



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 988 015 105
Organisasjonsform: Kommandittselskap
Foretaksnavn: ENERGY VENTURES II KS
Forretningsadresse: Kongsgårdbakken 1
4005 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: Helge Hellebust
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 15.05.2019

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, 08.09.2020



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt	3	-6 825 476	-13 177 107
Sum inntekter		-6 825 476	-13 177 107
Kostnader			
Annen driftskostnad	2, 7	1 528 110	-10 707 029
Sum kostnader		1 528 110	-10 707 029
Driftsresultat		-8 353 586	-2 470 078
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 135 882	1 317 631
Annen finansinntekt			
Sum finansinntekter		1 135 882	1 317 631
Annen rentekostnad			42 782
Annen finanskostnad		186 883	143 408
Sum finanskostnader		186 883	186 190
Netto finans		948 999	1 131 441
Ordinært resultat før skattekostnad		-7 404 587	-1 338 637
Ordinært resultat etter skattekostnad		-7 404 587	-1 338 637
Årsresultat		-7 404 587	-1 338 637
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-7 404 587	-1 338 637
Totalresultat		-7 404 587	-1 338 637
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital	6	-7 404 587	-1 338 637
Sum overføringer og disponeringer		-7 404 587	-1 338 637



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	3	8 543 499	15 905 220
Obligasjoner	4		8 502 765
Sum finansielle anleggsmidler		8 543 499	24 407 985
Sum anleggsmidler		8 543 499	24 407 985
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		2 409 692	4 840 122
Sum fordringer		2 409 692	4 840 122
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		2 967 820	1 624 456
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		2 967 820	1 624 456
Sum omløpsmidler		5 377 512	6 464 578
SUM EIENDELER		13 921 011	30 872 563
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	5	2 573 731	12 750 237
Sum innskutt egenkapital		2 573 731	12 750 237
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		7 874 102	15 278 689



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Sum opptjent egenkapital		7 874 102	15 278 689
Sum egenkapital	6	10 447 834	28 028 926
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld	7	3 473 178	2 843 637
Sum kortsiktig gjeld		3 473 178	2 843 637
Sum gjeld		3 473 178	2 843 637
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		13 921 011	30 872 563



Resultatregnskap
Energy Ventures II KS 01.01-31.12

Driftsinntekter og driftkostnader	Note	2018	2017
Netto gevinst/ tap på private equity investeringer	3	-6 825 476	-13 177 107
Sum driftsinntekter		-6 825 476	-13 177 107
Annen driftskostnad	2, 7	1 528 110	-10 707 029
Sum driftskostnader		1 528 110	-10 707 029
Driftsresultat		-8 353 586	-2 470 078
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 135 882	1 317 631
Annen rentekostnad		0	42 782
Annen finanskostnad		186 883	143 408
Resultat av finansposter		948 999	1 131 441
Ordinært resultat før skattekostnad		-7 404 587	-1 338 637
Årsresultat		-7 404 587	-1 338 637
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital	6	-7 404 587	-1 338 637



Balanse
Energy Ventures II KS per 31.12

Elendeler	Note	2018	2017
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	3	8 543 499	15 905 220
Konvertible lån	4	0	8 502 765
Sum finansielle anleggsmidler		8 543 499	24 407 985
Sum anleggsmidler		8 543 499	24 407 985
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		2 409 692	4 840 122
Sum fordringer		2 409 692	4 840 122
Bankinnskudd, kontanter o.l.		2 967 820	1 624 456
Sum omløpsmidler		5 377 512	6 464 578
Sum elendeler		13 921 011	30 872 563



Balanse
Energy Ventures II KS per 31.12

Egenkapital og gjeld	Note	2018	2017
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	5	<u>2 573 731</u>	<u>12 750 237</u>
Sum innskutt egenkapital		<u>2 573 731</u>	<u>12 750 237</u>
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		<u>7 874 102</u>	<u>15 278 689</u>
Sum opptjent egenkapital		<u>7 874 102</u>	<u>15 278 689</u>
Sum egenkapital	6	<u>10 447 834</u>	<u>28 028 926</u>
Gjeld			
Kortiktig gjeld			
Annen kortiktig gjeld	7	<u>3 473 178</u>	<u>2 843 637</u>
Sum kortiktig gjeld		<u>3 473 178</u>	<u>2 843 637</u>
Sum gjeld		<u>3 473 178</u>	<u>2 843 637</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>13 921 011</u>	<u>30 872 563</u>

15.05.2019

Syret i Energy Ventures II KS


Helge Hellebust
Sjefører


Per Christian Blåtved
Sjefører


Henning Frødricksen
Sjefører



Energy Ventures II KS

Noter til årsregnskapet 2018

Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

Investering i aksjer og andeler

Kostmetoden som prinsipp for investeringer i andre selskaper. Kostprisen økes når midler tilføres ved kapitalutvidelse. Mottatte utdelinger resultatføres i utgangspunktet som inntekt. Ved indikasjon på at balanseført verdi av investeringen er høyere enn virkelig verdi, foretas det test for verdifall. Hvis balanseført verdi er høyere enn virkelig verdi, foretas det nedskrivning til virkelig verdi.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Fordringer

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

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen ved regnskapsårets slutt.

Skatt

Skattekostnaden fordeles ut på deltakerne basert på årets beregnede skattepliktige inntekt. Selskapet har selv ingen forpliktelser.

Fortsatt drift

Fondet til Energy Ventures II KS ble i februar 2019 forlenget til 28. april 2020. Styret har en mulighet til å forlenge fondets levetid til 28. april 2021. Fokuset ligger på å avhende gjenværende investering, for påfølgende avvikling. Således avlegges regnskapet for Energy Ventures KS for 2018 under forutsetning om avvikling.



Energy Ventures II KS

Noter til årsregnskapet for 2018

Note 2 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.v.

Selskapet hadde ingen ansatte i 2018 og er derfor ikke pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Det er ikke betalt noen godtgjørelser til styret i 2018.

Kostnadsført godtgjørelse til revisor	2018	2017
Revisjon	236 976	234 375
Andre tjenester	62 500	38 600
Sum godtgjørelse til revisor	299 476	272 975

Merverdiavgift er ikke inkludert i revisjonshonoraret.

Note 3 Investering i aksjer og andeler

	2018	2017
Realisert kursgevinst	0	1 100
Nedskrivning finansielle eiendeler	-5 972 991	-18 390 444
Reversering av tidligere nedskrivninger	0	5 259 009
Tap ved realisasjon av aksjer / lån	-852 485	0
Netto gevinst/tap på private equity investeringer	-6 825 476	-13 130 335

Navn	Eierandel	Anskaffelses- kost	Valuta	Resultat i valuta	Egenkapital i valuta
Zi-Lift AS*	7,40 %	34 939 857	NOK	-43 138 000	-29 691 000

*Resultat og egenkapital er basert på konsernregnskapstall. Siden det reviderte årsregnskapet for 2018 ikke er avlagt ved regnskapsavslutning er rapporterte tall for 2017.

Selskapet benytter laveste verdis prinsipp for sine aksjeinvesteringer. Dette medfører at aksjenes bokførte verdi i regnskapet tilsvarer den laveste verdien av kostpris og antatt virkelig verdi av aksjene.

Antatt virkelig verdi av aksjeinvesteringer

Selskapets aksjeinvestering består av en teknologibedrift i tidlig utviklingsfase, hvor selskapet ikke har positive resultater eller kontantstrømmer. Verdien på selskapet er i stor grad basert på forventninger om fremtidig inntjening, og er derfor forbundet med stor usikkerhet. Verdsettelsen av Zi-lift er utført av en ekstern verdsetter og er basert på en samlet vurdering av porteføljeseelskapets fremtidsutsikter. Ledelsen i porteføljeseelskapet har vurdert fremtidige markedsutsikter for å estimere kontantstrømmer, mens priser og multipler fra relevante sammenlignbare selskap er innhentet fra eksterne kilder. Energy Ventures benytter i liten grad historikk for å estimere parametrene i sine verddivurderinger, men legger større vekt på egne subjektive forventninger om hva som kan være mulig å oppnå i selskapene. Det er derfor betydelig risiko for verdifall dersom disse forventningene ikke blir realisert.

Det er lagt til grunn forventninger om inntektsvekst og driftsmarginer som er høyere enn hva som er gjennomsnitt i bransjen. Samtidig benyttes det en høyere diskontering av multipler for å ta høyde for risikoen for at selskapet ikke oppnår disse forventningene.

Den eksterne verdsetteren har lagt til grunn en multiplbasert verdsettelse. Diskonter av sammenlignbare multipler på 30% er benyttet, samt EV/Sales multi: pel lik 1.2x.



Energy Ventures II KS

Noter til årsregnskapet for 2018

Note 4 Konvertible lån

Selskapet har i 2014 ytt et konvertibelt lån til PanGeo. Saldo på lånet ved årsslutt 2018 var kr 0. Tilsvarende saldo for 2017 var NOK 8 502 765.

Note 5 Interessentinformasjon

Selskapsdeltaker	Selskapsandel	Innskuddsforpliktelse	Innkalt	Avskrivning av innskuddsforpliktelse
Komplementar				
Energy Ventures II AS	10,00 %	52 607 221	52 607 221	-6 268 455
Kommandittister				
Argentum Fondsinvesteringer	20,18 %	106 151 442	106 151 442	-12 648 558
Ferd AS	13,23 %	69 589 133	69 589 133	-8 291 948
Schlumberger Norge AS	10,19 %	53 611 839	53 611 839	-6 388 161
Gjensidige Forsikring ASA	8,49 %	44 676 533	44 676 533	-5 323 467
Kommunal Landspensjonskasse	8,49 %	44 676 533	44 676 533	-5 323 467
KGJ Partnership 1 AS	5,94 %	31 273 573	31 273 573	-3 726 427
TVEDT Investering AS	4,25 %	22 338 266	22 338 266	-2 661 734
Klaveness Invest AS	3,40 %	17 870 613	17 870 613	-2 129 387
Argentum Secondary AS	3,40 %	17 870 613	17 870 613	-2 129 387
DNB Bank ASA	2,55 %	13 402 960	13 402 960	-1 597 040
Sameiet Melberg Investment II	2,04 %	10 722 368	10 722 368	-1 277 632
Solstad Invest AS	1,70 %	8 935 307	8 935 307	-1 064 693
T D Veen AS	1,70 %	8 935 307	8 935 307	-1 064 693
Taxus AS	1,70 %	8 935 307	8 935 307	-1 064 693
Det Stavangerske Dampskibsselskab AS	0,85 %	4 467 653	4 467 653	-532 347
Intervest AS	0,85 %	4 467 653	4 467 653	-532 347
Redback AS	0,85 %	4 467 653	4 467 653	-532 347
Bradbenken Partner AS	0,20 %	1 072 219	1 072 219	-127 763
Sum	100,00 %	526 072 211	526 072 211	-62 684 546

I 2015 ble det inngått en avtale om forlengelse av fondet. I forbindelse med denne avtalen har Energy Ventures II KS mulighet til å tilbakekalle utdelt kapital på inntil kr 48 000 000 fra deltakerne. Fondet kan i tillegg kreve midler som er utdelt til deltakerne tilbake for å betale rådgivningshonorar som påløper fra og med 28. april 2015.



Energy Ventures II KS

Noter til årsregnskapet for 2018

Note 6 Egenkapital

	Selskaps- kapital	Annen egenkapital	Total
Egenkapital 01.01.2018	12 750 236	15 278 690	28 028 926
Innkalling kapital 25.mai 2018	8 449 179	0	8 449 179
Utdeling kapital 25.januar 2018	-375 135	0	-375 135
Utdeling kapital 7.september 2018	-18 250 549	0	-18 250 549
Årets resultat	0	-7 404 587	-7 404 587
Egenkapital 31.12.2018	2 573 731	7 874 103	10 447 834

Note 7 Mellomværende komplementar

Seiskapet har fordring på Energy Ventures II AS som er komplementaren til Energy Ventures II KS på kr 1 639 815 per 31.12.18. Tilsvarende saldo var kr 1 884 967 per 31.12.2017

I tillegg har selskapet en betinget gjeldsforpliktelse på kr 25 823 234 som ikke er balanseført, da det ikke er tilstrekkelig sannsynliggjort at denne vil inntreffe.



Til selskapsmøtet i Energy Ventures II KS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Energy Ventures II KS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 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.

Presisering

Vi viser til note 1 for regnskapsprinsipper i årsregnskapet hvor det fremgår at ledelsen har til intensjon å avhende gjenværende investeringer i selskapet etter balansedatoen og avvike virksomheten. Gjennomføringen er betinget av generalforsamlingen beslutning. Årsregnskapet er derfor utarbeidet med basis i likvidasjonsverdier. Dette forholdet har ingen betydning for vår konklusjon om årsregnskapet.

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 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. Ledelsen har til intensjon å avvike virksomheten.

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 - Energy Ventures II KS

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. Betyggende 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 bokføringsskikk i Norge.

Stavanger, 15. mai 2019
PricewaterhouseCoopers AS


Torbjørn Larsen
Statsautorisert revisor