



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: 01.03.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 27.06.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		17 860 901	10 058 380
Sum inntekter		17 860 901	10 058 380
Kostnader			
Annen driftskostnad		283 731	184 556
Sum kostnader		283 731	184 556
Driftsresultat		17 577 170	9 873 824
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		3 351	5 395
Sum finansinntekter		3 351	5 395
Annen rentekostnad		3 797 231	4 159 853
Annen finanskostnad		594	447
Sum finanskostnader		3 797 825	4 160 300
Netto finans		-3 794 474	-4 154 905
Ordinært resultat før skattekostnad		13 782 696	5 718 919
Ordinært resultat etter skattekostnad		13 782 696	5 718 919
Årsresultat		13 782 696	5 718 919
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		13 782 697	5 718 919
Sum overføringer og disponeringer		13 782 697	5 718 919



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		1 750	1 750
Sum fordringer		1 750	1 750
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer		55 086 985	69 953 286
Sum investeringer		55 086 985	69 953 286
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		4 878 921	1 249 085
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		4 878 921	1 249 085
Sum omløpsmidler		59 967 656	71 204 121
SUM EIENDELER		59 967 656	71 204 121
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		-203 049 686	-216 832 383



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum opptjent egenkapital		-203 049 686	-216 832 383
Sum egenkapital		-159 824 686	-173 607 383
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Ansvarlig lånekapital		83 132 625	97 792 020
Øvrig langsiktig gjeld		136 645 968	147 019 485
Sum annen langsiktig gjeld		219 778 593	244 811 505
Sum langsiktig gjeld		219 778 593	244 811 505
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		13 750	
Sum kortsiktig gjeld		13 750	
Sum gjeld		219 792 343	244 811 505
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		59 967 657	71 204 122



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 772748

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: 01.03.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

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, 03.08.2022



Organisasjonsnr: 990 323 488
ALLIANCE VENTURE POLARIS AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		17 860 901	10 058 380
Sum inntekter		17 860 901	10 058 380
Kostnader			
Annen driftskostnad		283 731	184 556
Sum kostnader		283 731	184 556
Driftsresultat		17 577 170	9 873 824
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		3 351	5 395
Sum finansinntekter		3 351	5 395
Annen rentekostnad		3 797 231	4 159 853
Annen finanskostnad		594	447
Sum finanskostnader		3 797 825	4 160 300
Netto finans		-3 794 474	-4 154 905
Ordinært resultat før skattekostnad			
Ordinært resultat etter skattekostnad		13 782 696	5 718 919
Årsresultat		13 782 696	5 718 919
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		13 782 697	5 718 919
Sum overføringer og disponeringer		13 782 697	5 718 919



Organisasjonsnr: 990 323 488
ALLIANCE VENTURE POLARIS AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2021** **2020**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler
Immaterielle eiendeler

Sum anleggsmidler 0 0

Omløpsmidler
Varer

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

Investeringer
Markedsbaserte aksjer 55 086 985 69 953 286
Sum investeringer 55 086 985 69 953 286

Bankinnskudd, kontanter
og lignende
Bankinnskudd, kontanter
og lignende 4 878 921 1 249 085
Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 4 878 921 1 249 085

Sum omløpsmidler 59 967 656 71 204 121

SUM EIENDELER 59 967 656 71 204 121

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 -203 049 686 -216 832 383
Sum opptjent egenkapital -203 049 686 -216 832 383

Sum egenkapital -159 824 686 -173 607 383

Gjeld
Langsiktig gjeld
Annen langsiktig gjeld
Ansvarlig lånekapital 83 132 625 97 792 020
Øvrig langsiktig gjeld 136 645 968 147 019 485



Sum annen langsiktig gjeld	219 778 593	244 811 505
Sum langsiktig gjeld	219 778 593	244 811 505
Kortsiktig gjeld		
Annen kortsiktig gjeld	13 750	
Sum kortsiktig gjeld	13 750	
Sum gjeld	219 792 343	244 811 505
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	59 967 657	71 204 122



Organisasjonsnr: 990 323 488
ALLIANCE VENTURE POLARIS AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler Immaterielle eiend.</u>

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
--	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Pantstillelse</u>	<u>Beløp</u>
----------------------	--------------

<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



Årsregnskap

Alliance Venture Polaris AS

2021



Alliance Venture Polaris AS Resultatregnskap

NOTE	DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	2021	2020
8	Verdijustering av aksjer og konvertible lån	39 694 913	11 727 011
8	Gevinst/tap ved realisasjon aksjer og konvertible lån	-21 834 011	-1 668 631
	Sum driftsinntekter	17 860 901	10 058 380
2	Annen driftskostnad	283 731	184 556
	Sum driftskostnader	283 731	184 556
	Driftsresultat	17 577 170	9 873 824
	FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER		
6	Annen renteinntekt	3 351	5 395
	Annen finanskostnad	-594	-447
	Annen rentekostnad	-3 797 231	-4 159 853
	Netto finansresultat	-3 794 473	-4 154 905
	Resultat før skattekostnad	13 782 697	5 718 919
7	Skattekostnad	0	0
4	ÅRSRESULTAT	13 782 697	5 718 919
	OVERFØRINGER		
4	Overført annen egenkapital	13 782 697	5 718 919
	Sum overføringer	13 782 697	5 718 919



Alliance Venture Polaris AS
Balanse pr 31. desember 2021

NOTE	EIENDELER	31.12.2021	31.12.2020
	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	55 086 985	69 953 286
	Konvertible lån	<u>0</u>	<u>0</u>
	Sum investeringer	<u>55 086 985</u>	<u>69 953 286</u>
	Bankinnskudd, kontanter o.l.	<u>4 878 921</u>	<u>1 249 085</u>
	Sum omløpsmidler	<u>59 967 656</u>	<u>71 204 121</u>
	SUM EIENDELER	<u>59 967 656</u>	<u>71 204 121</u>



Alliance Venture Polaris AS

Balanse pr 31. desember 2021


NOTE	EGENKAPITAL OG GJELD	31.12.2021	31.12.2020
	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>-203 049 686</u>	<u>-216 832 383</u>
	Sum opptjent egenkapital	<u>-203 049 686</u>	<u>-216 832 383</u>
	Sum egenkapital	<u>-159 824 686</u>	<u>-173 607 383</u>
	Gjeld		
	Langsiktig gjeld		
6	Ansvarlig lånekapital fra aksjonærer	83 132 625	97 792 020
6	Ansvarlig lån	<u>136 645 968</u>	<u>147 019 485</u>
	Sum langsiktig gjeld	<u>219 778 593</u>	<u>244 811 505</u>
	Kortsiktig gjeld		
	Skyldige offentlige avgifter	0	0
	Annen kortsiktig gjeld	<u>13 750</u>	<u>0</u>
	Sum kortsiktig gjeld	<u>13 750</u>	<u>0</u>
	Sum gjeld	<u>219 792 343</u>	<u>244 811 505</u>
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	<u>59 967 656</u>	<u>71 204 121</u>

Oslo, 01. Mars 2022

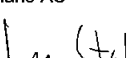
Styret for Alliance Venture Polaris AS



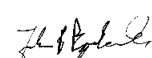
Espen Klitzing
Styrets leder



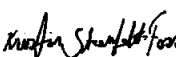
Tom Fredrik Lehmann
Styremedlem




Lars Staff
Styremedlem



Johan Bøe Bjørkevoll
Styremedlem



Kristin Steinfeldt-Foss
Styremedlem



Gunnar Jacobsen
Styremedlem



Jan-Erik Hæreid
Daglig leder



Alliance Venture Polaris AS

Kontantstrømpoststilling	2021	2020	2019
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad	13 782 697	5 718 919	-16 664 618
Netto inntekt/kostnad fra finansielle instrumenter	-17 860 901	-10 058 380	11 065 488
Opptjente renter lån til porteføljeselskaper	-	-	-
Pålopte renter lån fra Investinor	3 797 231	4 159 776	5 294 524
Avskrevet hovedstol lån Investinor	-	-	-
Endring i kundefordringer	-	-	-
Endring i leverandørgjeld	13 750	-156 420	13 823
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-	-	-
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-267 223	-336 105	-290 784
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak	32 907 202	9 674 220	2 295 919
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	-180 000	-6 252 276	-405 000
Utbetalinger ved lån ytet til porteføljeselskap	-	-	-
Innbetalinger ved nedbetaling/innfrielse av lån til portef.selskap	-	-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	32 727 202	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 Investinor	-	-	-
Tilbakebetaling av langsiktig gjeld til aksjonærer	-14 659 395	-1 779 661	-1 161 631
Tilbakebetaling av langsiktig gjeld til Investinor	-14 170 748	-1 720 339	-1 122 910
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-28 830 143	-3 500 000	-2 284 540
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	3 629 836	-414 161	-684 405
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	1 249 085	1 663 247	2 347 652
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	4 878 921	1 249 085	1 663 247
Spesifikasjon av kontantbeholdningen ved periodens slutt			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	4 878 921	1 249 085	1 663 247
I tillegg har selskapet følgende trekkmuligheter:			
Ubenyttet kassakreditt	-	-	-



Alliance Venture Polaris AS

Noter til regnskapet 2021

Note 1

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapskikk 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 investitor

I avtalen om ansvarlig lån fra Investitor er det knyttet en rettighet som gjør at selskapet kan føre 50 % av realiserte tap på enkeltinvesteringene 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 eller hvert som tapene på investeringene i porteføljebedriftene realiseres.

Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt.

Skattekostnaden består av betalt 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 2021 med:

Lovpålagt revisjon og teknisk utarbeidelse av regnskap og ligningspapirer	71 683 inkl. mva
---	------------------

Styret

Det er kostnadsført styrehonorar i 2021 med NOK 0,- inkl. arbeidsgiveravgift

Note 3

Selskapet har investert i følgende selskaper:

3D Perception AS
Novelda AS

Selskapets eierandel i porteføljeselskapene er 41,4 % i 3D Perception AS og 8,9 % i Novelda AS. Samlet kostpris på porteføljen er NOK 55 086 984, og der bokført verdi er NOK 55 086 984 per 31.12.2021.

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. Estimaten 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 01.01.21	4 322 500	38 902 500	-216 832 383	-173 607 383
Årets resultat			13 553 926	13 553 926
Egenkapital 31.12.21	4 322 500	38 902 500	-203 278 457	-160 053 457

Note 5

Aksjekapitalen i selskapet pr 31.12.21 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 Technology 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	260 065	2 435	2 600 650	24 350	6,08 %
Rebelij 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 %
Sveikis Holding AS	123 841	1 159	1 238 410	11 590	2,90 %
Akien AS	74 304	696	743 040	6 960	1,74 %
Møllern Nes Invest AS	74 304	696	743 040	6 960	1,74 %
Wallace Family Trust	74 304	696	743 040	6 960	1,74 %
Lincholmveien 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 %
Ingus 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 Investor.

Låneramme	166 750 000
Trukket beløp 31.12.2020	136 187 689
Utbetalt i 2021	-
Tilbakebetalt i 2021	-14 170 749
Påløpt renter pr. 31.12.2021	56 316 465
Totalt tapsført mot tapsfond pr. 31.12.21	-41 687 500
Sum ansvarlig lån 31.12.2021	136 645 968



I 2021 har AV Polaris bokførte rentekostnader på NOK 3 797 234.

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. Lånet forfalt i utgangspunktet den 27.11.2021, men fikk forlenget lånet 12 + 12 måneder. Først frem til 30.11.2022, og deretter frem til 30.11.2023 hvis Investinor beslutter dette. Rentebetingelsene skal tilsvare 6-måneders NIBOR + 2,09 prosentpoeng. Rentene forfaller til betaling samtidig med hovedstolen med mindre det utbetales utbytte/medbetales 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 83 132 625 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 2021.

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 Investinor lånet.

Note 7

Avstemming fra nominell til faktisk skattesats:

	2021	2020
Resultat før skatt	13 782 697	5 718 919
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats (22%/22%)	3 032 193	1 258 162
Skatteeffekten av følgende poster:		
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	-	-
Skattefritt utbytte	-	-
Effekt av aksjeverdivurderinger innenfor fritaksmetoden	-4 068 132	-3 563 770
Effekt av aksjeverdivurderinger utenfor fritaksmetoden	-4 664 749	983 827
Effekt av aksjesalgtransaksjoner innenfor fritaksmetoden	70 917	367 099
Effekt av aksjesalgtransaksjoner utenfor fritaksmetoden		
Virkning av endringer i skatteregler og -sats		
Endring i nedvurdering av utsatt skattefordel eks aksjer utenfor fritaksmetoden	5 629 770	954 682
Skattekostnad	-	-
Effektiv skattesats	-	-

Utsatt skatt

Underskudd til fremføring	-141 114 696	-115 524 831
Tapsfond Investinor	41 687 500	41 687 500
Aksjer utenfor fritaksmetoden	0	-21 203 403
Grunnlag utsatt skatt/utsatt skattefordel	-99 427 196	-95 040 734
Utsatt skattefordel	-21 873 983	-20 908 961
Ikke balanseført utsatt skattefordel	21 873 983	20 908 961
Balanseført utsatt skatte / skattefordel	0	0

Note 8

	2021	2020
Verdjustering aksjer	39 694 913	11 727 011
Gevinst ved realisasjon av aksjer	4 476 635	
Tap ved realisasjon av aksjer	-26 310 646	-1 668 631
Mottatt utbytte fra investeringer		
Netto inntekt/kostnad fra finansielle instrumenter	17 860 901	10 058 380

Note 9

Fortsatt drift

Aksjonærene har i Generalforsamling 23.03.2021 besluttet at fondets levetid vil forlenges til 30.11.2023 under forutsetningen om at lånet fra Investinor ble forlenget tilsvarende. Investinor har forlenget lånet til selskapet med 12 + 12 måneder. I første omgang vil lånet forlenges frem til 30.11.2022. Investinor vil deretter forlenge lånet frem til 30.11.2023 hvis verdipotensialet er tilstede. Dette er godkjent av aksjonærene.

Hvis Investinor beslutter å ikke forlenge lånet, vil Alliance Venture Polaris AS realisere fondet for å dekke Investinors krav. Det er antatt merverdier i fondet, men det er usikkert om verdiene vil dekke selskapets lånegjeld fullt ut. Lånet er et ansvarlig lån og andre kreditorer har prioritet.



Tilsynslogg

TITTEL	Årsregnskap Polaris 2021
FILNAVN	2021 Regnskap AV Polaris .pdf
DOKUMENT-ID	1867b27ef7bb4eef83d2e8a7f6dcd8adc534c548
DATOFORMAT I TILSYNSLOGG	MM / DD / YYYY
STATUS	• Underskrevet

Dokumenthistorikk

 SENDT	03 / 01 / 2022 17:00:41 UTC	Sendt for underskriving til Espen Klitzing (espen.klitzing@gmail.com), Gunnar Jacobsen (gunnar.jacobsen@kistefos.no), Lars Staff (lars@staff.no), Johan Bjørkevoll (johan.bjorkevoll@investinor.no), Tom Fredrik Lehrmann (tom.fredrik.lehrmann@dnb.no) and Kristin Steinfeldt-Foss (kristin.steenfeldt-foss@statkraft.com) fra hareid@allianceventure.com IP: 51.174.152.252
 VIST	03 / 01 / 2022 17:01:08 UTC	Vist av Kristin Steinfeldt-Foss (kristin.steenfeldt-foss@statkraft.com) IP: 40.94.87.26
 VIST	03 / 01 / 2022 17:13:14 UTC	Vist av Espen Klitzing (espen.klitzing@gmail.com) IP: 88.88.46.92
 UNDERSKREVET	03 / 01 / 2022 17:13:42 UTC	Skrevet under av Espen Klitzing (espen.klitzing@gmail.com) IP: 88.88.46.92



Tilsynslogg

TITTEL	Årsregnskap Polaris 2021
FILNAVN	2021 Regnskap AV Polaris .pdf
DOKUMENT-ID	1867b27ef7bb4eef83d2e8a7f6dcd8adc534c548
DATOFORMAT I TILSYNSLOGG	MM / DD / YYYY
STATUS	• Underskrevet

Dokumenthistorikk

 VIST	03 / 02 / 2022 09:54:36 UTC	Vist av Johan Børkevoll (johan.borkevoll@investinor.no) IP: 217.144.78.162
 UNDERSKREVET	03 / 02 / 2022 09:57:48 UTC	Skrevet under av Johan Børkevoll (johan.borkevoll@investinor.no) IP: 217.144.78.162
 VIST	03 / 02 / 2022 14:01:53 UTC	Vist av Lars Staff (lars@staff.no) IP: 91.186.71.5
 UNDERSKREVET	03 / 02 / 2022 14:04:59 UTC	Skrevet under av Lars Staff (lars@staff.no) IP: 91.186.71.5
 VIST	03 / 07 / 2022 08:39:53 UTC	Vist av Tom Fredrik Lehrmann (tom.fredrik.lehrmann@dnb.no) IP: 213.52.102.83



Tilsynslogg

TITTEL	Årsregnskap Polaris 2021
FILNAVN	2021 Regnskap AV Polaris .pdf
DOKUMENT-ID	1867b27ef7bb4eef83d2e8a7f6dcd8adc534c548
DATOFORMAT I TILSYNSLOGG	MM / DD / YYYY
STATUS	• Underskrevet

Dokumenthistorikk

 UNDERSKREVET	03 / 07 / 2022 08:41:30 UTC	Skrevet under av Tom Fredrik Lehrmann (tom.fredrik.lehrmann@dnb.no) IP: 213.52.102.83
 VIST	03 / 07 / 2022 11:02:58 UTC	Vist av Gunnar Jacobsen (gunnar.jacobsen@kistefos.no) IP: 188.95.241.80
 UNDERSKREVET	03 / 07 / 2022 11:07:28 UTC	Skrevet under av Gunnar Jacobsen (gunnar.jacobsen@kistefos.no) IP: 188.95.241.80
 UNDERSKREVET	03 / 08 / 2022 08:10:07 UTC	Skrevet under av Kristin Steinfeldt-Foss (kristin.steenfeldt-foss@statkraft.com) IP: 193.212.95.249
 FULLFØRT	03 / 08 / 2022 08:10:07 UTC	Dokumentet er fullført.



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

Konklusjon

Vi har revidert Alliance Venture Polaris AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, 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 de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for å utarbeide årsregnskapet og 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 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 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 ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer 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 ("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.

© Deloitte AS

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

Pennco Dokumentnr: SA0A2-J5N4E-VY7PN-VV8EU-HHL17-AE423



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 årsregnskapet, 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 årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. 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 i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret 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.

Oslo, 4. mars 2022
Deloitte AS

Jens Bjørner Ugland
statsautorisert revisor

Pennco Dokumentnøkkel: SA0A2-J5N4E-VYZPN-VV8EU-HHL17-AE423



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

2022-03-04 12:59:43 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: SA0A2-J5N4E-VYZPN-YV8EU-HHL17-AE423

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>