 | 1,6 % |
| Anchor Secondary 7 AS | 1 326 | 31 447 | 1 | 1,1 % |
| Hedberg Invest AS | 1 324 | 31 455 | 1 | 1,1 % |
| Idsøe Eiendom AS | 1 324 | 31 455 | 1 | 1,1 % |
| Stangeland Forvaltning AS | 1 324 | 31 455 | 1 | 1,1 % |
| Folke Hermansen AS | 1 324 | 31 455 | 1 | 1,1 % |
| SNI-Sandnes Nærings Invest AS | 1 324 | 31 455 | 1 | 1,1 % |
| Jonas AS | 1 324 | 31 455 | 1 | 1,1 % |
| Westhawk AS | 1 324 | 31 455 | 1 | 1,1 % |
| Tolv 4 Tolv 2 AS | 1 324 | 31 455 | 1 | 1,1 % |
| Progressus Management AS | 30 958 | 0 | 1 | 1,0 % |
| Totalt | 154 779 | 2 941 003 | | 100 % |

Aksjene er inndelt i to aksjeklasser. Eierne av B-aksjene har fortrinnsrett til utbetalinger fra selskapet inntil de har mottatt innskutt kapital på B-aksjene. Deretter har eierne av A-aksjene fortrinnsrett til utbetalinger fra selskapet inntil de har mottatt innskutt kapital på A-aksjene. Deretter har B-aksjene rett til 7% rente p.a. på innbetalt (og ikke tilbakebetalt) B-aksjeinnskudd. Utbetalinger til aksjonærene utover foregående fordeles til A-aksjene i forhold til deres kapitalandel.

Daglig leder eier aksjer gjennom selskapene Ruca AS og Progressus Management AS.

Styremedlemmer eier aksjer gjennom selskapene Argentum Secondary AS, Svithun Finans AS og Idsøe Eiendom AS.



Progressus AS – noter til regnskapet 2018

Note nr. 5 - Egenkapital

| | Aksje- kapital | Over- kurs | Annen innskutt egenkapital | Annen egenkapital | Sum |
|--------------------------|-------------------|---------------|----------------------------------|----------------------|-------------|
| | 3 095 | | | | |
| Egenkapital pr. 31.12.17 | 783 | 12 870 495 | 5 718 752 | 90 093 310 | 111 778 341 |
| Tilleggsutbytte | | | | -2 205 752 | -2 205 752 |
| Årets resultat | | | | -40 394 080 | -40 394 080 |
| | 3 095 78 | | | | |
| Egenkapital pr. 31.12.18 | 3 | 12 870 495 | 5 718 752 | 47 493 478 | 69 178 508 |

Note nr. 6 - Skattekostnad

Årets skattekostnad består av:

| | 2018 | 2017 |
|--|-------------|-------------|
| Skattegrunnlag | | |
| Resultat før skattekostnad | -40 394 080 | 40 142 829 |
| Endring midlertidige forskjeller | | |
| Permanente forskjeller | 293 023 | 293 268 |
| Ikke skattepliktig utbytte | | 0 |
| 3% regel mottatt utbytte | | 0 |
| Regnskapsmessig nedskrivning av aksjer | 38 276 019 | 0 |
| Ikke skattepliktig gevinst ved salg av aksjer | -273 952 | 42 440 708 |
| Årets skatteresultat | -1 551 086 | -2 004 610 |
| Midlertidige forskjeller og utsatt skattefordel | 2018 | 2017 |
| Underskudd til fremføring | -80 027 332 | -78 476 246 |
| Grunnlag for utsatt skattefordel i balansen | | |
| 22% (23% i 2017) utsatt skattefordel | 17 606 013 | 18 049 536 |
| Herav ikke balanseført utsatt skattefordel | 17 606 013 | 18 049 536 |
| Utsatt skattefordel i balansen | 0 | 0 |

I samsvar med God Regnskapsskikk er mulig utsatt skattefordel ikke balanseført.

| | 2018 | 2017 |
|------------------------------------|------|------|
| Skattekostnad på ordinært resultat | | |
| Betalbar skatt | 0 | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 | 0 |
| Årets skattekostnad | 0 | 0 |



Progressus AS – noter til regnskapet 2018

Note nr. 7 - Andre ikke balanseførte forpliktelser

På ekstraordinær generalforsamling den 02.12.16 ble selskapets vedtekter endret ved at § 8 Avvikling, som omhandler Fondets varighet, ble opphevet som overflødig. Forlengelse av Fondets varighet utover 2017 vil kunne vedtas gjennom enstemmig tilslutning blant aksjonærene. Fondets varighet er forlenget frem til 31. desember 2020.

Note nr. 8 – Investeringer i ikke markedsbaserte aksjer

Investeringer i datterselskaper er bokført etter kostmetoden.

| Datterselskap | Forretnings- kontor | Eier-/ stemme- andel | Egenkap. siste år (100 %) | Resultat siste år (100 %) | Balanseført verdi |
|---------------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------|
| add energy group as | Stavanger | 61,3% | 108 108 000 | -7 097 000 | 67 900 000 |
| Balanseført verdi 31.12. | | | | | 67 900 000 |

Regnskapstall for add energy group as er konserntall fra årsregnskapet for 2017. Årsregnskapene for 2018 er ikke ferdigstilt.

I 2017 solgte selskapet datterselskapet Viju AS. Total gevinst ved salget utgjorde kr 42 440 708. Gevinsten er i regnskapet klassifisert som andre inntekter i 2017. Ifm endelig oppgjør av aksjene i 2018 ble restbeløpet som var avsatt med kr 2 520 033 pr 31.12.17, kr 273 953 lavere, og dette fremkommer som negativt beløp under driftsinntekter i 2018.

I forbindelse med avleggelsen av årsregnskapet er det foretatt en vurdering av kostprisen av investeringen mot estimert virkelig verdi av investeringen. Metoden som er anvendt innebærer at man estimerer virkelig verdi ved bruk av observerbare EBITDA-multipler for børsnoterte selskaper (peer-group analyse) og sammenstiller dette med forventet 2019 EBITDA og netto rentebærende gjeld for selskapets investeringer. Det er brukt en rabatt på disse markedsbaserte multiplene. Basert på de vurderingene som er foretatt er det identifisert behov for nedskrivninger og denne er på kr 38 276 019. EBITDA i underliggende porteføljeselskaper har for 2018 ikke vært tilfredsstillende og likviditetssituasjonen er krevende. Verdien av selskapets investering forutsetter en vesentlig resultatforbedring. Det er betydelig usikkerhet knyttet til estimater rundt fremtidig inntjening. Det er også usikkerhet knyttet til de markedsbaserte multipler som var under press mot slutten av året.

Note nr. 9 – Fordringer

Det er ingen fordringer som forfaller etter 12 måneder etter regnskapsårets slutt.



Progressus AS – noter til regnskapet 2018

Note nr. 10 – Annen kortsiktig gjeld

| | 2018 | 2017 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Avsetning styrehonorar | 114 100 | 297 750 |
| Annen kortsiktig gjeld | 3 000 | 0 |
| Sum | <u>117 100</u> | <u>297 750</u> |

Note nr. 11 – Bundne midler

Det er ingen bundne midler pr 31.12.18.



Til generalforsamlingen i Progressus AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Progressus AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til regnskapet, 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 2018, og av dets resultater og kontantstrømmer 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.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (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

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 - Progressus AS

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.

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

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, 5. juni 2019
PricewaterhouseCoopers AS

Tom Notland
Statsautorisert revisor

(2)