



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 990 323 488
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ALLIANCE VENTURE POLARIS AS
Forretningsadresse: Parkveien 41B
0258 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: Jan-Erik Hæreid
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 03.03.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 04.08.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		10 058 380	-11 065 488
Sum inntekter		10 058 380	-11 065 488
Kostnader			
Annen driftskostnad		184 556	316 387
Sum kostnader		184 556	316 387
Driftsresultat		9 873 824	-11 381 875
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		5 395	11 969
Sum finansinntekter		5 395	11 969
Annen rentekostnad		4 159 853	5 294 712
Annen finanskostnad		447	
Sum finanskostnader		4 160 300	5 294 712
Netto finans		-4 154 905	-5 282 743
Ordinært resultat før skattekostnad		5 718 919	-16 664 618
Ordinært resultat etter skattekostnad		5 718 919	-16 664 618
Årsresultat		5 718 919	-16 664 618
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		5 718 919	-16 664 618
Sum overføringer og disponeringer		5 718 919	-16 664 618



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		1 750	1 750
Sum fordringer		1 750	1 750
Investeringer			
Aksjer		69 953 286	63 316 849
Sum investeringer		69 953 286	63 316 849
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		1 249 085	1 663 247
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 249 085	1 663 247
Sum omløpsmidler		71 204 121	64 981 846
SUM EIENDELER		71 204 121	64 981 846
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		4 322 500	4 322 500
Overkurs		38 902 500	38 902 500
Sum innskutt egenkapital		43 225 000	43 225 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-216 832 383	-222 551 302



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum opptjent egenkapital		-216 832 383	-222 551 302
Sum egenkapital		-173 607 383	-179 326 302
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Ansvarlig lånekapital		97 792 020	99 571 681
Øvrig langsiktig gjeld		147 019 485	144 580 048
Sum annen langsiktig gjeld		244 811 505	244 151 729
Sum langsiktig gjeld		244 811 505	244 151 729
Kortsiktig gjeld			
Skyldige offentlige avgifter			16 920
Annen kortsiktig gjeld			139 500
Sum kortsiktig gjeld			156 420
Sum gjeld		244 811 505	244 308 149
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		71 204 122	64 981 847



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 521536

Enheten

Organisasjonsnummer: 990 323 488
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ALLIANCE VENTURE POLARIS AS
Forretningsadresse: Parkveien 41B
0258 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: Jan-Erik Hæreid
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 03.03.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020.

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, 21.07.2021



Organisasjonsnr: 990 323 488
ALLIANCE VENTURE POLARIS AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		10 058 380	-11 065 488
Sum inntekter		10 058 380	-11 065 488
Kostnader			
Annen driftskostnad		184 556	316 387
Sum kostnader		184 556	316 387
Driftsresultat		9 873 824	-11 381 875
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		5 395	11 969
Sum finansinntekter		5 395	11 969
Annen rentekostnad		4 159 853	5 294 712
Annen finanskostnad		447	
Sum finanskostnader		4 160 300	5 294 712
Netto finans		-4 154 905	-5 282 743
Ordinært resultat før skattekostnad			
Ordinært resultat etter skattekostnad		5 718 919	-16 664 618
Årsresultat		5 718 919	-16 664 618
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		5 718 919	-16 664 618
Sum overføringer og disponeringer		5 718 919	-16 664 618



Organisasjonsnr: 990 323 488
ALLIANCE VENTURE POLARIS AS

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2020 2019

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler
Immaterielle eiendeler

Sum anleggsmidler 0 0

Omløpsmidler
Varer

Fordringer
Kundefordringer 1 750 1 750
Sum fordringer 1 750 1 750

Investeringer
Aksjer 69 953 286 63 316 849
Sum investeringer 69 953 286 63 316 849

Bankinnskudd, kontanter
og lignende
Bankinnskudd, kontanter
og lignende 1 249 085 1 663 247
Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 1 249 085 1 663 247

Sum omløpsmidler 71 204 121 64 981 846

SUM EIENDELER 71 204 121 64 981 846

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital
Innskutt egenkapital
Selskapskapital 4 322 500 4 322 500
Overkurs 38 902 500 38 902 500
Sum innskutt egenkapital 43 225 000 43 225 000

Opptjent egenkapital
Annen egenkapital -216 832 383 -222 551 302
Sum opptjent egenkapital -216 832 383 -222 551 302

Sum egenkapital -173 607 383 -179 326 302

Gjeld
Langsiktig gjeld
Annen langsiktig gjeld
Ansvarlig lånekapital 97 792 020 99 571 681
Øvrig langsiktig gjeld 147 019 485 144 580 048



Sum annen langsiktig gjeld	244 811 505	244 151 729
Sum langsiktig gjeld	244 811 505	244 151 729
Kortsiktig gjeld		
Skyldige offentlige avgifter		16 920
Annen kortsiktig gjeld		139 500
Sum kortsiktig gjeld		156 420
Sum gjeld	244 811 505	244 308 149
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	71 204 122	64 981 847



Organisasjonsnr: 990 323 488
ALLIANCE VENTURE POLARIS AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
A-aksjer	4272500.00	10.00	42725000.00
B-aksjer	50000.00	10.00	500000.00

<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
Kistefos AS	728182.00	17.03%	A-aksjer
Gyljandi AS	14861.00	0.35%	A-aksjer
Equinor Ventures AS	619203.00	14.48%	A-aksjer
Statkraft AS	495361.00	11.59%	A-aksjer
DNB Bank ASA	309601.00	7.24%	A-aksjer
Borgen Investment Group Inc	260065.00	6.08%	A-aksjer
Rebelijo Invest AS	247681.00	5.79%	A-aksjer
Stiftelsen UNI	247681.00	5.79%	A-aksjer

<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>
	2922635.00	68.35%

Note

Ytelser til ledende personer

Er det gitt ytelser til ledende person: Nei

Ytelser til daglig leder

<u>Ytelser</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
----------------	-------------	---------------------	----------------------

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei



Årsregnskap

Alliance Venture Polaris AS

2020



Alliance Venture Polaris AS

Resultatregnskap

NOTE	DRIFTSINNTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	2020	2019
8	Verdijustering av aksjer og konvertible lån	11 727 011	-11 076 866
8	Gevinst/tap ved realisasjon aksjer og konvertible lån	-1 668 631	11 379
8	Utbytte og renteinntekter på investeringer		
	Sum driftsinntekter	10 058 380	-11 065 488
2	Styrehonorar inkl. arbeidsgiveravgift	0	136 920
2	Annen driftskostnad	184 556	179 467
	Sum driftskostnader	184 556	316 387
	Driftsresultat	9 873 824	-11 381 875
	FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER		
	Annen renteinntekt	5 395	11 969
	Annen finanskostnad	-447	0
6	Annen rentekostnad	-4 159 853	-5 294 712
	Netto finansresultat	-4 154 905	-5 282 743
	Resultat før skattekostnad	5 718 919	-16 664 618
7	Skattekostnad	0	0
4	ÅRSRESULTAT	5 718 919	-16 664 618
	OVERFØRINGER		
4	Overført annen egenkapital	5 718 919	-16 664 618
	Sum overføringer	5 718 919	-16 664 618



Alliance Venture Polaris AS

Balanse pr 31. desember 2020

NOTE	EIENDELER	31.12.2020	31.12.2019
	Omløpsmidler		
	Fordringer		
	Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	<u>1 750</u>	<u>1 750</u>
	Sum fordringer	<u>1 750</u>	<u>1 750</u>
	Investeringer		
3	Aksjer	69 953 286	63 316 849
	Konvertible lån	<u>0</u>	<u>0</u>
	Sum investeringer	<u>69 953 286</u>	<u>63 316 849</u>
	Bankinnskudd, kontanter o.l.	<u>1 249 085</u>	<u>1 663 247</u>
	Sum omløpsmidler	<u>71 204 121</u>	<u>64 981 846</u>
	SUM EIENDELER	<u>71 204 121</u>	<u>64 981 846</u>



Alliance Venture Polaris AS

Balanse pr 31. desember 2020

NOTE	EGENKAPITAL OG GJELD	31.12.2020	31.12.2019
	Egenkapital		
	Innskutt egenkapital		
4/5	Selskapskapital (4.322.500 aksjer á kr 1,-)	4 322 500	4 322 500
4	Overkursfond	<u>38 902 500</u>	<u>38 902 500</u>
	Sum innskutt egenkapital	<u>43 225 000</u>	<u>43 225 000</u>
	Opptjent egenkapital		
4	Annen egenkapital	<u>-216 832 383</u>	<u>-222 551 302</u>
	Sum opptjent egenkapital	<u>-216 832 383</u>	<u>-222 551 302</u>
	Sum egenkapital	<u>-173 607 383</u>	<u>-179 326 302</u>
	Gjeld		
	Langsiktig gjeld		
6	Ansvarlig lånekapital fra aksjonærer	97 792 020	99 571 681
6	Ansvarlig lån	<u>147 019 485</u>	<u>144 580 048</u>
	Sum langsiktig gjeld	<u>244 811 505</u>	<u>244 151 729</u>
	Kortsiktig gjeld		
	Skyldige offentlige avgifter	0	16 920
	Annen kortsiktig gjeld	<u>0</u>	<u>139 500</u>
	Sum kortsiktig gjeld	<u>0</u>	<u>156 420</u>
	Sum gjeld	<u>244 811 505</u>	<u>244 308 149</u>
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	<u><u>71 204 121</u></u>	<u><u>64 981 846</u></u>

Oslo, 3. mars 2021
Styret for Alliance Venture Polaris AS

Espen Klitzing
Styrets leder

Tom Fredrik Lehmann
Styremedlem

Lars Staff
Styremedlem

Johan Bøe Bjørkevoll
Styremedlem

Kristin Steinfeldt-Foss
Styremedlem

Gunnar Jacobsen
Styremedlem

Jan-Erik Hæreid
Daglig leder



Alliance Venture Polaris AS

Kontantstrømoppstilling	2020	2019
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	5 718 919	-16 664 618
Netto inntekt/kostnad fra finansielle instrumenter	-10 058 380	11 065 488
Opptjente renter lån til porteføljeselskaper	-	-
Påløpte renter lån fra Innovasjon Norge	4 159 776	5 294 524
Avskrevet hovedstol lån Innovasjon Norge	-	-
Endring i kundefordringer	-	-
Endring i leverandørgjeld/annen kortsiktig gjeld	-156 420	13 823
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-	-
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-336 105	-290 784
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak	9 674 220	2 295 919
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	-6 252 276	-405 000
Utbetalinger ved lån ytet til porteføljeselskap	-	-
Innbetalinger ved nedbetaling/innfrielse av lån til portef.selskap	-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	3 421 944	1 890 919
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld fra aksjonærer	-	-
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld fra Innovasjon Norge	-	-
Tilbakebetaling av langsiktig gjeld til aksjonærer	-1 779 661	-1 161 631
Tilbakebetaling av langsiktig gjeld til Innovasjon Norge	-1 720 339	-1 122 910
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-3 500 000	-2 284 540
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-414 161	-684 405
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	1 663 247	2 347 652
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	1 249 085	1 663 247
Spesifikasjon av kontantbeholdningen ved periodens slutt		
Bankinnskudd, kontanter og lignende	1 249 085	1 663 247
I tillegg har selskapet følgende trekkmuligheter:		
Ubenyttet kassakreditt	-	-



Alliance Venture Polaris AS

Noter til regnskapet 2020

Note 1

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk for små foretak i Norge.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom dette er lavere enn bokført verdi, og verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

Annen langsiktig gjeld og kortsiktig gjeld er vurdert til pålydende beløp.

Aksjer og konvertible obligasjoner

Investeringer i aksjer og konvertible obligasjoner klassifiseres som omløpsmidler og vurderes enkeltvis til laveste av kostpris og virkelig verdi.

Ansvarlig 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 realisererte tap på enkeltinvesteringene og tilhørende påløpt 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 porteføljebedriftene realiseres.

Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt.

Note 2

Det er ingen ansatte i Alliance Venture Polaris AS. Alliance Venture Partners AS forvalter selskapet og godtgjøres for dette i henhold til inngått rådgivningsavtale.

Rådgiver har redusert sitt honorar med 50% siden oktober 2014 for å gjøre mer kapital tilgjengelig til oppfølgingsinvesteringer. 14,5 MNOK er holdt tilbake pr. dato. Beløpet vil gradvis nedbetales når 50% av kommitert kapital er betalt tilbake til investorene slik at hele beløpet vil være tilbakebetalt når 100% av kommitert kapital er betalt tilbake til aksjonærene.

Daglig leder mottar ikke lønn eller godtgjørelse fra selskapet.

Revisor

Honorar til revisor er kostnadsført i 2020 med:

Lovpålagt revisjon og teknisk utarbeidelse av regnskap og ligningspapirer 56250 NOK inkl. mva

Styret

Det er kostnadsført styrehonorar i 2020 med NOK 0 inkl. arbeidsgiveravgift

Note 3

Selskapet har investert i følgende selskaper:

3D Perception AS	SendR SE
AllClear ID Inc	poLight ASA
Novelda AS	



Selskapets eierandel i porteføljeselskapene varierer mellom 3,1 % og 45,3 %. Samlet kostpris på porteføljen er NOK 109 648 198, og der bokført verdi er NOK 69 953 285 per 31.12.20.

Ved estimering av virkelig verdi av investeringene ser selskapet hen til Invest Europe's verdsettelsesstandarder. Den virkelige verdien (Fair Market Value) av porteføljen er vurdert til å være høyere enn bokført verdi. Investeringene er i unoterte selskaper og det foreligger ikke et aktivt marked for kjøp og salg av disse investeringene. En investering i illikvide unoterte selskaper er forbundet med betydelig risiko. Estimatenes på virkelig verdi er basert på beste skjønn, men for slike selskaper vil det være en risiko for at det ikke vil være mulig å avhende investeringene til attraktive priser.

Note 4

	Aksje-kapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.20	4 322 500	38 902 500	-222 551 302	-179 326 302
Årets resultat			5 718 919	5 718 919
Egenkapital 31.12.20	4 322 500	38 902 500	-216 832 383	-173 607 383

Note 5

Aksjekapitalen i selskapet pr 31.12.20 er:

	Antall A-aksjer	Antall B-aksjer	Innbetalt A-Aksjekapital	Innbetalt B-Aksjekapital	Eierandel
Kistefos AS	728 182	6 818	7 281 821	68 179	17,03 %
Gyljandi AS	14 861	139	148 609	1 391	0,35 %
Equinor Ventures AS	619 203	5 797	6 192 030	57 970	14,48 %
Statkraft AS	495 362	4 638	4 953 620	46 380	11,59 %
DNB Bank ASA	309 601	2 899	3 096 010	28 990	7,24 %
Borgen Investment Group Inc	260 085	2 435	2 600 650	24 350	6,08 %
Rebeljio Invest AS	247 681	2 319	2 476 810	23 190	5,79 %
Stiftelsen UNI	247 681	2 319	2 476 810	23 190	5,79 %
JAL Holding AS	185 761	1 739	1 857 610	17 390	4,35 %
The Johnson Revocable Trust	148 609	1 391	1 486 090	13 910	3,48 %
Staff-Gruppen AS	123 841	1 159	1 238 410	11 590	2,90 %
Sveidis Holding AS	123 841	1 159	1 238 410	11 590	2,90 %
Alden AS	74 304	696	743 040	6 960	1,74 %
Mellem Nes Invest AS	74 304	696	743 040	6 960	1,74 %
Wallace Family Trust	74 304	696	743 040	6 960	1,74 %
Lindholmveien Holding AS	74 304	696	743 040	6 960	1,74 %
Arne Loen AS	65 225	611	652 250	6 110	1,53 %
Beeline AS	61 904	580	619 040	5 800	1,45 %
Stokke Industri III AS	60 276	564	602 760	5 640	1,41 %
I. Ulstein Loen AS	60 276	564	602 760	5 640	1,41 %
Margentum AS	49 536	464	495 360	4 640	1,16 %
KB Presens AS	49 536	464	495 360	4 640	1,16 %
Alliance Venture AS	49 536	464	495 360	4 640	1,16 %
New Media Science AS	24 769	231	247 690	2 310	0,58 %
Haber AS	24 769	231	247 690	2 310	0,58 %
Bear and Bull AS	24 769	231	247 690	2 310	0,58 %
Alliance Venture Partners AS	-	10 000	-	100 000	0,06 %
Totalt	4 272 500	50 000	42 725 000	500 000	100 %

A-aksjene skal ha en prioritert avkastning på 7% p.a., årlig akkumulert, på summen av innbetalt egenkapital (aksjekapital og overkurs) på A-aksjene og B-aksjene og aksjonærenes ansvarlige lån til selskapet. Ved beregning av prioritert avkastning skal det gjøres fradrag for den rente aksjonæren allerede har mottatt i form av rente og rentes rente på sitt ansvarlig lånt til selskapet, slik at summen av regulær rente på det ansvarlige lånet og prioritert avkastning på ansvarlig lån og aksjekapital til sammen utgjør 7% p.a. Videre skal eierne av A-aksjer ha rett til tilbakebetaling av all innbetalt aksjekapital og overkurs på A-aksjene. Styret vil foreslå den nærmere rekkefølge på utbetaling av prioritert avkastning på A-aksjene og tilbakebetaling av innbetalt kapital på A-aksjene.

Utover dette skal B-aksjene ha preferanse for alle øvrige utdelinger til aksjonærene fra selskapet, herunder i form av utbytte og tilbakebetaling av aksjekapital og/eller overkurs.

For øvrig er samtlige aksjer og de to aksjeklassene likestilte.



Note 6

Selskapet har inngått avtale om ansvarlig lån med Investinor.

Låneramme	166 750 000
Trukket beløp 31.12.2019	137 908 027
Utbetalt i 2020	-
Tilbakebetalt i 2020	-1 720 339
Påløpt renter pr. 31.12.2020	52 519 234
Totalt tapsført mot tapsfond pr. 31.12.20	-41 687 500
Sum ansvarlig lån 31.12.2020	147 019 423

I 2020 har AV Polaris bokførte rentekostnader på NOK 4 159 776.

Opptrekk på lånet skal kun skje i forbindelse med at det er nødvendig for investeringer etter søknad. Opptrukket beløp skal ikke overstige 50 % av den totale finansieringen av selskapet. Lånet løper uten avdrag og forfaller til betaling i sin helhet 15 år etter avtaleinngåelsen (27.11.21). Rentebetingelsene skal tilsvare 6-månders NIBOR + 2,09 prosentpoeng. Rentene forfaller til betaling samtidig med hovedstolen med mindre det utbetales utbytte/nedbetales lån til selskapets aksjonærer

Lånet skal stå tilbake for selskapets øvrige fordringshavere ved en eventuell konkurs.

Lån fra aksjonærer

Samlet ansvarlig lån fra aksjonærene i Alliance Venture Polaris AS utgjør NOK 97 792 019,73 av totalt kommittert beløp på NOK 339.350.000.

Lånet er ikke rentebærende. Forutsatt at selskapets resultat og egenkapital ved lånets utløp tillater det, skal rente likevel etterberegnes og utbetales på samme vilkår og med samme prioritet som for Investinor lånet. Forfall for eventuelle betingede renter skal være samme dato som forfall for hovedstol. Lånet løper uten avdrag og forfaller i sin helhet 15 år etter avtaleinngåelsen i 2006. Lånet er delvis tilbakebetalt i 2020.

Lånet står tilbake for Låntakers øvrige fordringshavere ved eventuell konkurs, jf dekningsloven § 9-7, 2. ledd. Lånet skal ha lik prioritet og ellers likebehandles med Innovasjon Norge lånet.

Note 7

Avstemming fra nominell til faktisk skattesats:

	2020	2019
Resultat før skatt	5 718 919	-16 664 617
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats (22%/22%)	1 258 162	-3 666 216
Skatteeffekten av følgende poster:		
Andre ikke fradragberettigede kostnader	-	-
Skattefritt utbytte	-	-
Effekt av aksjeverdivurderinger innenfor fritaksmetoden	-3 563 770	159 032
Effekt av aksjeverdivurderinger utenfor fritaksmetoden	983 827	
Effekt av aksjesalgtransaksjoner innenfor fritaksmetoden	367 099	
Effekt av aksjesalgtransaksjoner utenfor fritaksmetoden		
Virkning av endringer i skatteregler og -satser		862 293
Endring i nedvurdering av utsatt skattefordel eks aksjer utenfor fritaksmetoden	954 682	2 644 891
Skattekostnad	0	0
Effektiv skattesats	0	-0

Utsatt skatt

Underskudd til fremføring	-115 524 831	-111 185 369
Tapsfond Investinor	41 687 500	41 687 500
Aksjer utenfor fritaksmetoden	-21 203 403	-16 731 460
Grunnlag utsatt skatt/utsatt skattefordel	-95 040 734	-86 229 329
Utsatt skattefordel	-20 908 961	-18 970 452
Ikke balanseført utsatt skattefordel	20 908 961	18 970 452
Balanseført utsatt skatte / skattefordel	0	0

Note 8

	2020	2019
Verdjustering aksjer	11 727 011	-11 076 866
Gevinst ved realisasjon av aksjer		11 379
Tap ved realisasjon av aksjer	-1 668 631	
Mottatt utbytte fra investeringer		
Netto inntekt/kostnad fra finansielle instrumenter	10 058 380	-11 065 488



Note 9

Fortsatt drift

Fondet utløper 1. desember 2021. Det er satt i gang en prosess om forlengelse til 30. november 2023

Forlengelsen avhenger av godkjenning fra samtlige aksjonærer.

Dersom forlengelse ikke godkjennes vil fondet realiseres høsten 2021. Det er da ikke forventet at verdiene vil dekke selskapets lånegjeld fullt ut.



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 Alliance Venture Polaris AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Alliance Venture Polaris AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 5 718 919. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling 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 2020, 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.

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 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

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTL and each DTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

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

Penneo Dokumentnr: AQIAY-WV4YO-6KISU-7N0E1-AW3HX-XDF58



Deloitte.

side 2

Uavhengig revisors beretning -
Alliance Venture Polaris AS

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 rettviseende 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, 3. mars 2021

Deloitte AS

Jens Bjørner Owren Ugland
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: AQIAY-WV4XO-6KISU-7N0E1-AW3HX-XDF58



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."

Jens Bjørner Owren Ugland

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1582982

IP: 46.212.xxx.xxx

2021-03-08 07:31:53Z



Penneo Dokumentnøkkel: AQIAY-NV4XO-6KISU-7N0E1-AW3HX-XDF58

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>