



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - 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: 01.01.2018 - 31.12.2018

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: Jørn Bergeland
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 19.06.2019

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, 01.09.2020



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt	7	398 588	631 017
Sum inntekter		398 588	631 017
Kostnader			
Lønnskostnad	5	192 625	199 675
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	7, 7	23 590 922	6 940 769
Annen driftskostnad	7, 6, 5	3 674 396	5 200 947
Sum kostnader		27 457 943	12 341 391
Driftsresultat		-27 059 355	-11 710 374
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		8 187	14 604
Annen finansinntekt	3	4 040 245	20 497 908
Sum finansinntekter		4 048 432	20 512 512
Annen rentekostnad	3	2 217 911	3 205 702
Annen finanskostnad		950	1 950
Sum finanskostnader		2 218 861	3 207 652
Netto finans		1 829 571	17 304 860
Ordinært resultat før skattekostnad		-25 229 784	5 594 486
Skattekostnad på ordinært resultat	4		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-25 229 784	5 594 486
Årsresultat		-25 229 784	5 594 486
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-25 229 784	5 594 486
Totalresultat		-25 229 784	5 594 486
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-25 229 784	5 594 486



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Sum overføringer og disponeringer		-25 229 784	5 594 486



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		218 313	1 372 632
Sum fordringer		218 313	1 372 632
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	7	66 683 812	81 652 733
Andre finansielle instrumenter	7, 7	4 196 388	4 598 640
Sum investeringer		70 880 200	86 251 373
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		160 297	686 469
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		160 297	686 469
Sum omløpsmidler		71 258 809	88 310 473
SUM EIENDELER		71 258 809	88 310 473
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	1, 2	34 262 500	33 012 500
Overkurs	1, 2		
Sum innskutt egenkapital		34 262 500	33 012 500
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Udekket tap	2	155 140 828	129 911 044
Sum opptjent egenkapital		-155 140 828	-129 911 044
Sum egenkapital		-120 878 328	-96 898 544
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Ansvarlig lånekapital	3	191 883 264	184 955 598
Sum annen langsiktig gjeld		191 883 264	184 955 598
Sum langsiktig gjeld		191 883 264	184 955 598
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld			1 041
Annen kortsiktig gjeld		253 873	252 378
Sum kortsiktig gjeld		253 873	253 419
Sum gjeld		192 137 138	185 209 017
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		71 258 809	88 310 473



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 2018, 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 2018, 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.

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 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

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 - SårkornInvest II AS

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.

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, 19. juni 2019
PricewaterhouseCoopers AS


Torbjørn Larsen
Statsautorisert revisor



Så Korninvest II AS

Styrets årsberetning 2018

Så Korninvest 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 opptrer 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.

Så Korninvest 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.

Drift

I 2013 ble den totale kommitterte kapitalen satt ned med totalt NOK 41 250 000. Fondet har derfor nå en total kommittert kapital til investering og drift på NOK 300 100 000.

Så Korninvest 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.

I 2018 er det gjennomført oppfølgingsinvesteringer på i alt NOK 3,4 millioner, men det er ikke gjort investeringer i nye porteføljeselskaper da Fondet ble vedtatt lukket for nye investeringer i 2013. Totalt har Fondet investert i 12 porteføljeselskaper siden Fondets oppstart. Årets resultat viser et underskudd på NOK 25 229 784. I årets resultat inngår nedskrivning av aksjer og lån av prioritert portefølje med NOK 21 837 815 samt ikke prioritert portefølje med NOK 1 753 108. I avtalen med Innovasjon Norge har Fondet mulighet til å avregne opptil 25% av tapene når disse er realisert. I 2018 er tapsfondet benyttet for ikke prioritert portefølje som er endelig realisert i 2018. I 2017 var det flere selskaper av ikke prioritert portefølje som ble realisert enn i 2018. Dette forklarer nedgangen i netto finansinntekter sammenlignet med 2017.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettvise bilde av Så Korninvest II AS' eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Fondet har besluttet å forlenge levetiden til 31. desember 2020, og regnskapet er avlagt basert på denne forutsetningen.

Økonomi

Så Korninvest II AS' bokførte egenkapital ved årsskiftet er minus NOK 120 878 328. 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. Det er pr. 31. desember 2018 kalt inn NOK 271 000 000. Fondets gjenstående kommitterte kapital til investering og drift utgjorde pr. 31. desember 2018 NOK 29 000 000.

Så Korninvest 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.

På denne bakgrunn er forutsetningen om fortsatt drift lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet i samsvar med regnskapsloven § 3-3.

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. I kvartalsrapporteringen til eierne per 31. mars 2019 er derfor verdiene ca. 60,0 millioner kroner høyere enn de regnskapsmessige verdiene per 31. desember 2018. Videre gir realiserte tap i ett enkelt selskap



en reduksjon i gjelden til Innovasjon Norge med inntil halvparten av tapet (tapsfond). I regnskapet er det kun gjort tilbakeføring fra tapsfondet ved endelig realisasjon i overenstemmelse med Fondets avtale med Innovasjon Norge. Når tapsfondet benyttes reduserer dette mellomværende med Innovasjon Norge.

Arbeidsmiljø

Fondet har ingen ansatte

Likestilling

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

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Såkorninvest II AS har ikke egne forsknings- eller utviklingsaktiviteter.

Selskapets risiko

Såkorninvest 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. Såkorninvest 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.

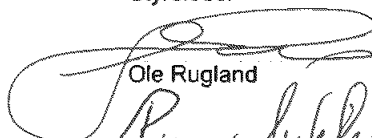

Utsikter framover

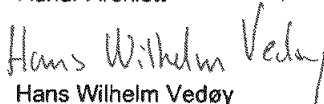
Generalforsamlingen har besluttet å utsette oppløsning av Fondet til 31. desember 2020, basert på en vurdering av at forventet avkastning vil øke vesentlig dersom Fondet ikke er bundet til å realisere alle gjenværende investeringer i 2019. Verdivurderingene lagt til grunn for regnskapet er i overenstemmelse med vedtaket om at Fondet avsluttes innen utgangen av 2020.

Det pågår prosesser for realisasjon av flere av selskapene i porteføljen, og minst en realisasjon er forventet avsluttet i 2019. 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.

Stavanger, 19.06.2019


Nina Schieldrop Lie
Styreleder


Ole Rugland

Runar Areklett


Hans Wilhelm Vedøy
Hans Wilhelm Vedøy


Jørn Bergeland
Daglig leder


John Egil Johannessen


Christian Wolff Skjelbred


Inge Brigte Aarbakke


Stian Helgøy



Resultatregnskap

SåkorninVest II AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2018	2017
Renter lån porteføljeselskap		398 588	631 017
Sum driftsinntekter		<u>398 588</u>	<u>631 017</u>
Lønnskostnad	5	192 625	199 675
Rådgiverhonorar	6	3 500 000	4 950 709
Nedskrivning aksjer og lån porteføljeselskaper	7	23 590 922	6 335 461
Realisasjon av aksjer og lån porteføljeselskaper	7	0	605 308
Annen driftskostnad	5	174 396	250 238
Sum driftskostnader		<u>27 457 943</u>	<u>12 341 391</u>
Driftsresultat		<u>-27 059 355</u>	<u>-11 710 374</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		8 187	14 604
Annen finansinntekt	3	4 040 245	20 497 908
Annen rentekostnad	3	2 217 911	3 205 702
Annen finanskostnad		950	1 950
Resultat av finansposter		<u>1 829 571</u>	<u>17 304 860</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		-25 229 784	5 594 486
Skattekostnad på ordinært resultat	4	0	0
Ordinært resultat		<u>-25 229 784</u>	<u>5 594 486</u>
Årsresultat		<u>-25 229 784</u>	<u>5 594 486</u>
Overføringer			
Avsatt til dekning av tidligere udekket tap		0	5 594 486
Overført til udekket tap		25 229 784	0
Sum overføringer		<u>-25 229 784</u>	<u>5 594 486</u>



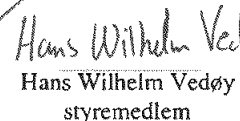
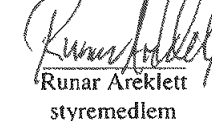


Balanse			
SåkorninVest II AS			
Eiendeler	Note	2018	2017
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		218 313	1 372 632
Sum fordringer		<u>218 313</u>	<u>1 372 632</u>
Investeringer			
Investeringer i aksjer	7	66 683 812	81 652 733
Konvertible lån	7	3 774 088	4 098 640
Ansvarlige lån	7	422 300	500 000
Sum investeringer		<u>70 880 200</u>	<u>86 251 373</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.		160 297	686 469
Sum omløpsmidler		<u>71 258 809</u>	<u>88 310 473</u>
Sum eiendeler		<u>71 258 809</u>	<u>88 310 473</u>

**Balanse**

SåkorninVest II AS

Egenkapital og gjeld	Note	2018	2017
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	1, 2	34 262 500	33 012 500
Sum innskutt egenkapital		<u>34 262 500</u>	<u>33 012 500</u>
Opptjent egenkapital			
Udekket tap	2	-155 140 828	129 911 044
Sum opptjent egenkapital		<u>-155 140 828</u>	<u>-129 911 044</u>
Sum egenkapital		<u>-120 878 328</u>	<u>-96 898 544</u>
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Ansvarlige lån	3	191 883 264	184 955 598
Sum annen langsiktig gjeld		<u>191 883 264</u>	<u>184 955 598</u>
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		0	1 041
Annen kortsiktig gjeld		253 873	252 378
Sum kortsiktig gjeld		<u>253 873</u>	<u>253 419</u>
Sum gjeld		<u>192 137 138</u>	<u>185 209 017</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>71 258 809</u>	<u>88 310 473</u>

Stavanger, 19.06.2019
Styret i SåkorninVest II AS
Nina Schieldrop Lie
Styreleder
Jørn Hergeland
Daglig leder
John Egil Johannessen
Styremedlem
Inge Brigt Aarbakke
Styremedlem
Ole Rugland
Styremedlem
Stian Helgøy
Styremedlem
Hans Wilhelm Vedøy
styremedlem
Runar Areklett
styremedlem
Christian Andre Wolff Skjelbred
styremedlem



SåkornInvest II AS

Noteopplysninger til årsregnskapet 2018

Regnskapsprinsipper

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

Salgsinntekter

Gevinst ved salg av aksjer i porteføljefondene 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 oppføres.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Eiendeler bestemt til salg eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Eiendeler som er biknyttet varekretsløpet er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales i løpet av ett år etter utbetalingsstidspunktet. For gjeld legges anakoge 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 regnskapspraksis medtatt som omløpsmidler. 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 verdivurdering av markedsverdien for samtlige investeringer for å vurdere behovet for eventuelle nedskrivninger.

Ansvarlige lån

Ansvarlige lån til porteføljefondene 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 realiserde tap på enkelte investeringene og tilhørende pålytende 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 porteføljefondene 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 porteføljefondene 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).



SåkorinVest II AS

Noteopplysninger til årsregnskapet 2018

Note 1 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen består av

	Antall	Pålydende	Bokført
A-aksjer	33,762,500	1	33,762,500
B-aksjer	500,000	1	500,000
Sum	34,262,500		34,262,500

A-aksjene har utbyttepreferanse tilsvarende tegningskursen på NOK 1 pr aksje, med tillegg av 7 % pålept rente p a B-aksjene har preferanse for alle øvrige utdelinger fra selskapet
Kun A-aksjene har stemmerett i generalforsamlingen. For øvrig er aksjene likesitte.

Pr. 31.12.18 er det følgende aksjonærer i SåkorinVest II AS

	A-aksjer	B-aksjer	Sum aksjer	Eierandel
Equinor Technology Ventures AS	6,771,842	80,230	6,852,072	20.00 %
Finstart Nordic AS	5,571,256	86,006	5,657,262	16.45 %
Lyse AS	2,902,224	34,384	2,936,608	8.57 %
DNB Bank ASA	2,418,521	28,653	2,447,174	7.14 %
Stavanger Investering AS	1,934,814	22,923	1,957,737	5.71 %
Styrtpørn AS	1,934,814	22,923	1,957,737	5.71 %
Bimi AS	1,289,874	15,281	1,305,155	3.81 %
Freyer Forvaltning AS	967,409	11,461	978,870	2.86 %
Lærdal Finans AS	967,409	11,461	978,870	2.86 %
Sandnes Sparebank	967,409	11,461	978,870	2.86 %
Såkorin Holding AS	967,409	11,461	978,870	2.86 %
Svithun Finans AS	967,409	11,461	978,870	2.86 %
Tomte Forvaltning AS	967,409	11,461	978,870	2.86 %
Stangeland Gruppen AS	967,409	11,461	978,870	2.86 %
Sparebanken Vest AS	734,223	8,699	742,922	2.17 %
Sunnhordland Kraftlag AS	734,223	8,699	742,922	2.17 %
Haugaland Kraft AS	734,223	8,699	742,922	2.17 %
Westcon Yards AS	440,429	5,219	445,648	1.30 %
Eidesvik Invest AS	440,429	5,219	445,648	1.30 %
Procom Venture AS	386,944	4,586	391,530	1.14 %
Arnbjørn Øglend AS	322,477	3,821	326,298	0.95 %
Risa Eiendommer AS	322,466	3,820	326,286	0.95 %
Snøtklokke AS	51,878	611	52,489	0.15 %
PV Invest IV AS	0	100,000	100,000	0.29 %
Totalt antall aksjer	33,762,500	500,000	34,262,500	100.00 %

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

Styremedlem Inge Birgit Aarbakke eier aksjer indirekte gjennom selskapet Bimi AS

Daglig leder Jørn Mikal Bergeland eier aksjer gjennom selskapet PV Invest IV AS og Procom Venture AS



SåkorinVest II AS

Noteopplysninger til årsregnskapet 2018

Note 2 Egenkapital

Årets endring i egenkapital	Aksjekapital	Udekket tap	Sum
Egenkapital 01.01	33.012.500	-129.911.044	-96.898.544
Registrering kapitalforhøyelse	1.250.000	0	1.250.000
Årets resultat	0	-25.229.784	-25.229.784
Egenkapital 31.12.	34.262.500	-155.140.828	-120.878.328

Innbetalt kapital / restkommføring pr 31.12.2018

	Total Kommitert beløp	Innbetalt kapital		Restkommføring til innbetaling		
		Ansvarlig lån (inkl. tilb. bet. og oppstarts-kost)	Innbetalt aksjekapital (inkl. stiftelse)	Rest- kommføring til innbetaling	Herav rest ansvarlig lån	Herav rest aksjekapital
Totalt private aksjonærer	150.000.000	101.287.500	34.262.500	14.450.000	11.212.500	3.237.500
Stiftelseskapital	100.000	0	100.000	0	0	0
Innovasjon Norge	150.000.000	135.450.000	0	14.550.000	14.550.000	0
Sum	300.100.000	236.737.500	34.362.500	29.000.000	25.762.500	3.237.500

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

Note 3 Ansvarlige lån

	2018	2017
Innbetalt ansvarlig lån fra private	101.287.500	97.537.500
Oppstartskostnader dekket av lån fra private	3.350.000	3.350.000
Netto innbetalt ansvarlig lån fra private	97.937.500	94.187.500
Innbetalt ansvarlig lån fra Innovasjon Norge	135.450.000	130.450.000
Brutto innbetalte ansvarlige lån	233.387.500	224.637.500
Tilbakebetalt ansvarlig lån til private	17.326.384	17.326.384
Tilbakebetalt ansvarlig lån til Innovasjon Norge AS	17.326.384	17.326.384
Sum tilbakebetalt	34.652.768	34.652.768
Akkumulerte påløpte renter ansvarlig lån private	0	0
Akkumulerte påløpte renter ansvarlig lån Innovasjon Norge	26.374.646	24.156.735
Sum påløpte renter ansvarlige lån	26.374.646	24.156.735
Kommittert ansvarlig lån private	112.500.000	112.500.000
Kommittert ansvarlig lån Innovasjon Norge	150.000.000	150.000.000
Sum kommitterte ansvarlige lån	262.500.000	262.500.000
Bokførte ansvarlige lån pr. 31.12.:		
	2018	2017
Private	80.585.261	76.835.261
Innovasjon Norge:		
Utbetalt	135.450.000	130.450.000
Tilbakebetalt	-17.326.384	-17.326.384
Skyldig for tilbakebetaling	-25.851	-25.851
Realiserte tap dekket av tapsfond	-33.174.408	-29.134.163
Påløpte renter	26.374.646	24.156.735
Sum Innovasjon Norge	111.298.004	108.120.337
Sum bokførte ansvarlige lån pr. 31.12.	191.883.264	184.855.598

Opptrukket lån Innovasjon Norge pr 31.12.2018	135.450.000
Max tapsfond 25%	33.862.500
Herav benyttet tapsfond pr 31.12.2018	33.174.408
Herav ubenyttet tapsfond pr 31.12.2018	688.092



SåkmorinVest II AS

Noteopplysninger til årsregnskapet 2018

Av totale akkumulerte pålepte renter på lånet til Innovasjon Norge, kr 26 374 646 utgjør årets brutto rentekostnader kr 3 485 616. Merket akkumulerte renter er redusert med kr 1 267 706 grunnet tapførte renter fra Innovasjon Norge.

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 selskaps resultat og egenkapital ved lånets løslatelse 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 realiseret tap, inntil 25 % av det som er utbetalt av lånerammen. Estimerte tap eller tap som overstiger 25 % av det oppbrukte lånet, men som ikke overstiger 25 % av lånerammen, vil senere kunne nedregulere det ansvarlige lånet forutsatt at mer av lånerammen trekkes opp. Pr 31.12.2018 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.

Annens finansinntekt på kr 4 040 245 består av tapførte investering av ZK Tools AS relatert til det ansvarlige lånet fra Innovasjon Norge.

Note 4 Skatter

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel:

Midlertidige forskjeller	2018	2017
Fordringer	0	0
Netto midlertidige forskjeller	0	0
Underskudd til fremføring	-63 043 009	-63 020 398
Grunnlag for utsatt skattefordel	-63 043 009	-63 020 398
Utsatt skattefordel	13 869 462	14 494 692
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	-13 869 462	-14 494 692
Utsatt skattefordel i balansen	0	0
Skattesats utsatt skatt	22 %	23 %

i samsvar med God Regnskapsskikk er utsatt skattefordel ikke balanseført.

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2018	2017
Resultat før skattekostnad	-25 229 784	5 594 486
Permanente forskjeller	25 165 922	8 962 304
Grunnlag for årets skattekostnad	-63 862	14 556 790
Endring i midlertidige forskjeller	0	-620 781
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	-63 862	13 936 009
Arvøndelse av underskudd til fremføring	0	-13 936 009
Skattepliktig inntekt	-63 862	0

Fordeling av skattekostnaden	2018	2017
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Årets skattekostnad	0	0

Betalbar skatt i balansen	2018	2017
Betalbar skatt i skattekostnad	0	0
Betalbar skatt i balansen	0	0



SåkorinVest II AS

Noteopplysninger til årsregnskapet 2018

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	2018	2017
Årets styrehonorar	175,000	175,000
Arbeidsgiveravgift	17,625	24,675
Øvrige honorar / annet	0	0
Sum lønnskostnader	192,625	199,675

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

Revisor	2018	2017
Kostnadsført godtgjørelse til revisor fordeler seg slik:		
-lovpålagt revisjon (inkludert bistand med årsregnskap)	109,375	108,125
-andre attestasjonstjenester	9,375	7,500
-skatterådgivning (inkl. teknisk bistand med ligningspapirer)	27,500	25,000
Sum godtgjørelse til revisor	146,250	140,625

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 2018 var på kr 3 500 000. Tilsvarende honorar for 2017 var på kr 4 950 709.

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

Aksjer

Selskap	Forretningskontor	Eierandel/ Stemmeandel	Totalt investert i 2018 inkl. avgitte lån		Investert totalt i aksjer (MNOK)
			Bokført verdi	(MNOK)	
HammerTech AS	Bergen	31,9 %	11,670,991	3,8	11,7
Mera AS	Tysvær	47,0 %	6,646,272	2,0	26,6
WireScan AS	Opppegård	23,2 %	20,303,338	1,5	20,3
Sekat AS	Søndnes	19,3 %	27,563,211	0,0	27,6
Novel Diagnostics AS	Bergen	4,9 %	500,000	0,0	5,3
Sum			66,683,812	7,3	91,5

I regnskapsårets nedskrivning av aksjer og lån porteføljeselskaper inngår nedskrivning av selskapsinvesteringer i Mera AS og Novel Diagnostics AS med henholdsvis kr 19 938 814 og kr 1 753 108.

Avgitte konvertible lån pr 31.12

Selskap	Pålydende	Avsatt til tap i år	Bokført verdi
HammerTech AS	3,774,088	0	3,774,088
Sum investert i konvertible lån	3,774,088	0	3,774,088

Avgitte ansvarlige lån pr 31.12

Selskap	Pålydende	Avsatt til tap i år	Bokført verdi
Mera AS	2,150,000	1,727,700	422,300
Sum investert i ansvarlige lån	2,150,000	1,727,700	422,300

I regnskapsårets nedskrivning av aksjer og lån porteføljeselskaper inngår tap på fordring på selskapslån til Mera AS med kr 1 727 700. Merk at de ansvarlige lånene i Mera AS er besluttet konvertert til aksjer på ekstraordinær generalforsamling 14. desember 2018.

Konverteringen var ikke registrert i foretaksregisteret innen 31. desember 2018, og fordringen er følgelig presentert som et ansvarlig lån. Merk at pålydende renter på kr 171 301 ikke konverteres som en del av fordringen, og inngår i nedskrivning aksjer og lån porteføljeselskaper.



SåkorninVest II AS

Noteopplysninger til årsregnskapet 2018

Note 8 Sikkerhetsstillelser og betinget vederlag

Aksjene i Omega-tri 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.