



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 992 210 028
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: HERKULES CAPITAL AS
Forretningsadresse: Klingenberggata 5
0161 OSLO

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: Krister Hytten Eriksen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 15.06.2020

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, 23.07.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Rådgivningstjenester		27 775 282	68 715 625
Annen driftsinntekt		50 000	50 000
Sum inntekter		27 825 282	68 765 625
Kostnader			
Lønnskostnad	1, 2, 4	25 092 801	46 539 576
Avskrivning av varige driftsmidler	10	115 188	335 257
Annen driftskostnad	3, 11, 12	6 499 772	17 089 667
Sum kostnader		31 707 761	63 964 500
Driftsresultat		-3 882 479	4 801 125
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		149 562	136 580
Annen finansinntekt		273	20 977
Sum finansinntekter		149 835	157 557
Annen rentekostnad			5 790
Annen finanskostnad		2 124	5 548
Sum finanskostnader		2 124	11 338
Netto finans		147 711	146 219
Ordinært resultat før skattekostnad		-3 734 768	4 947 344
Skattekostnad på ordinært resultat	8	-17 681	1 438 392
Ordinært resultat etter skattekostnad		-3 717 087	3 508 952
Årsresultat		-3 717 087	3 508 952
Overføringer og disponeringer			
Overføring annen egenkapital		-3 717 087	3 508 952
Sum overføringer og disponeringer		-3 717 087	3 508 952



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner, ol.	10	288 443	34 802
Sum varige driftsmidler		288 443	34 802
Sum anleggsmidler		288 443	34 802
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	11, 12	492 665	1 532 868
Andre fordringer		1 908 064	1 349 835
Konsernfordringer	11, 12	42 252	
Sum fordringer		2 442 981	2 882 703
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	5	6 039 336	15 500 572
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		6 039 336	15 500 572
Sum omløpsmidler		8 482 317	18 383 275
SUM EIENDELER		8 770 760	18 418 077
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6, 7	100 000	100 000
Overkurs	7	11 875	11 875
Sum innskutt egenkapital		111 875	111 875



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	2 970 373	6 687 460
Sum opptjent egenkapital		2 970 373	6 687 460
Sum egenkapital		3 082 248	6 799 335
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	11	103 590	532 899
Betalbar skatt	8		1 289 267
Skyldige offentlige avgifter		2 236 781	2 433 855
Annen kortsiktig gjeld		3 348 140	7 362 721
Sum kortsiktig gjeld		5 688 511	11 618 742
Sum gjeld		5 688 511	11 618 742
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		8 770 759	18 418 077



Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Herkules Capital AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Herkules Capital AS' årsregnskap som viser et underskudd på kr 3 717 087. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap 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 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 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.

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no for a more detailed description of DTTL and its member firms.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av
Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Perneo Dokumentnøkkel: CS:11Q-15NFQ-NZIMX-0QJYC-3ZFM0-BTQ35



Deloitte.

side 2

Uavhengig revisors beretning -
Herkules Capital AS

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 revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, 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 revisjonshandlinger 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 modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet. 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 rettvisende bilde.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll 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.

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.

Oslo, 15. juni 2020
Deloitte AS

Eivind Skaug
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: CSJ1Q-15NFQ-NZJMX-0QJYC-3ZFM0-BTQ35



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Eivind Skaug

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1556321

IP: 217.173.xxx.xxx

2020-06-17 13:59:11Z



Penneo Dokumentnøkkel: C5JTC-15NFQ-NZMMX-0QJYC-3ZFMO-BTQ35

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



Årsregnskap

Herkules Capital AS

2019



Resultatregnskap for 2019
HERKULES CAPITAL AS

	Note	2019	2018
Rådgivningstjenester		27 775 282	68 715 625
Annen driftsinntekt		50 000	50 000
Sum driftsinntekter		27 825 282	68 765 625
Lønnskostnad	1, 2, 4	(25 092 801)	(46 539 576)
Avskrivning av varige driftsmidler	10	(115 188)	(335 257)
Annen driftskostnad	3, 11, 12	(6 499 772)	(17 089 666)
Sum driftskostnader		(31 707 762)	(63 964 497)
Driftsresultat		(3 882 479)	4 801 126
Annen renteinntekt		149 562	136 580
Annen finansinntekt		273	20 977
Sum finansinntekter		149 835	157 557
Annen rentekostnad		0	(5 790)
Annen finanskostnad		(2 124)	(5 548)
Sum finanskostnader		(2 124)	(11 338)
Resultat av finansposter		147 711	146 221
Ordinært resultat før skattekostnad		(3 734 768)	4 947 347
Skattekostnad på ordinært resultat	8	17 681	(1 438 392)
Ordinært resultat		(3 717 087)	3 508 955
Årsresultat		(3 717 087)	3 508 955
Overføringer			
Overføring annen egenkapital		(3 717 087)	3 508 955
Sum		(3 717 087)	3 508 955



Balanse pr. 31. desember 2019
HERKULES CAPITAL AS

	Note	2019	2018
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner, ol.	10	288 443	34 802
Sum varige driftsmidler		288 443	34 802
Sum anleggsmidler		288 443	34 802
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	11,12	492 665	1 532 868
Andre fordringer		1 908 064	1 349 835
Konsernfordringer	11, 12	42 252	0
Sum fordringer		2 442 980	2 882 703
Bankinnskudd, kontanter og lignende	5	6 039 336	15 500 572
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		6 039 336	15 500 572
Sum omløpsmidler		8 482 316	18 383 275
Sum eiendeler		8 770 759	18 418 077



Balanse pr. 31. desember 2019
HERKULES CAPITAL AS

	Note	2019	2018
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6, 7	100 000	100 000
Overkurs	7	11 875	11 875
Sum innskutt egenkapital		111 875	111 875
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	2 970 373	6 687 461
Sum opptjent egenkapital		2 970 373	6 687 461
Sum egenkapital		3 082 248	6 799 336
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	11	103 590	532 899
Betalbar skatt	8	0	1 289 267
Skyldige offentlige avgifter		2 236 781	2 433 855
Annen kortsiktig gjeld		3 348 140	7 362 721
Sum kortsiktig gjeld		5 688 512	11 618 741
Sum gjeld		5 688 512	11 618 741
Sum egenkapital og gjeld		8 770 759	18 418 077



Oslo, 15. juni 2020

Gert Wilhelm Munthe

Styrets leder

Sverre Morten Blix

Styremedlem

Tore Rynning-Nielsen

Styremedlem

Cato Alexander Haug

Styremedlem / Daglig leder

Gaute Gillebo

Styremedlem



Indirekte kontantstrøm
HERKULES CAPITAL AS

	Note	2019	2018
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		(3 734 768)	4 947 347
- Periodens betalte skatt		(1 271 586)	(2 752 520)
+ Ordinære avskrivninger		115 188	335 257
+/- Endring i kundefordringer		(352 287)	4 303 119
+/- Endring i leverandørgjeld		(429 308)	(243 439)
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter		(3 419 646)	(5 146 683)
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		(9 092 407)	1 443 082
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
- Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		(368 829)	0
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		(368 829)	0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
- Utbetalinger av utbytte		0	(9 300 000)
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		0	(9 300 000)
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		(9 461 236)	(7 856 918)
+ Beh. av kont og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		15 500 572	23 357 490
= Beh. av kont og kontantekvivalenter ved periodens slutt		6 039 336	15 500 572



Regnskapsprinsipper

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

Salgsinntekter

Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk klassifiseres som anleggsmidler. Andre eiendeler klassifiseres som omløpsmidler. Fordringer som har oppstått som følge av den løpende drift, og som ikke er knyttet til selskapets finansiering, er klassifisert som omløpsmidler. Øvrige fordringer som skal tilbakebetales innen et år klassifiseres som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langskiktig gjeld legges tilsvarende kriterier til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld er vurdert til pålydende beløp.

Valuta

Pengeposter i valuta er oppført til balansedagens kurs.

Fordringer

Kundefordringer og andre 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.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlenes levetid dersom de har antatt levetid over 3 år og har en kostpris som overstiger kr 15.000. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og skattevirkningen er beregnet på netto grunnlaget.

Selskapet har ikke endret regnskapsprinsipp fra 2018 til 2019.



Note 1 - Lønnskostnader etc

	2019	2018
Lønn	18 306 312	35 842 731
Arbeidsgiveravgift	3 145 164	4 979 031
Finansskatt	1 128 514	2 178 662
Pensjonskostnader	1 787 015	2 406 078
Andre relaterte ytelser	725 796	1 133 074
Sum	25 092 801	46 539 576

Gjennomsnittlig antall årsverk 9,5 16

Det er ikke gitt lån eller garantier til selskapets leder eller medlemmer av styret, ut over løpende, kortsiktig mellomværende.

Note 2 - Ytelse til ledende personer

Ytelser til ledende personer	Daglig leder
Lønn inkl. bonus	4 153 003
Pensjonskostnader (premier)	197 576
Annen godtgjørelse (fri bil/telfon, sk.pl. del av forsikring)	53 435

Enkelte av de ansatte er medlemmer i styret og opptjener ordinær lønn. Det er ikke utbetalt særskilt honorar for styrevervet.

Daglig leder har avtale om lønn i 12 måneder etter fratreden fra sin stilling.

Daglig leder og andre ledende ansatte har avtale om bonusbasert avlønning basert på realisert avkastning i Herkules Private Equity Fund IV.

Note 3 - Revisjon

Kostnadsført revisjonshonorar for 2019 utgjør kr 148 750. Honorar for annen bistand utgjør kr 9 063 .

Note 4 - Obligatorisk tjenstepensjon

Foretaket er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon, og har etablert pensjonsordning som tilfredstiller kravene i loven. Pensjonsordningen er innskuddsbasert. Premieinnbetalingene til pensjonsordningen kostnadsføres løpende.

Note 5 - Bankinnskudd og sikkerhetsstillelser

I posten for bankinnskudd inngår egen konto for bundne skattetrekksmidler med kr 2 504 168. Skyldig skattetrekk er kr 1 132 401.

Note 6 - Aksjekapital

Foretaket har 1 000 aksjer, pålydende kr 100, noe som gir en samlet aksjekapital på kr 100 000.

Foretaket har 2 aksjonærer.

Aksjonærens navn	Antall aksjer	Eierandel
GMT Capital AS	780	78,00%
YCMT AS	220	22,00%
Sum	1 000	100,00%

Note 7 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen EK	Sum
Egenkapital 01.01.2019	100 000	11 875	6 687 460	6 799 335
Årets resultat			(3 717 087)	(3 717 087)
Egenkapital 31.12.2019	100 000	11 875	2 970 373	3 082 248



Note 8 - Skatt

	2019	2018
Ordinært resultat før skattekostnad	(3 734 768)	4 947 346
+/- Permanente forskjeller	2 669	7 003
+/- Årets endring i midlertidige forskjeller	3 662 127	202 720
+/- For lite utsatt skattefordel tidligere år	69 972	0
Årets skattegrunnlag	0	5 157 069
+/- Betalbar skatt	0	1 289 267
+/- For lite (for mye) avsatt skatt tidligere år	(17 681)	0
+/- Endring i utsatt skatt	0	(50 680)
+/- Ikke balanseført utsatt skattefordel	0	199 805
Skattekostnad i resultatregnskapet	(17 681)	1 438 392
Betalbar skatt i balansen	0	1 289 267

Avstemming effektiv skattesats	2019	2018
Forventet skattekostnad etter nominell skattesats (25%/25%)	(933 692)	1 236 837
Skatteeffekt av ikke fradragsberettigede kostnader	667	1 751
Avsatt for lite/(mye) tidligere år	(17 681)	0
For lite utsatt skattefordel tidligere år	17 493	0
Ikke balanseført utsatt skattefordel	915 532	199 805
Skattekostnaden	(17 681)	1 438 393
Effektiv skattesats	0,5%	29,1%

Note 9 - Midl. forskjeller - Utsatt skatt/skattefordel

Utsatt skatt/utsatt skattefordel i balansen avsettes på grunnlag av forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier i henhold til norsk regnskapsstandard for skatt. Midlertidige skatteøkende og skattereduserende forskjeller som kan utlignes er nettoført.

Midlertidige forskjeller knyttet til:	01.01.2019	31.12.2019	Endring
Anleggsmidler	(799 220)	(611 111)	(188 109)
Omløpsmidler	0	3 422	(3 422)
Kortsiktig gjeld	0	(1 131 450)	1 131 450
Skattemessig fremførbart underskudd	0	(2 722 208)	2 722 208
Netto forskjeller	(799 220)	(4 461 347)	3 662 127
Sum midlertidige forskjeller	(799 220)	(4 461 347)	3 662 127
Utsatt skattefordel 31.12.19. basert på 25%	(199 805)	(1 115 337)	915 532

Ut fra forsiktighetshensyn balanseføres ikke utsatt skattefordel på kr 1 115 337.



Note 10 - Spesifikasjon av varige driftsmidler

	Driftsløsøre, inventar o.l
Anskaffelseskost 01.01.2019	5 722 996
Tilgang i året	368 829
Avgang i året*	(5 612 377)
Anskaffelseskost 31.12.2019	479 448
Akk. av- og nedskr. 01.01.2019	(5 688 194)
Akkumulerte avskr. 31.12.2019	(191 005)
Balanseført verdi pr. 31.12.2019	288 443
Årets avskrivninger	(115 408)
Økonomisk levetid	3 - 5 år
Avskrivningsplan: Lineær	20,00 - 33,33 %

*Avgang knyttet til aktivert ombygging av tidligere kontorlokale. Selskapet flyttet til et nytt kontorlokale i januar 2019.

Note 11 - Mellomværende med selskap i samme konsern m.v.

Andel Fordringer	2019	2018
Herkules Capital I AS	42 252	1 523 192
Sum	42 252	1 523 195

Resultat	2019	2018
Herkules Capital I AS	1 500 000	1 500 000
Sum	1 500 000	1 500 000

Note 12 - Transaksjoner med nærstående parter

Selskapet har avtale som eksklusiv rådgiver til General Partner i Herkules Private Equity Fund III og mottok i 2019 et honorar på kr 7 273 973. Avtalen er inngått på markedsmessige betingelser. Styremedlemmene i Herkules Capital AS eier indirekte til sammen 53% av General Partner i Herkules Private Equity Fund III. Selskapet har mottatt Portfolio management fee fra Herkules Capital IV AS for 2019 på kr 19 001 310. Aksjonærene til selskapets morselskap, GMT Capital AS, eier direkte og indirekte 70,4% av aksjene i Herkules Capital IV AS. Avtalen er inngått på markedsmessige betingelser.

Note 13 – Fortsatt drift

Styret erkjenner eksistensen av det nåværende utbruddet av coronavirus COVID-19 og dets potensiale for å ha negativ innvirkning på økonomien. Selskapets sine rådgivningsinntekter er regulert av langsiktige avtaler mellom fondene og de andre Herkules-selskapene, som gir en tilfredsstillende visibilitet fremover. Det er på nåværende tidspunkt vurdert at Covid-19 ikke påvirker forutsetningene lagt til grunn for fortsatt drift eller skaper usikkerhet ved selskapets evne til fortsatt drift.

På bakgrunn av vurderingene over vil årsregnskapet for 2019 bli avlagt under forutsetning om fortsatt drift.