



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 995 903 555  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: NORSK INNOVASJONSKAPITAL AS  
Forretningsadresse: Tollbugata 24  
0157 OSLO

### 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: Georg Johan Espe  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 17.06.2019

### 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, 04.11.2020



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Annen driftsinntekt		28 758 673	1 623 517
<b>Sum inntekter</b>		<b>28 758 673</b>	<b>1 623 517</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	2	507 175	327 121
Annen driftskostnad	2, 3	24 105 292	12 687 412
<b>Sum kostnader</b>		<b>24 612 467</b>	<b>13 014 533</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>4 146 206</b>	<b>-11 391 017</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		3 353 688	2 677 953
Annen finansinntekt			500 096
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>3 353 688</b>	<b>3 178 050</b>
Annen rentekostnad		2 577 147	944 735
Annen finanskostnad		470	186
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>2 577 617</b>	<b>944 921</b>
<b>Netto finans</b>		<b>776 071</b>	<b>2 233 129</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>4 922 277</b>	<b>-9 157 888</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	4		
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>4 922 277</b>	<b>-9 157 888</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>4 922 277</b>	<b>-9 157 888</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>4 922 277</b>	<b>-9 157 888</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>4 922 277</b>	<b>-9 157 888</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføringer til/fra annen egenkapital	8	4 922 277	-6 357 888
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>4 922 277</b>	<b>-6 357 888</b>



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
---------------------	-------------	-------------	-------------

---



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Sum anleggsmidler		0	0
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer	5, 6	72 089 855	24 816 881
<b>Sum fordringer</b>		<b>72 089 855</b>	<b>24 816 881</b>
<b>Investeringer</b>			
Andre finansielle instrumenter	5	114 363 600	149 909 409
<b>Sum investeringer</b>		<b>114 363 600</b>	<b>149 909 409</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			101
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			<b>101</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>186 453 455</b>	<b>174 726 390</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>186 453 455</b>	<b>174 726 390</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	7, 8	1 424 100	1 424 100
Overkurs	8	132 025 635	132 025 635
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>133 449 735</b>	<b>133 449 735</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	8	4 922 277	-2 800 000



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>4 922 277</b>	<b>-2 800 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>8</b>	<b>138 372 013</b>	<b>130 649 735</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Andre avsetninger for forpliktelser	9	5 000 000	5 000 000
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>5 000 000</b>	<b>5 000 000</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>5 000 000</b>	<b>5 000 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Konvertible lån		20 000 000	20 000 000
Gjeld til kredittinstitusjoner	10	8 538 439	15 236 421
Leverandørgjeld		3 186	120 863
Skyldige offentlige avgifter			794
Annen kortsiktig gjeld		14 539 818	918 577
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>43 081 443</b>	<b>36 276 655</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>48 081 443</b>	<b>41 276 655</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>186 453 455</b>	<b>171 926 390</b>



# Årsregnskap 2018

## Norsk Innovasjonskapital AS

Arsberetning  
Resultatregnskap  
Balanse  
Kontantstrøm  
Noter  
Revisors beretning

Org.nr.: 995 903 555



NORSK INNOVASJONSKAPITAL AS

## Årsberetning for 2018

Norsk Innovasjonskapital AS (NIK I/Selskapet) ble stiftet 25. august 2010. Selskapets formål er å investere i små og mellomstore bedrifter med den hensikt å skape avkastning for eierne gjennom utvikling og salg av disse selskaper. I oktober 2010 inngikk fondet en forvaltningsavtale med Televenture Management IX AS (TVM). I ekstraordinær generalforsamling som ble holdt i september 2017 ble Selskapets forvaltningsavtale med TVM forlenget frem til 8. februar 2020.

NIK I/ Selskapets forretningskontor er i Oslo kommune. Ved utgangen av 2018 er NIK I aktiv deleier i 7 selskaper som har sitt utspring fra de ledende høy-teknologiske forskningsinstitusjonene i Akershus representert ved Kjeller Innovasjon.

Selskapene i porteføljen har samlet sett utviklet seg tilfredsstillende i 2018. NIK har kombinert med en tett dialog med ledelsen i selskapene gjennomført oppfølgingsinvesteringer i de fleste selskapene for å sikre god framdrift og vekst.

Årets resultat, etter nedskrivning av verdien av Selskapets aksjer i et porteføljeselskap, utgjør NOK 4,92 millioner mot NOK -6,36 millioner i 2017. Av Selskapets omløpsmidler på NOK 186,45 millioner utgjør lån til porteføljeselskapene NOK 70,38 millioner. Selskapet forventer at store deler av utestående lån til enkelte porteføljeselskaper vil kunne bli konvertert til aksjer og deler av utestående lån vil kunne bli tilbakebetalt i løpet av 2019. Av Selskapets totale balanse per 31.12.2018 på NOK 184,45 millioner, utgjør egenkapitalen NOK 138,37 millioner. Selskapet har en lånefasilitet med DnB og denne lånefasiliteten samt utestående lån til porteføljeselskapene utgjør selskapets etablerte likviditetsreserver per 31.12.2018. Som kontantstrømoppstillingen viser, hadde selskapet en netto endring i kontanter og kontantekvivalenter på NOK -101 kroner i 2018 mot NOK -0,002 millioner i 2017.

Selskapet har i 2018 gjennomført et salg av 11 117 294 aksjer i Genetic Analysis AS til Bio-Rad Inc. Salget representerte 75% av Selskapets totale beholdning på totalt 14 823 059 aksjer i Genetic Analysis AS. Salgssummen på Kr 4,30 per aksje ga Selskapet et samlet salgssproveny på omtrent NOK 47,8 millioner. Etter at salget er gjennomført, kontrollerer Selskapet 3 705 765 aksjer i Genetic Analysis AS.

Markedsverdien av selskapets samlede aksjeinvesteringer antas å være høyere en bokførte verdier. Styret ønsker dog å presisere at det frem til det punktet hvor en faktisk transaksjon er gjennomført, vil det til enhver tid være knyttet en vesentlig usikkerhet rundt estimatene på de oppnåelige og realiserbare eiendelene i balansen til Selskapet.

Styret foreslår at årets overskudd på NOK 4 922 277 overføres til annen egenkapital.

Selskapets finansielle risiko er først og fremst knyttet til den generelle markedsutviklingen for det kommersielle segmentet det enkelte porteføljeselskap opererer i, samt Selskapets og det enkelte porteføljeselskaps evne til å sikre tilgang til ny likviditet dersom det skulle være nødvendig. Selskapet vil gjennom 2019 søke å inngå avtaler om salg av aksjer i både de enkelte porteføljeselskaper og Selskapet som helhet til en tredje part. Endelig utfall av en mulig transaksjon er beheftet med betydelig usikkerhet rundt både gjennomføringstidspunkt og verdi.

Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet en rettvise oversikt over utvikling og resultat av foretakets virksomhet og dets stilling pr. 31. desember 2018.



NORSK INNOVASJONSKAPITAL AS

Styret er fornøyd med det gode arbeidsmiljø som er etablert i samarbeidet mellom styret og forvaltningsselskapet. Det har vært lavt sykefravær i 2018, og det har ikke blitt rapportert om skader eller ulykker på arbeidsplassen.

Selskapets styre består av 5 menn. Selskapet har som mål å være en arbeidsplass hvor det råder full likestilling mellom kvinner og menn.


Selskapet har i sin policy innarbeidet forholdet rundt likestilling som tar sikte på at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement, rekruttering m.m. Virksomhetens bransje medfører verken forurensning eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø.

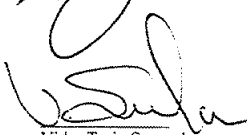
Styret bekrefter at forutsetning om fortsatt drift er til stede og lagt til grunn ved utarbeidelse av regnskapet. Det har ikke inntrådt forhold etter regnskapsårets utgang som er av betydning ved bedømmelse av selskapets stilling.

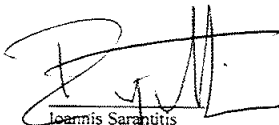
*Hendelser etter 31.12.2018*

Den 13 februar 2019, akseptert Selskapet et bud på Selskapets aksjer i Franatech AS og Light Structures AS for et samlet kontant proveny på NOK 141,07 millioner. Salget ble gjennomført den 5 mars 2019 og samlet ble den bokførte gevinsten i underkant av NOK 100 millioner. Kjøper var NIK VI SCSp. Luxembourg og ble tilrettelagt av Valery Capital i Nederland. På bakgrunn av gjennomført salg, ble det i en ekstraordinær generalforsamling den 19 mars 2019 besluttet å utbetale et utbytte til eierne på omtrent NOK 45,5 millioner.

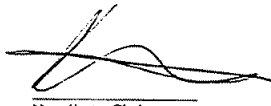
Oslo, 20. mai 2019


  
Georg Johan Espe  
Styrets leder

  
Vidar Terje Sannerhaugen  
Styremedlem

  
Ioannis Sarantis  
Styremedlem

  
Morten Wilhelm Wilhelmsen  
Styremedlem

  
Henrik A. Christensen  
Styremedlem

  
Leif Rune Rinnan  
Daglig leder



## Resultatregnskap Norsk Innovasjonskapital AS

<b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Inntekt på investering i porteføljeselskap		28 758 673	1 623 517
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>28 758 673</b>	<b>1 623 517</b>
Lønnskostnad	2	507 175	327 121
Nedskrivning av finansielle eiendeler		17 500 000	2 803 051
Annen driftskostnad	2, 3	6 605 292	7 084 361
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>24 612 467</b>	<b>10 214 533</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>4 146 206</b>	<b>-8 591 017</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Renteinntekt fra porteføljeselskap		3 291 221	2 668 797
Annen renteinntekt		62 467	9 157
Annen finansinntekt		0	500 096
Annen rentekostnad		2 577 147	944 735
Annen finanskostnad		470	186
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>776 071</b>	<b>2 233 129</b>
Ordinært resultat før skattekostnad		4 922 277	-6 357 888
Skattekostnad på ordinært resultat	4	0	0
<b>Ordinært resultat</b>		<b>4 922 277</b>	<b>-6 357 888</b>
<b>Ekstraordinære inntekter og kostnader</b>			
<b>Årsresultat</b>		<b>4 922 277</b>	<b>-6 357 888</b>
<b>Overføringer</b>			
Avsatt til annen egenkapital	8	4 922 277	0
Overført fra annen egenkapital		0	6 357 888
<b>Sum overføringer</b>		<b>4 922 277</b>	<b>-6 357 888</b>



## Balanse

Norsk Innovasjonskapital AS

Eiendeler	Note	2018	2017
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Varige driftsmidler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Lån til porteføljeselskaper	5, 6	70 380 525	24 816 881
Andre kortsiktige fordringer		1 709 331	0
<b>Sum fordringer</b>		<b>72 089 855</b>	<b>24 816 881</b>
<b>Investeringer</b>			
Aksjer i porteføljeselskaper	5	114 363 600	149 909 409
<b>Sum investeringer</b>		<b>114 363 600</b>	<b>149 909 409</b>
Bankinnskudd, kontanter o.l.		0	101
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>186 453 455</b>	<b>174 726 390</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>186 453 455</b>	<b>174 726 390</b>



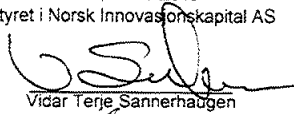
## Balanse


Norsk Innovasjonskapital AS

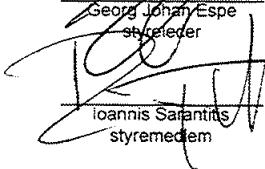
	Note	2018	2017
<b>Egenkapital og gjeld</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	7, 8	1 424 100	1 424 100
Overkurs	8	132 025 635	132 025 635
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>133 449 735</b>	<b>133 449 735</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	8	4 922 277	0
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>4 922 277</b>	<b>0</b>
<b>Sum egenkapital</b>	8	<b>138 372 013</b>	<b>133 449 735</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsetning for forpliktelser</b>			
Andre avsetninger for forpliktelser	9	5 000 000	5 000 000
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>		<b>5 000 000</b>	<b>5 000 000</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Konvertible lån		20 000 000	20 000 000
Gjeld til kredittinstitusjoner	10	8 538 439	15 236 421
Leverandørgjeld		3 186	120 863
Skyldig offentlige avgifter		0	794
Annen kortsiktig gjeld		14 539 818	918 577
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>43 081 443</b>	<b>36 276 655</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>48 081 443</b>	<b>41 276 655</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>186 453 455</b>	<b>174 726 390</b>

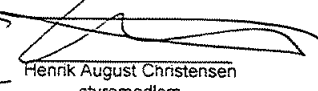
Oslo, 20.05.2019  
Styret i Norsk Innovasjonskapital AS

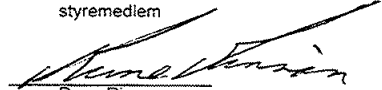
  
Georg Johan Espe  
styreleder

  
Vidar Terje Sannerhaugen  
styremedlem

  
Morten Wilhelm Wilhelmsen  
styremedlem

  
Ioannis Sarantidis  
styremedlem

  
Henrik August Christensen  
styremedlem

  
Rune Rinnan  
daglig leder



Norsk Innovasjonskapital AS

Kontantstrømoppstilling  
2018

	2018	2017
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Innbetalinger ved salg av aksjer i porteføljeselskaper	47 804 364	4 549 967
Utbetalinger ved investering i porteføljeselskaper	(46 646 190)	22 529 451
Tilbakebetaling av lån fra porteføljeselskaper	800 000	766 671
Utbetalinger for varer og tjenester for videresalg og eget forbruk	(8 087 612)	(6 383 011)
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnskudd, arbeidsgiveravgift, skattetrekk m.v.	(226 489)	(154 830)
Innbetaling av renter	-	9 157
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>(6 355 927)</b>	<b>(23 741 497)</b>
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Innbetaling av egenkapital	0	0
Innbetaling av konvertible lån	0	20 000 000
Netto endring i kassekreditt	6 697 982	4 445 492
Utbetaling av renter og provisjon	(342 156)	(706 386)
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>6 355 826</b>	<b>23 739 106</b>
<b>NETTO ENDRING I KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER</b>	<b>(101)</b>	<b>(2 391)</b>
Kontanter og kontantekvivalenter per 01.01	101	2 492
Kontanter og kontantekvivalenter per 31.12	0	101



## Norsk innovasjonskapital AS

### Noter til årsregnskapet 2018

#### Note 1 Regnskapsprinsipper

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

##### Driftsinntekter

Inntekter måles til verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Transaksjonsbaserte inntekter er resultatført på transaksjonstidspunktet. Inntekter fra realisasjon av verdipapirer anses som opptjent på det tidspunktet handelen er gjennomført. Realisert gevinst/tap på aksjer, samt verdjustering, klassifiseres som driftsinntekt eller -kostnad.

##### Klassifisering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Eiendeler som er knyttet til verdikretsløpet er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales i løpet av ett år. For gjeld er analoge kriterier lagt til grunn. Første års avdrag på langsiktige fordringer og langsiktig gjeld klassifiseres likevel ikke som omløpsmiddel og kortsiktig gjeld. Fordringer på porteføljeselskaper klassifiseres som kortsiktig i samsvar med investering i porteføljeselskaper.

##### Investeringer i andre selskaper

Kostmetoden brukes som prinsipp for investeringer i andre selskaper. Kostprisen økes når midler tilføres ved kapitalutvidelse, eller når det gis konsernbidrag til datterselskap. Mottatte utdelinger resultatføres i utgangspunktet som driftsinntekt. Utdelinger som overstiger andel av opptjent egenkapital etter kjøpet føres som reduksjon av anskaffelseskost. Utbytte/konsernbidrag fra datterselskap regnskapsføres det samme året som datterselskapet avsetter beløpet. Utbytte fra andre selskaper regnskapsføres som driftsinntekt når utbyttet er vedtatt.

Aksjer i datterselskaper, tilknyttede selskaper og andre selskaper klassifiseres som omløpsmidler. Balanseført beløp skrives ned til antatt virkelig verdi når den er lavere enn kostpris.

Selskapet har følgende datterselskaper per 31.12:

	<i>Eierandel</i>
Clarity WTS AS	99 %
Hybrid Energy AS	94 %
Franatech AS	82 %
Franatech GmbH (datter-datter)	82 %
Franatech Aquaculture GmbH (datter-datter)	82 %
Wavetrain Systems AS	77 %
Wavetrain Systems Ltd (datter-datter)	77 %
Wavetrain Systemt Pty Ltd (datter-datter)	77 %
Light Structures AS	63 %
Nicarnica AS	55 %
Nicarnica Aviation AS (datter-datter)	55 %

Datterselskapene er ikke innkonsolidert i et konsernregnskap iht. regnskapsloven § 3-8, da investeringene er vurdert som midlertidig eie og holdes i påvente av salg.

##### Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til forventet tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige fordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

##### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betaibare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av midlertidige forskjeller 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

Oppføring av utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og underskudd til fremføring, er begrunnet med antatt fremtidig inntjening. Utsatt skattefordel som kan balanseføres og utsatt skatt er oppført netto i balansen.

##### Kontantstrømpoppstilling

Kontantstrømpoppstillingen utarbeides etter den direkte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd and andre kortsiktige, likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og med gjenværende løpetid mindre enn tre måneder fra anskaffelsesdato.



## Norsk Innovasjonskapital AS

### Noter til årsregnskapet 2018

#### Note 2 Ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.v.

Lønnskostnader:	2018	2017
Lønninger	444 500	286 000
Arbeidsgiveravgift	62 675	41 121
Pensjonskostnader	0	0
Andre ytelser	0	0
Sum lønnskostnader	507 175	327 121
Antall sysselsatte årsverk	0	0

Selskapet er ikke pliktig til å opprette tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon.

Ytelser til ledende personer:	Styret
Styrehonorar	444 500
Andre ytelser	-

Daglig leder mottar ikke lønn fra selskapet. Godtgjørelse dekkes gjennom honorar til forvaltningsselskapet Televenture Management IX AS.

Godtgjørelse til revisor:	2018
Lovpålagt revisjon (inkl. teknisk bistand med årsregnskap)	102 500
Teknisk bistand med ligningspapirer	6 750
Andre attestasjonstjenester	0
Annen bistand	63 250
Sum godtgjørelse til revisor	172 500

Alle beløp er inkludert merverdiavgift.

#### Note 3 Transaksjoner med nærstående parter

Beskrivelse av transaksjon	Transaksjonsbeløp
Forvaltningshonorar til Televenture Management IX AS (Daglig leder eier 60 %)	5 352 748

#### Note 4 Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2018	2017
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Sum skattekostnad	0	0

Betalbar skatt på årets resultat fremkommer slik:	2018	2017
Resultat før skattekostnad	4 922 277	(6 357 888)
Permanente forskjeller	(9 732 237)	2 494 973
Årets skattegrunnlag	(4 809 960)	(3 862 915)
Betalbar skatt i balansen	0	0

Oversikt over midlertidige forskjeller:	2018	2017
Underskudd til fremføring	(36 007 505)	(31 197 545)
Netto midlertidige forskjeller	(36 007 505)	(31 197 545)
Utsatt skattefordel	(7 921 651)	(7 175 435)
Benyttet skattesats	22 %	23 %

Utsatt skattefordel er ikke ført som en eiendel i balansen.



## Norsk Innovasjonskapital AS

### Noter til årsregnskapet 2018

#### Note 5 Investeringer i porteføljeselskaper

Foretaksnavn	Kontor	Eierandel	Balanseført verdi aksjer	Balanseført verdi lån	Årets resultat (100 %)	Egenkapital 31.12 (100 %)
Hybrid Energy AS	Bærum	94,6 %	30 427 035	2 199 362	(3 609 661)	(6 760 955)
Franatech AS	Oslo	82,3 %	21 927 457	6 090 233	(1 540 854)	29 403 188
Wavetrain Systems AS	Bærum	77,0 %	26 217 163	48 552 814	(22 399 432)	(40 754 992)
Clarity WTS AS	Trondheim	99,0 %	9 965 964	1 788 266	(1 744 209)	(5 175 038)
Light Structures AS	Oslo	62,8 %	17 027 211	1 529 103	(210 855)	3 837 438
Nicarnica AS	Bærum	55,4 %	1 048 594	10 220 747	(14 768 239)	24 261 074
Genetic Analysis AS	Oslo	5,6 %	7 750 177	0		
Sum porteføljeselskaper			114 363 600	70 380 525		

Mottatt regnskapsinformasjon fra porteføljeselskaper er ikke nødvendigvis vedtatt av den enkelte generalforsamling og det kan således være endringer i endelig vedtatt årsregnskap.

#### Note 6 Fordringer og gjeld

Fordringer med forfall senere enn ett år:	2018	2017
Fordringer på porteføljeselskaper	0	0

Selskapet har ikke gjeld som forfaller til betaling om senere enn fem år.

#### Note 7 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Selskapets aksjekapital består per 31.12 av 14.241 aksjer à kr 100,-

Selskapets aksjonærer:	Antall aksjer	Eierandel
Strandveien 20 Invest AS	2 429	17,06 %
Global Opportunities PE AS	2 404	16,88 %
Skips AS Tudor	1 940	13,62 %
Formuesforvaltning Private Equity AS	1 650	11,59 %
Rock Dove Holdings Limited	661	4,64 %
Awilhelmsen Capital AS	568	3,99 %
Lave AS	538	3,78 %
Televenture Capital AS (Adm. direktør eier 100 %)	371	2,61 %
Torkap AS	315	2,21 %
Tarago AS	285	2,00 %
Kolberg Motors AS	285	2,00 %
Banan II AS	240	1,69 %
Madalex invest AS	237	1,66 %
Lemica AS	177	1,24 %
Hans Henrik Høibraaten	171	1,20 %
F600 invest AS	150	1,05 %
Øvrige aksjonærer under 1 % eierandel (26 stk)	1 820	12,78 %
Sum	14 241	100,00 %

Alle aksjene gir lik rett i selskapet.



## Norsk Innovasjonskapital AS

### Noter til årsregnskapet 2018

#### Note 8 Egenkapital

Endringer i egenkapital:	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Per 01.01	1 424 100	132 025 635	0	133 449 735
Årets resultat			4 922 277	4 922 277
Per 31.12	1 424 100	132 025 635	4 922 277	138 372 012

#### Note 9 Avsetning for forpliktelser

##### Langsiktige avsetninger:

Selskapet har ved kjøp av aksjer i Nicarnica AS mottatt selgerkreditt på kr 5.000.000. Selgerkreditten forfaller til betaling dersom enkelte hendelser inntreffer. Dette inkluderer videresalg av aksjer eller lignende selskaphendelser.

Ved videresalg av aksjene er selskapet forpliktet til å betale en andel av salgssum til selger. Forpliktelsen er ikke balanseført, da det er vurdert som et ledd i en fremtidig transaksjon.

#### Note 10 Gjeld sikret ved pant og øvrige sikkerhetsstillelser

Gjeld som er sikret ved pant o.l.	2018	2017
Gjeld til kredittinstitusjoner	8 538 439	15 236 421
<b>Balanseført verdi av eiendeler pantsatt for egen gjeld:</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Aksjer i Wavetrain Systems AS	26 217 163	26 217 163

##### Selskapet har i tillegg stillet følgende sikkerhet:

Porteføljeselskap	Type sikkerhet	Kreditor	Utløper	Garantibeløp
Clarity WTS	Selvskyldnerkausjon	Innovasjon Norge	13.11.2022	550 000
Franatech AS	Selvskyldnerkausjon	DnB Bank ASA	31.12.2018	8 000 000
Hybrid Energy AS	Selvskyldnerkausjon	Innovasjon Norge	25.11.2019	4 300 000
Hybrid Energy AS	Selvskyldnerkausjon	DnB Bank ASA	31.12.2018	15 000 000
Hybrid Energy AS	Morselskapsgaranti	Johnson Controls AS	05.04.2019	5 800 000
Light Structures AS	Selvskyldnerkausjon	Innovasjon Norge	15.03.2021	1 250 000
Light Structures AS	Selvskyldnerkausjon	DnB Bank ASA	15.12.2026	4 000 000
Nicarnica Aviation AS	Selvskyldnerkausjon	Innovasjon Norge	15.12.2018	2 500 000
Wavetrain Systems AS	Selvskyldnerkausjon	DnB Bank ASA	12.11.2019	5 000 000
Wavetrain Systems AS	Selvskyldnerkausjon	DnB Bank ASA	14.01.2021	2 000 000
Wavetrain Systems AS	Selvskyldnerkausjon	Innovasjon Norge	15.12.2021	3 300 000



KPMG AS  
Grønland 1  
3045 Drammen

Telephone +47 04063  
Fax  
Internet [www.kpmg.no](http://www.kpmg.no)  
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Norsk Innovasjonskapital AS

## Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

### Konklusjon

Vi har revidert Norsk Innovasjonskapital AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 4 922 277. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger 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 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.

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

### Offices in

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Ålta	Frimoan	Åkda	Straume
Arendal	Hamar	Sken	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bodo	Kaavik	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Stavanger	Ålgadd



## 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 avvirket.

## 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.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger for å håndtere slike risikoen, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjons handlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.



Revisors beretning - 2018  
Norsk Innovasjonskapital AS

## 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, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering 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 bokføringsskikk i Norge.

Drammen, 31. mai 2019  
KPMG AS

Kai Holhjem  
Statsautorisert revisor