Brønnøysundregistrene

# ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

**Enheten**

| | |
|---|---|
| Organisasjonsnummer: | 990 311 528 |
| Organisasjonsform: | Aksjeselskap |
| Foretaksnavn: | FJORD INVEST SØRVEST AS |
| Forretningsadresse: | Hafstadvegen 25 |
| | 6800 FØRDE |

**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: | Aud Ingrid Espeland |
| Dato for fastsettelse av årsregnskapet: | 29.06.2021 |

**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, 14.07.2022

# Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| **RESULTATREKNESKAP** | | | |
| **Inntekter** | | | |
| Annen driftsinntekt | 1 | 1 133 000 | 1 133 000 |
| **Sum inntekter** | | **1 133 000** | **1 133 000** |
| **Kostnader** | | | |
| Lønskostnad | 1 | 94 740 | 64 885 |
| Forvaltningshonorar | 2 | 1 500 000 | 2 500 000 |
| Annen driftskostnad | 1 | 228 090 | 216 548 |
| **Sum kostnader** | | **1 822 830** | **2 781 433** |
| **Driftsresultat** | | **-689 830** | **-1 648 433** |
| **Finansinntekter og finanskostnader** | | | |
| Inntekt frå investering i tilknytt selskap | | | 187 697 |
| Anna renteinntekt | | 817 648 | 623 868 |
| Annen finansinntekt | | 2 986 074 | 49 277 790 |
| Verdiauke av marknadsbaserte finansielle omløpsmiddel | 7 | | |
| **Sum finansinntekter** | | **3 803 722** | **50 089 355** |
| Reversert nedskriving av finansielle omløpsmiddel | | -3 064 008 | |
| Nedskriving av andre finansielle omløpsmiddel | 7 | | 17 134 650 |
| Rentekostnad til føretak i same konsern | 5 | -14 777 908 | |
| Annan rentekostnad | | 1 545 910 | 2 891 310 |
| Annen finanskostnad | | 1 859 623 | |
| **Sum finanskostnader** | | **-14 436 383** | **20 025 960** |
| **Netto finans** | | **18 240 105** | **30 063 395** |
| **Ordinært resultat før skattekostnad** | | **17 550 276** | **28 414 962** |
| **Ordinært resultat etter skattekostnad** | | **17 550 276** | **28 414 962** |
| **Årsresultat** | | **17 550 276** | **28 414 962** |
| **Årsresultat etter minoritetsinteresser** | | **17 550 276** | **28 414 962** |

# Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| **Totalresultat** | | **17 550 276** | **28 414 962** |
| | | | |
| **Overføringar og disponeringar** | | | |
| Udekt tap | | 17 550 276 | 28 414 962 |
| **Sum overføringar og disponeringar** | | **17 550 276** | **28 414 962** |

# Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| **BALANSE - EIGEDELAR** | | | |
| **Anleggsmiddel** | | | |
| **Immaterielle eigedelar** | | | |
| **Sum anleggsmiddel** | | **0** | **0** |
| **Omløpsmiddel** | | | |
| **Varer** | | | |
| **Krav** | | | |
| Andre fordringar | | 9 286 074 | 6 300 000 |
| **Sum krav** | | **9 286 074** | **6 300 000** |
| **Investeringar** | | | |
| Marknadsbaserte aksjar | 7 | 11 687 549 | 10 832 947 |
| Andre marknadsbaserte finansielle instrument | 7 | 359 322 | 301 395 |
| **Sum investeringar** | | **12 046 871** | **11 134 342** |
| **Bankinnskot, kontantar og liknande** | | | |
| Bankinnskot, kontantar o.l. | | 8 609 158 | 68 169 663 |
| **Sum bankinnskot, kontantar og liknande** | | **8 609 158** | **68 169 663** |
| **Sum omløpsmiddel** | | **29 942 103** | **85 604 005** |
| **SUM EIGEDELAR** | | **29 942 103** | **85 604 005** |
| **BALANSE - EIGENKAPITAL OG GJELD** | | | |
| **Eigenkapital** | | | |
| **Innskoten eigenkapital** | | | |
| Aksjekapital (65 620 000 aksjar á kr 1) | 4 | 65 620 000 | 65 620 000 |
| Behaldning av eigne aksjar | 4 | | |
| Overkurs | | 14 000 | 14 000 |
| **Sum innskoten eigenkapital** | | **65 634 000** | **65 634 000** |

# Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| **Opptent eigenkapital** | | | |
| Udekt tap | | 91 718 074 | 109 268 350 |
| **Sum opptent eigenkapital** | | **-91 718 074** | **-109 268 350** |
| | | | |
| **Sum eigenkapital** | 3 | **-26 084 074** | **-43 634 350** |
| | | | |
| **Gjeld** | | | |
| **Langsiktig gjeld** | | | |
| **Anna langsiktig gjeld** | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjonar | 5 | 55 901 736 | 129 133 734 |
| **Sum anna langsiktig gjeld** | | **55 901 736** | **129 133 734** |
| | | | |
| **Sum langsiktig gjeld** | | **55 901 736** | **129 133 734** |
| | | | |
| **Kortsiktig gjeld** | | | |
| Leverandørgjeld | 6 | | |
| Skuldige offentlege avgifter | | | |
| Anna kortsiktig gjeld | 6 | 124 441 | 104 621 |
| **Sum kortsiktig gjeld** | | **124 441** | **104 621** |
| | | | |
| **Sum gjeld** | | **56 026 177** | **129 238 355** |
| | | | |
| **SUM EIGENKAPITAL OG GJELD** | | **29 942 103** | **85 604 005** |

Brønnøysundregistrene

# ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 584061

## Enheten

| | |
|---|---|
| Organisasjonsnummer: | 990 311 528 |
| Organisasjonsform: | Aksjeselskap |
| Foretaksnavn: | FJORD INVEST SØRVEST AS |
| Forretningsadresse: | Hafstadvegen 25<br>6800 FØRDE |

## 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: | Aud Ingrid Espeland |
| Dato for fastsettelse av årsregnskapet: | 29.06.2021 |

## Revisjon

| | |
|---|---|
| Ekstern autorisert regnskapsfører har i løpet av regnskapsåret bistått ved den løpende regnskapsføringen eller utført andre tjenester for selskapet enn å utarbeide årsregnskapet: | Ja |

## 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, 05.08.2021

**Brønnøysundregistrene**
Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefon: 75 00 75 00
E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673

**Organisasjonsnr: 990 311 528**
**FJORD INVEST SØRVEST AS**

## RESULTATREGNSKAP

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| **RESULTATREKNESKAP** | | | |
| **Inntekter** | | | |
| Annen driftsinntekt | 1 | 1 133 000 | 1 133 000 |
| **Sum inntekter** | | **1 133 000** | **1 133 000** |
| **Kostnader** | | | |
| Lønskostnad | 1 | 94 740 | 64 885 |
| Forvaltningshonorar | 2 | 1 500 000 | 2 500 000 |
| Annen driftskostnad | 1 | 228 090 | 216 548 |
| **Sum kostnader** | | **1 822 830** | **2 781 433** |
| **Driftsresultat** | | **-689 830** | **-1 648 433** |
| **Finansinntekter og finanskostnader** | | | |
| Inntekt frå investering i tilknytt selskap | | | 187 697 |
| Anna renteinntekt | | 817 648 | 623 868 |
| Annen finansinntekt | | 2 986 074 | 49 277 790 |
| Verdiauke av marknadsbaserte finansielle omløpsmiddel | 7 | | |
| **Sum finansinntekter** | | **3 803 722** | **50 089 355** |
| Reversert nedskriving av finansielle omløpsmiddel | | -3 064 008 | |
| Nedskriving av andre finansielle omløpsmiddel | 7 | | 17 134 650 |
| Rentekostnad til føretak i same konsern | 5 | -14 777 908 | |
| Annan rentekostnad | | 1 545 910 | 2 891 310 |
| Annen finanskostnad | | 1 859 623 | |
| **Sum finanskostnader** | | **-14 436 383** | **20 025 960** |
| **Netto finans** | | **18 240 105** | **30 063 395** |
| **Ordinært resultat før skattekostnad** | | **17 550 276** | **28 414 962** |
| **Ordinært resultat etter skattekostnad** | | **17 550 276** | **28 414 962** |
| **Årsresultat** | | **17 550 276** | **28 414 962** |
| **Årsresultat etter minoritetsinteresser** | | **17 550 276** | **28 414 962** |
| **Totalresultat** | | **17 550 276** | **28 414 962** |
| **Overføringar og disponeringar** | | | |

| | | |
|---|---|---|
| Udekt tap | 17 550 276 | 28 414 962 |
| **Sum overføringar og disponeringar** | **17 550 276** | **28 414 962** |

**Organisasjonsnr: 990 311 528**
**FJORD INVEST SØRVEST AS**

## BALANSE

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| **BALANSE - EIGEDELAR** | | | |
| **Anleggsmiddel** | | | |
| **Immaterielle eigedelar** | | | |
| **Sum anleggsmiddel** | | **0** | **0** |
| **Omløpsmiddel** | | | |
| **Varer** | | | |
| **Krav** | | | |
| Andre fordringar | | 9 286 074 | 6 300 000 |
| **Sum krav** | | **9 286 074** | **6 300 000** |
| **Investeringar** | | | |
| Marknadsbaserte aksjar | 7 | 11 687 549 | 10 832 947 |
| Andre marknadsbaserte finansielle instrument | 7 | 359 322 | 301 395 |
| **Sum investeringar** | | **12 046 871** | **11 134 342** |
| **Bankinnskot, kontantar og liknande** | | | |
| Bankinnskot, kontantar o.l. | | 8 609 158 | 68 169 663 |
| **Sum bankinnskot, kontantar og liknande** | | **8 609 158** | **68 169 663** |
| **Sum omløpsmiddel** | | **29 942 103** | **85 604 005** |
| **SUM EIGEDELAR** | | **29 942 103** | **85 604 005** |
| **BALANSE - EIGENKAPITAL OG GJELD** | | | |
| **Eigenkapital** | | | |
| **Innskoten eigenkapital** | | | |
| Aksjekapital (65 620 000 aksjar á kr 1) | 4 | 65 620 000 | 65 620 000 |
| Behaldning av eigne aksjar | 4 | | |
| Overkurs | | 14 000 | 14 000 |
| **Sum innskoten eigenkapital** | | **65 634 000** | **65 634 000** |
| **Opptent eigenkapital** | | | |
| Udekt tap | | 91 718 074 | 109 268 350 |
| **Sum opptent eigenkapital** | | **-91 718 074** | **-109 268 350** |
| **Sum eigenkapital** | 3 | **-26 084 074** | **-43 634 350** |
| **Gjeld** | | | |
| **Langsiktig gjeld** | | | |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Anna langsiktig gjeld** | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjonar | 5 | 55 901 736 | 129 133 734 |
| **Sum anna langsiktig gjeld** | | **55 901 736** | **129 133 734** |
| **Sum langsiktig gjeld** | | **55 901 736** | **129 133 734** |
| **Kortsiktig gjeld** | | | |
| Leverandørgjeld | 6 | | |
| Skuldige offentlege avgifter | | | |
| Anna kortsiktig gjeld | 6 | 124 441 | 104 621 |
| **Sum kortsiktig gjeld** | | **124 441** | **104 621** |
| **Sum gjeld** | | **56 026 177** | **129 238 355** |
| **SUM EIGENKAPITAL OG GJELD** | | **29 942 103** | **85 604 005** |

**Organisasjonsnr: 990 311 528**
**FJORD INVEST SØRVEST AS**

## NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP

- alle poster oppgitt i hele tall

**Note**

**Antall årsverk i regnskapsåret**

**Verksemda har hatt følgjende tal på årsverk:**
0.00

# Rekneskapsåret 2020

## Fjord Invest Sørvest AS

Org.nr: 990 311 528

## Årsmelding

## Årsrekneskap

- resultatrekneskap
- balanse
- notar

## Revisjonsberetning

Penneo Dokumentnøkkel: FQF6K-DO23X-E5PEG-VJN8Y-G8HH7-IYLOL

## Fjord Invest Sørvest AS

## RESULTATREKNESKAP

| NOTAR | DRIFTSINNTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| 1 | Annen driftsinntekt | 1 133 000 | 1 133 000 |
| | **Sum driftsinntekter** | **1 133 000** | **1 133 000** |
| | | | |
| 1 | Lønskostnad | 94 740 | 64 885 |
| 2 | Forvaltningshonorar | 1 500 000 | 2 500 000 |
| 1 | Annen driftskostnad | 228 090 | 216 548 |
| | **Sum driftskostnader** | **1 822 830** | **2 781 433** |
| | | | |
| | **Driftsresultat** | **-689 830** | **-1 648 433** |
| | | | |
| | **FINANSPOSTAR** | | |
| | Inntekt frå investering i tilknytt selskap | 0 | 187 697 |
| | Annen renteinntekt | 817 648 | 623 868 |
| | Annen finansinntekt | 2 986 074 | 49 277 790 |
| | Reversert nedskriving av finansielle omløpsmiddel | 3 064 008 | 0 |
| 5 | Nedskriving av gjeld | 14 777 908 | 0 |
| 7 | Nedskriving av andre finansielle omløpsmiddel | 0 | -17 134 650 |
| | Annen rentekostnad | -1 545 910 | -2 891 310 |
| | Annen finanskostnad | -1 859 623 | 0 |
| | **Resultat av finanspostar** | **18 240 105** | **30 063 395** |
| | | | |
| | **ÅRSRESULTAT** | **17 550 276** | **28 414 962** |
| | | | |
| | Disponering av årsresultatet | | |
| | Overført til udekka tap | 17 550 276 | 28 414 962 |
| | **Sum disponert (dekka)** | **17 550 276** | **28 414 962** |

Penneo Dokumentnøkkel: FQF6K-DO23X-E5PEG-VJN8Y-G8HH7-IYLOL

**Fjord Invest Sørvest AS**

**BALANSE PER 31.12.**

| NOTAR | EIGEDELAR | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| | **Omløpsmiddel** | | |
| | Andre fordringar | 9 286 074 | 6 300 000 |
| | **Sum fordringar** | **9 286 074** | **6 300 000** |
| | **Investeringer** | | |
| 7 | Investering i aksjar | 11 687 549 | 10 832 947 |
| 7 | Lån til porteføljebedrift | 359 322 | 301 395 |
| | **Sum investeringer** | **12 046 871** | **11 134 342** |
| | Bankinnskot, kontantar o.l. | 8 609 158 | 68 169 663 |
| | **Sum omløpsmiddel** | **29 942 103** | **85 604 005** |
| | **SUM EIGEDELAR** | **29 942 103** | **85 604 005** |

Penneo Dokumentnøkkel: FQF6K-DO23X-E5PEG-VJN8Y-G8HH7-IYLOL

## Fjord Invest Sørvest AS

## BALANSE PER 31.12.

| NOTAR | EIGENKAPITAL OG GJELD | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| | **EIGENKAPITAL** | | |
| | **Innskoten eigenkapital** | | |
| 4 | Aksjekapital (65 620 000 aksjar á kr 1) | 65 620 000 | 65 620 000 |
| | Overkurs | 14 000 | 14 000 |
| | **Sum innskoten eigenkapital** | **65 634 000** | **65 634 000** |
| | **Opptjent eigenkapital** | | |
| | Udekka tap | -91 718 074 | -109 268 350 |
| | **Sum opptjent eigenkapital** | **-91 718 074** | **-109 268 350** |
| 3 | **Sum eigenkapital** | **-26 084 074** | **-43 634 350** |
| | **GJELD** | | |
| | **Anna langsiktig gjeld** | | |
| 5 | Gjeld til kredittinstitusjoner | 55 901 736 | 129 133 734 |
| | **Sum anna langsiktig gjeld** | **55 901 736** | **129 133 734** |
| | **Kortsiktig gjeld** | | |
| 6 | Anna kortsiktig gjeld | 124 441 | 104 621 |
| | **Sum kortsiktig gjeld** | **124 441** | **104 621** |
| | **Sum gjeld** | **56 026 177** | **129 238 355** |
| | **SUM EIGENKAPITAL OG GJELD** | **29 942 103** | **85 604 005** |

Førde, 19. mai 2021
Styret i Fjord Invest Sørvest AS

| | | |
|---|---|---|
| Torgeir Nærø<br>styreleder | Ola Steinar Smeby<br>styremedlem | Frode Vasseth<br>styremedlem |
| Andreas Tufteland Engelsen<br>styremedlem | Hans Olav Ingdal<br>styremedlem | Aud Ingrid Espeland<br>daglig leder |

Penneo Dokumentnøkkel: FQF6K-DO23X-E5PEG-VJN8Y-G8HH7-IYLOL

# Fjord Invest SørVest AS

NOTAR

**Rekneskapsprinsipp**
Årsrekneskapen er sett opp i samsvar med rekneskapslova og god rekneskapsskikk.

**Salsinntekter**
Vinst ved sal av aksjar i porteføljeverksemdene vert inntektsført det året salet vert gjennomført. Salet vert vurdert skjedd i det risiko og kontroll over aksjen og verdiutvikling har gått over på kjøpar. Utbytte vert inntektsført i det året det vert mottatt. Tenester vert inntektsført i takt med utføringa. Renteinntekter på ansvarlege lån vert inntektsført etter kvart som dei vert opptent.

**Klassifisering og vurdering av balansepostar**
Eigedelar bestemt til varig eige eller bruk er klassifisert som anleggsmiddel. Eigedelar som er knytt til varekrinslaupet er klassifisert som omløpsmiddel. Fordringar er klassifisert som omløpsmiddel dersom dei skal tilbakebetalast i løpet av eitt år etter utbetalingstidspunktet. For gjeld er analoge kriterium lagt til grunn.

Omløpsmiddel er vurdert til lågaste verdi av kostpris og verkeleg verdi. Kortsiktig gjeld er balanseført til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Anleggsmiddel er vurdert til kostpris. Varige driftsmiddel er balanseført og vert avskrive over driftsmidlet si økonomiske levetid. Varige driftsmiddel vert nedskrive til verkeleg verdi ved verdifall som ikkje vert venta å vere forbigåande. Nedskrivinga vert reversert når grunnlaget for nedskrivinga ikkje lenger er til stades. Langsiktig gjeld er balanseført til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

**Fordringar**
Kundefordringar og andre fordringar er oppført i balansen til pålydande etter frådrag for avsetning til venta tap. Avsetning til tap er gjort på grunnlag av individuelle vurderingar av dei enkelte fordringane. I tillegg er det for andre kundefordringar gjort ei uspesifisert avsetning for å dekke vurdert tap.

**Investering i aksjar**
Investeringar i aksjar vert ikkje konsolidert fordi formålet med investeringane er å avhende heile eller delar av den enkelte investering etter gjennomført strukturering og utvikling. Slike investeringar er i sin karakter forbigåande og er derfor i samsvar med god rekneskapsskikk medtatt som omløpsmiddel. Dette gjeld alle aksjeinvesteringar uansett eigardel. Aksjane vert vurdert til lågaste verdi av anskaffingskost og verkeleg verdi. Verkeleg verdi i denne samanheng er estimert marknadsverdi.

Marknadsverdi er utrekna basert på retningslinjer som er tilrådd av den internasjonale organisasjonen "International Private Equity and Venture Capital Board (IPEV)". Verdivurderinga er gjort med utgangspunkt i kvar investering etter lågaste verdis prinsipp, dvs. at investeringa er rekneskapsført til lågaste verdi av kostpris og marknadsverdi. Marknadsverdi er definert som siste transaksjonskurs, siste emisjonskurs eller eventuelt nedskriven verdi om det har vore forhold etter Fjord Invest Sørvest AS sin inntreden som tilseier dette.

**Ansvarleg lån frå Innovasjon Norge**
I avtala om ansvarleg lån frå Innovasjon Norge er det knytt ein rett som gjer at selskapet kan føre 50% av realiserte tap på enkeltinvesteringar og tilhøyrande påløpt rente som ein reduksjon av det ansvarlege lånet innanfor ei ramme på 25% av det som faktisk er utbetalt. Dette vert gjort fortløpande etter kvart som tap på investeringane i porteføljeverksemdene vert realisert.

Penneo Dokumentnøkkel: FQF6K-DO23X-E5PEG-VJN8Y-G8HH7-IYLOL

# Fjord Invest SørVest AS
NOTAR

**Administrasjonsstønad**
Fondet mottar årleg ein administrasjonsstønad frå Innovasjon Norge til dekking av fondet sine administrative kostnader ved forvaltninga av fondet. Dette er tidligare rekneskapsført som ein kostnadsreduksjon i rekneskapen. Frå 2019 inntektsførast dette i fondet. Sjå elles nærare spesifikasjon i note.

**Skatt**
Selskapet driv verksemd med inntekter som i utgangspunktet vil vere fritatt for skatt (Fritaksmodellen). Dette medfører at selskapet ikkje vil få frådrag for sine kostnader sidan ein ikkje har skattepliktige inntekter. Som ein følgje av dette vert utsett skattefordel ikkje bokført.

## Note 1 Lønnskostnader, godtgjeringar og lån til nærstående mm.

| **Ytingar til leiande personar** | **Styret** |
|---|---|
| Styrehonorar | 120 000 |
| Pensjonsutgifter | - |
| Andre godtgjeringar | - |

| **Lønskostnader** | **2020** | **2019** |
|---|---|---|
| Styrehonorar | 86 820 | 54 285 |
| Arbeidsgjevaravgift | 7 920 | 10 600 |
| **Sum** | **94 740** | **64 885** |

Selskapet har ingen eigne tilsette, sjå note 2.

| **Revisor** | **2020** | **2019** |
|---|---|---|
| Revisjon | 47 500 | 80 000 |
| Andre ikkje-revisjonstenester | 15 000 | 13 750 |
| **Sum honorar til revisor** | **62 500** | **93 750** |

Honoraret er oppgitt inklusiv 25% meirverdiavgift.

Penneo Dokumentnøkkel: FQF6K-DO23X-E5PEG-VJN8Y-G8HH7-IYLOL

## Note 2 Forvaltningshonorar

Forvaltninga av fondet sine investeringar er utkontraktert til Fjord Invest Management AS.

| | **2020** | **2019** |
|---|---|---|
| Forvaltningshonorar i følgje avtale | 1 500 000 | 2 500 000 |
| **Sum kostnadsført forvaltningshonorar** | **1 500 000** | **2 500 000** |

## Note 3 Eigenkapital

| **Årets endring i eigenkapital** | **Aksjekapital** | **Overkurs** | **Anna eigenkapital** | **Sum** |
|---|---|---|---|---|
| Eigenkapital 1.1. | 65 620 000 | 14 000 | -109 268 350 | -43 634 350 |
| Resultat | | | 17 550 276 | 17 550 276 |
| **Eigenkapital 31.12.** | **65 620 000** | **14 000** | **-91 718 074** | **-26 084 074** |

## Fjord Invest SørVest AS
NOTAR

### Note 4 Aksjekapital og aksjonærinformasjon
Aksjekapitalen i Fjord Invest SørVest AS per 31.12. består av 65.120.000 A-aksjar à NOK 1 og 500.000 B-aksjar à NOK 1. A-aksjane har stemmerett.

| Oversikt over aksjonærane 31.12. | | | Innbetalt kapital | | | Kommitert kapital |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | A-aksjar | B-aksjar | Sum aksjar | Eigardel | Stemmedel | |
| BKK | 14 312 088 | 87 912 | 14 400 000 | 21,9 % | 22,0 % | 18 000 000 |
| Brothers AS | 795 116 | 4 884 | 800 000 | 1,2 % | 1,2 % | 1 000 000 |
| Eika Gruppen AS | 1 590 232 | 9 768 | 1 600 000 | 2,4 % | 2,4 % | 2 000 000 |
| Evje og Hornnes Sparebank | 874 628 | 5 372 | 880 000 | 1,3 % | 1,3 % | 1 100 000 |
| Fjordvekst AS | 795 116 | 4 884 | 800 000 | 1,2 % | 1,2 % | 1 000 000 |
| Fjord1 AS | 795 116 | 4 884 | 800 000 | 1,2 % | 1,2 % | 1 000 000 |
| Flekkefjord Sparebank | 2 385 348 | 14 652 | 2 400 000 | 3,7 % | 3,7 % | 3 000 000 |
| INC Invest AS | 795 116 | 4 884 | 800 000 | 1,2 % | 1,2 % | 1 000 000 |
| Sogn Sparebank | 3 180 464 | 19 536 | 3 200 000 | 4,9 % | 4,9 % | 4 000 000 |
| Kvinesdal Sparebank | 1 669 744 | 10 256 | 1 680 000 | 2,6 % | 2,6 % | 2 100 000 |
| Luster Sparebank | 1 590 232 | 9 768 | 1 600 000 | 2,4 % | 2,4 % | 2 000 000 |
| Sogn og Fjordane Energi AS | 3 975 580 | 24 420 | 4 000 000 | 6,1 % | 6,1 % | 5 000 000 |
| Sparebanken Sogn og Fjordane | 13 119 413 | 80 587 | 13 200 000 | 20,1 % | 20,1 % | 16 500 000 |
| Sparebanken Sør | 3 975 580 | 24 420 | 4 000 000 | 6,1 % | 6,1 % | 5 000 000 |
| Sparebanken Vest | 11 290 647 | 69 353 | 11 360 000 | 17,3 % | 17,3 % | 14 200 000 |
| Stiftelsen Sørlandets Kompetansefond | 2 385 348 | 14 652 | 2 400 000 | 3,7 % | 3,7 % | 3 000 000 |
| Voss Sparebank | 795 116 | 4 884 | 800 000 | 1,2 % | 1,2 % | 1 000 000 |
| Øyrane Eigedom AS | 795 116 | 4 884 | 800 000 | 1,2 % | 1,2 % | 1 000 000 |
| Fjord Invest Management AS | | 100 000 | 100 000 | 0,2 % | 0,0 % | 100 000 |
| **Sum** | **65 120 000** | **500 000** | **65 620 000** | **100,0 %** | **100,0 %** | **82 000 000** |

### Note 5 Ansvarleg lån

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Kommitert ansvarleg lån frå Investinor | 134 000 000 | 134 000 000 |
| | | |
| Utbetalt ansvarleg lån frå Investinor | 134 000 000 | 134 000 000 |
| Innbetalt hovedstol inneværende år | -60 000 000 | 0 |
| Nedskriving hovedstol i samsvar med avtale | -33 500 000 | -21 352 420 |
| Påløpne renter | 15 401 735 | 16 486 154 |
| Sum gjeld til Investinor | 55 901 735 | 129 133 734 |

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Påløpne renter pr 01.01 | 16 486 154 | 13 595 195 |
| Årets påløpte rentekostnader | 1 545 910 | 2 890 959 |
| Nedskriving påløpte renter i samsvar med avtale | -2 630 328 | 0 |
| Påløpne renter pr 31.12 | 15 401 736 | 16 486 154 |

| | | |
|---|---|---|
| Årets nedskriving av gjeld til Investinor | | |
| Hovedstol | -12 147 580 | 0 |
| Renter | -2 630 328 | 0 |
| Sum nedskriving gjeld til Investinor | -14 777 908 | 0 |

Ansvarleg lån frå Investinor er utan sikkerheit og forfell i si heilheit til betaling rekna frå 15 år frå inngåing av avtala rekna frå 12. juli 2007. Lånet blir renterekna med 6 mnd NIBOR + 0,59 %. Rentene blir lagt til hovudstolen.

Penneo Dokumentnøkkel: FQF6K-DO23X-E5PEG-VJN8Y-G8HH7-IYLOL

## Fjord Invest SørVest AS
NOTAR

Fjord Invest Sørvest AS har ein låneavtale med Investinor der Investinor forpliktar seg til å dekke inntil 50% av eit eventuelt tap ved realisasjon av aksjar, men maksimalt 25% av totalt utbetalt lån. Per 31.12.19 kunne Fjord Invest Sørvest AS trekke inntil 12,1 mnok som reduksjon av lån dersom aksjar skulle bli realisert med tap. Dette blei klassifisert som ein betinget eiendel og derav ikkje bokført i 2019. I 2020 er ein aksjepost endelig realisert med tap, og kriteria for bokføring av nedskriving er innfridd.

### Note 6 Anna kortsiktig gjeld

| Anna kortsiktig gjeld består av | **2020** | **2019** |
|---|---|---|
| Skuldig styrehonorar | 66 361 | 99 541 |
| Gjeld til Fjord Invest Management AS | 53 000 | 0 |
| Anna kortsiktig gjeld | 5 080 | 5 080 |
| **Anna kortsiktig gjeld 31.12.** | **124 441** | **104 621** |

### Note 7 Investering i porteføljeselskap

| **Investering i aksjar** | **Eigardel** | **Kostpris** |
|---|---|---|
| Beat AS | 16,3 % | 7 964 008 |
| Pinovo AS | 8,4 % | 2 288 463 |
| Østerbø Maskin AS | 20,2 % | 3 495 285 |
| **Sum kostpris** | | **13 747 756** |
| Samla nedskriving | | 2 060 207 |
| **Sum bokført per 31.12.** | | **11 687 549** |

| **Lån til porteføljebedrift** | **Lånebeløp** |
|---|---|
| Pinovo AS | 359 322 |
| **Sum låneinvesteringar** | **359 322** |
| Samla nedskrivning | 0 |
| **Sum bokført verdi** | **359 322** |

Investeringane i aksjar er verdsett til den lågaste verdi av kostpris og marknadsverdi. Om det ikkje føreligg identifiserbar marknadsverdi i eit aktivt marknad er denne estimert.

**Nedskrivning for balanseførte aksjeinvesteringar:**
Berekningane tek utgangspunkt i at ein vurderer investeringane til siste emisjonskurs. Om det ikkje foreligg ein relevant emisjonskurs anvender ein på utviklingsprognosene til dei respektive selskapa og bereknar ein estimert marknadsverdi.

Verdivurderingane bygger på prognosar der det kan vere betydelig usikkerheit. Forventa utvikling i selskapa vil dermed vere ein vesentleg usikkerheitsfaktor for berekna marknadsverdi.

Med bakgrunn i gjennomførte verdivurderingar er aksjeporteføljen nedskriven totalt med 2 mNOK pr 31.12.2020. Det er ikke bokført nedskrivningar på enkelt investeringar inneværande år. Tidlegare års nedskrivning knytt til ein investering er reversrert fullt ut inneværende år.

### Note 8 Utsatt skattefordel

| | **2020** | **2019** |
|---|---|---|
| Ikkje balanseført utsatt skattefordel | 7 936 006 | 11 040 165 |

### Note 9 Fortsatt drift

Aksjonæravtalen mellom aksjonærane i Fjord Invest SørVest AS tilseier at Fondet skal oppløysast innan 31.12.2021. Det ansvarlege lånet til Investinor forfell til betaling 12 juli 2022. Fondet har likviditet til å drifte Fondet fram til forfall på det ansvarlege lånet i juli 2022.

Penneo Dokumentnøkkel: FQF6K-DO23X-E5PEG-VJN8Y-G8HH7-IYLOL

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."*

**Aud Ingrid Espeland**
**Daglig leder**
*Serienummer: 9578-5995-4-130843*
*IP: 62.50.xxx.xxx*
*2021-05-20 10:02:55Z*
bank ID

**Frode Vasseth**
**Styremedlem**
*Serienummer: 9578-5993-4-2128471*
*IP: 62.50.xxx.xxx*
*2021-05-20 11:02:10Z*
bank ID

**Ola Steinar Smeby**
**Styremedlem**
*Serienummer: 9578-5992-4-3036363*
*IP: 88.89.xxx.xxx*
*2021-05-20 17:05:57Z*
bank ID

**Andreas T Engelsen**
**Styremedlem**
*Serienummer: 9578-5999-4-1434784*
*IP: 82.134.xxx.xxx*
*2021-05-21 07:15:33Z*
bank ID

**Torgeir Nærø**
**Styrets leder**
*Serienummer: 9578-5993-4-2089966*
*IP: 89.8.xxx.xxx*
*2021-05-22 13:43:18Z*
bank ID

**Hans Olav Ingdal**
**Styremedlem**
*Serienummer: 9578-5995-4-207553*
*IP: 193.161.xxx.xxx*
*2021-05-25 07:09:21Z*
bank ID

*Penneo Dokumentnøkkel: FQF6K-DO23X-E5PEG-VJN8Y-G8HH7-IYLOL*

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 orginalen?**
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**

Deloitte.

Deloitte AS
Hafstadvegen 25
NO-6800 Førde
Norway

Tel: +47 57 72 13 80
www.deloitte.no

Til generalforsamlinga i Fjord Invest Sørvest AS

MELDING FRÅ UAVHENGIG REVISOR

**Fråsegn om revisjonen av årsrekneskapen**
*Konklusjon*
Vi har revidert Fjord Invest Sørvest AS sin årsrekneskap som viser eit overskot på kr 17 550 276. Årsrekneskapen er samansett av balanse per 31. desember 2020, resultatrekneskap for rekneskapsåret avslutta per denne datoen og notar til årsrekneskapen, medrekna eit samandrag av viktige rekneskapsprinsipp.

Etter vår meining er årsrekneskapen som følgjer med, gitt i samsvar med lov og forskrifter og gir eit rettvisande bilete av selskapet si finansielle stilling per 31. desember 2020, og av resultata for rekneskapsåret som vart avslutta per denne datoen, i samsvar med rekneskapslova sine reglar og god rekneskapsskikk i Noreg.

*Grunnlag for konklusjonen*
Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Noreg, medrekna dei internasjonale revisjonsstandardane International Standards on Auditing (ISA-ane). Våre oppgåver og plikter etter desse standardane er beskrivne i *Revisor sine oppgåver og plikter ved revisjon av årsrekneskapen*. Vi er uavhengige av selskapet slik det er krav om i lov og forskrift, og har oppfylt dei andre etiske pliktene våre i samsvar med desse krava. Etter vår oppfatning er innhenta revisjonsbevis tilstrekkeleg og formålstenleg som grunnlag for konklusjonen vår.

*Styret og dagleg leiar sitt ansvar for årsrekneskapen*
Styret og dagleg leiar (leiinga) er ansvarleg for å utarbeide årsrekneskapen i samsvar med lov og forskrifter, og for at han gir eit rettvisande bilete i samsvar med rekneskapslova sine reglar og god rekneskapsskikk i Noreg. Leiinga er også ansvarleg for naudsynt intern kontroll for å kunne utarbeide ein årsrekneskap som ikkje inneheld vesentleg feilinformasjon, verken som følgje av misleg framferd eller feil som ikkje er tilsikta.

Ved utarbeidinga av årsrekneskapen må leiinga ta standpunkt til selskapet si evne til å halde fram med drifta og opplyse om tilhøve av betyding for dette. Føresetnaden om at drifta kan halde fram, skal leggjast til grunn for årsrekneskapen så lenge det ikkje er sannsynleg at verksemda vil bli avvikla.

*Revisor sine oppgåver og plikter ved revisjon av årsrekneskapen*
Målet med revisjonen er å oppnå tryggande sikkerheit for at årsrekneskapen totalt sett ikkje inneheld vesentleg feilinformasjon, verken som følgje av misleg framferd eller feil som ikkje er tilsikta, og å gi ei revisjonsmelding som inneheld konklusjonen vår. Tryggande sikkerheit er ein høg grad av tryggleik, men ingen garanti for at ein revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Noreg, og ISA-ane, alltid vil avdekke vesentleg feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følgje av misleg framferd eller feil som ikkje er tilsikta. Feilinformasjon blir vurdert som vesentleg dersom han, åleine eller samla, innanfor rimelege grenser kan forventast å påverke økonomiske avgjerder som brukarane tar basert på årsrekneskapen.

Som del av ein revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Noreg, og ISA-ane, utøver vi profesjonelt skjønn og viser profesjonell skepsis gjennom heile revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentleg feilinformasjon i årsrekneskapen, enten det skuldast misleg framferd eller feil som ikkje er tilsikta. Vi utformar og gjennomfører revisjonshandlingar for å handtere slike risikoar, og hentar inn revisjonsbevis som er tilstrekkeleg og formålstenleg som grunnlag for konklusjonen vår.

Penneo Dokumentnøkkel: VX85P-SDHIG-T7LYO-MOWKA-ILFQB-JL32Y

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (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. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

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

© Deloitte AS

Deloitte.



Risikoen for at vesentleg feilinformasjon som følgje av misleg framferd ikkje blir avdekka, er høgare enn for feilinformasjon som skuldast feil som ikkje er tilsikta, sidan misleg framferd kan innebere samarbeid, forfalsking, bevisste utelatingar, urette framstillingar, eller brot på interne kontrollrutinar.

- opparbeider vi oss ei forståing av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlingar som er formålstenlege etter tilhøva, men ikkje for å gi uttrykk for ei meining om effektiviteten av selskapet sin interne kontroll.
- evaluerer vi om rekneskapsprinsippa som er brukte, er formålstenlege, og vurderer om rekneskapsestimata og tilhøyrande noteopplysningar som er utarbeidde av leiinga, er rimelege.
- konkluderer vi, basert på innhenta revisjonsbevis, på om leiinga sin bruk av framleis drift-føresetnaden ved fastsetting av årsrekneskapen er formålstenleg og om det er vesentleg uvisse knytt til hendingar eller tilhøve som kan skape tvil av betyding om selskapet si evne til å halde fram med drifta. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentleg uvisse, må vi i revisjonsmeldinga gjere merksam på tilleggsopplysningane i årsrekneskapen, eller, dersom slike tilleggsopplysningar ikkje er tilstrekkelege, at vi modifiserer konklusjonen vår om årsrekneskapen. Konklusjonane våre er basert på revisjonsbevis innhenta inntil datoen for revisjonsmeldinga. Etterfølgjande hendingar eller tilhøve kan likevel føre til at selskapet ikkje held fram med drifta.
- evaluerer vi den totale presentasjonen, strukturen og innhaldet i årsrekneskapen, og tilleggsopplysningane, og om årsrekneskapen representerer dei underliggjande transaksjonane og hendingane på ein måte som gir eit rettvisande bilete.

Vi kommuniserer med dei som har overordna ansvar for styring og kontroll mellom anna om det planlagde omfanget av revisjonen og til kva tid revisjonsarbeidet skal utførast. Vi utvekslar også informasjon om tilhøve av betyding som vi har avdekka i løpet av revisjonen, samt om eventuelle svakheiter av betyding i den interne kontrollen.

**Utsegn om andre lovmessige krav**

*Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på revisjonen vår av årsrekneskapen slik den er beskriven ovanfor, og kontrollhandlingar vi har funne nødvendige etter internasjonal standard for attestasjonsoppdrag *(ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikkje er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon»*, meiner vi at leiinga har oppfylt plikta si til å sørgje for ordentleg og oversiktleg registrering og dokumentasjon av selskapet sine rekneskapsopplysningar i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Noreg.

Førde, 20. mai 2021
Deloitte

Hans Jørgen Kirkeeide
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: VX85P-SDHIG-T7LYO-MOWKA-ILFQB-JL32Y

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."*

**Hans Jørgen Kirkeeide**
**Statsautorisert revisor**
*Serienummer: 9578-5993-4-2111051*
*IP: 217.173.xxx.xxx*
*2021-05-25 11:38:16Z*

bank ID

*Penneo Dokumentnøkkel: VX85P-SDHIG-T7LYO-MOWKA-ILFQB-JL32Y*

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 orginalen?**
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**