



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 989 309 439
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: STORM CAPITAL MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: Dronning Mauds gate 3
0250 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: Dagfinn Sundal
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 03.03.2022

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, 25.04.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Forvaltningshonorar		11 577 176	10 567 857
Resultatbasert honorar	4	22 788 767	398 611
Annen driftsinntekt		710 035	29 773
Sum inntekter		35 075 978	10 996 241
Kostnader			
Provisjonskostnader		788 714	1 063 045
Lønnskostnad	5	16 759 086	6 767 603
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	59 118	50 630
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6		
Annen driftskostnad		2 546 629	2 983 297
Sum kostnader		20 153 547	10 864 575
Driftsresultat		14 922 431	131 666
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	10	3 481	21 765
Annen finansinntekt	10	86 506	121 772
Sum finansinntekter		89 987	143 537
Annen rentekostnad	10		
Annen finanskostnad	10	6 155	6 821
Sum finanskostnader		6 155	6 821
Netto finans		83 832	136 716
Ordinært resultat før skattekostnad		15 006 263	268 382
Skattekostnad på ordinært resultat	11		
Ordinært resultat etter skattekostnad		15 006 263	268 382
Årsresultat	12	15 006 263	268 382
Årsresultat etter minoritetsinteresser		15 006 262	268 382



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		11 001 252	
Avsatt til annen egenkapital		4 005 010	268 382
Sum overføringer og disponeringer		15 006 262	268 382



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Forskning og utvikling	6		
Konsesjoner, patenter o.l.	6	5 027	25 133
Utsatt skattefordel	6, 11		
Goodwill	6		
Sum immaterielle eiendeler		5 027	25 133
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	6		
Maskiner og anlegg	6		
Skip og flytende installasjoner	6		
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	6	136 752	156 066
Sum varige driftsmidler		136 752	156 066
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	8, 9		
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	8		
Andre langsiktige fordringer	7		
Sum anleggsmidler		141 779	181 199
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Opptjent, ikke mottatt honorarer	7		
Andre kortsiktige fordringer	7	23 885 319	1 418 474
Konsernfordringer	8		
Sum fordringer		23 885 319	1 418 474
Investeringer			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter		463 373	513 079
Sum investeringer		463 373	513 079



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	3, 15	8 195 613	6 759 685
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		8 195 613	6 759 685
Sum omløpsmidler		32 544 305	8 691 238
SUM EIENDELER		32 686 084	8 872 437

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	13	130 000	123 255
Beholdning av egne aksjer		-6 500	
Overkurs		2 460 011	1 816 511
Annen innskutt egenkapital	12	6 500	
Sum innskutt egenkapital		2 590 011	1 939 766

Opptjent egenkapital

Fond for vurderingsforskjeller	12		
Annen egenkapital	12	7 763 400	4 174 857
Udekket tap	12		
Sum opptjent egenkapital		7 763 400	4 174 857

Sum egenkapital

	14	10 353 411	6 114 623
--	----	-------------------	------------------

Gjeld

Langsiktig gjeld

Utsatt skatt	11		
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	7		
Langsiktig konserngjeld	7		
Sum langsiktig gjeld		0	0

Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld	9	161 106	121 507
-----------------	---	---------	---------



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Betalbar skatt	11		
Skyldig offentlige avgifter		561 905	513 905
Utbytte		11 001 252	
Annen kortsiktig gjeld	9	10 608 409	2 122 402
Sum kortsiktig gjeld		22 332 672	2 757 814
Sum gjeld		22 332 672	2 757 814
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		32 686 083	8 872 437



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 215219

Enheten

Organisasjonsnummer: 989 309 439
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: STORM CAPITAL MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: Dronning Mauds gate 3
0250 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: Dagfinn Sundal
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 03.03.2022

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, 09.05.2022



Organisasjonsnr: 989 309 439
STORM CAPITAL MANAGEMENT AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Forvaltningshonorar		11 577 176	10 567 857
Resultatbasert honorar	4	22 788 767	398 611
Annen driftsinntekt		710 035	29 773
Sum inntekter		35 075 978	10 996 241
Kostnader			
Provisjonskostnader		788 714	1 063 045
Lønnskostnad	5	16 759 086	6 767 603
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	59 118	50 630
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6		
Annen driftskostnad		2 546 629	2 983 297
Sum kostnader		20 153 547	10 864 575
Driftsresultat		14 922 431	131 666
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	10	3 481	21 765
Annen finansinntekt	10	86 506	121 772
Sum finansinntekter		89 987	143 537
Annen rentekostnad	10		
Annen finanskostnad	10	6 155	6 821
Sum finanskostnader		6 155	6 821
Netto finans		83 832	136 716
Ordinært resultat før skattekostnad		15 006 263	268 382
Skattekostnad på ordinært resultat	11		
Ordinært resultat etter skattekostnad		15 006 263	268 382
Årsresultat	12	15 006 263	268 382
Årsresultat etter minoritetsinteresser		15 006 262	268 382
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		11 001 252	
Avsatt til annen egenkapital		4 005 010	268 382



Sum overføringer og
disponeringer

15 006 262

268 382



Organisasjonsnr: 989 309 439
STORM CAPITAL MANAGEMENT AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Forskning og utvikling	6		
Konsesjoner, patenter o.l.	6	5 027	25 133
Utsatt skattefordel	6, 11		
Goodwill	6		
Sum immaterielle eiendeler		5 027	25 133
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	6		
Maskiner og anlegg	6		
Skip og flytende installasjoner	6		
Driftsløsøre, inventar o. a. utstyr	6	136 752	156 066
Sum varige driftsmidler		136 752	156 066
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	8, 9		
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	8		
Andre langsiktige fordringer	7		
Sum anleggsmidler		141 779	181 199
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Opptjent, ikke mottatt honorarer	7		
Andre kortsiktige fordringer	7	23 885 319	1 418 474
Konsernfordringer	8		
Sum fordringer		23 885 319	1 418 474
Investeringer			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter		463 373	513 079
Sum investeringer		463 373	513 079
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.	3, 15	8 195 613	6 759 685



Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		8 195 613	6 759 685
Sum omløpsmidler		32 544 305	8 691 238
SUM EIENDELER		32 686 084	8 872 437
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	13	130 000	123 255
Beholdning av egne aksjer		-6 500	
Overkurs		2 460 011	1 816 511
Annen innskutt egenkapital	12	6 500	
Sum innskutt egenkapital		2 590 011	1 939 766
Opptjent egenkapital			
Fond for			
vurderingsforskjeller	12		
Annen egenkapital	12	7 763 400	4 174 857
Udekket tap	12		
Sum opptjent egenkapital		7 763 400	4 174 857
Sum egenkapital	14	10 353 411	6 114 623
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	11		
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til			
kredittinstitusjoner	7		
Langsiktig konserngjeld	7		
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	9	161 106	121 507
Betalbar skatt	11		
Skyldig offentlige avgifter		561 905	513 905
Utbytte		11 001 252	
Annen kortsiktig gjeld	9	10 608 409	2 122 402
Sum kortsiktig gjeld		22 332 672	2 757 814
Sum gjeld		22 332 672	2 757 814
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		32 686 083	8 872 437



Organisasjonsnr: 989 309 439
STORM CAPITAL MANAGEMENT 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>
Ordinære aksjer	96500.00	1.00	96500.00
Preferanseaksjer	23500.00	1.00	23500.00
B-aksjer	10000.00	1.00	10000.00

<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
Surfside Holding AS	72375.00	55.70%	Ordinære aksjer
Surfside Holding AS	23500.00	18.10%	Preferanseaksjer
Surfside Holding AS	2625.00	2.00%	B-aksjer
Bratteveit AS	9650.00	7.40%	Ordinære aksjer
Bratteveit AS	350.00	0.30%	B-aksjer
Sperre Mohr Holding AS	9650.00	7.40%	Ordinære aksjer
Sperre Mohr Holding AS	350.00	0.30%	B-aksjer
Magis AS	4825.00	3.70%	Ordinære aksjer
Magis AS	175.00	0.10%	B-aksjer
Storm Capital Management AS	6500.00	5.00%	B-aksjer

<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>
	130000.00	100.00%

Ytelser til daglig leder

<u>Ytelser</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
	1012303.00	18000.00	10623.00

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
6.00

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei



Årsregnskap 2021

**Storm Capital
Management AS**

Org.nr.:989 309 439



Årsberetning 2021 for Storm Capital Management AS

Virksomhetens art og vesentlige hendelser i regnskapsåret

Storm Capital Management AS er et fondsforvaltningsselskap med konsesjon fra Finanstilsynet til å forvalte verdipapirfond og til å drive aktiv forvaltning. Selskapet er forvalter og global distributør for obligasjonsfondet Storm Fund II - Storm Bond Fund (SBF), som er basert i Luxembourg. I tillegg distribuerer selskapet fondsandeler i fond forvaltet av den britiske forvalteren 1167 Capital LLP.

Storm Capital Management AS (tidligere Sigma Fondsforvaltning AS) ble etablert i 2006 og lokalisert i Oslo kommune.

Se " Andre forhold - koronapandemien" under.

Resultat, kontantstrøm, investeringer, finansiering og likviditet

Årsregnskapet avgis for perioden 1. januar 2021 til 31. desember 2021 og gir uttrykk for selskapets virksomhet og stilling ved årsslutt.

Omsetningen i 2021 var på NOK 35,1 millioner (2020: NOK 11,0 millioner). Årsresultat etter skatt ble NOK 15,0 millioner i 2021, mot NOK 0,3 millioner i 2020.

Samlet kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i selskapet var NOK 1,1 millioner i 2021. Driftsresultatet var på NOK 14,9 millioner. Differansen skyldes endring i fordringer, gjeld og andre tidsavgrensingsposter.

I tillegg til selskapets likviditetsbeholdning på NOK 8,2 millioner per 31. desember 2021 hadde selskapet utestående resultatbaserte honorarer på NOK 22,8 millioner som ble innbetalt i januar 2022. Egenkapitalandelen per 31. desember 2021 var 32 %, mot 69 % per 31. desember 2020. Nedgangen skyldes i hovedsak avsetning til påløpt bonus til ansatte og utbytte per 31. desember 2021. Totalkapitalen var ved utgangen av året NOK 32,7 millioner, sammenlignet med NOK 8,9 millioner året før. Selskapet har ingen rentebærende gjeld. Etter avsatte bonuser og utbytte hadde selskapet NOK 7,5 millioner utover kapitaldekningskravet per 31.12.2021.

Selskapets totale egenkapital per 31.12.2021 var på NOK 10,4 millioner. Styret har i henhold til aksjeloven § 3-5 vurdert at selskapets egenkapital er forsvarlig og at det ikke er behov for tiltak utfra selskapets økonomiske utsikter for 2022.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Storm Capital Management AS' eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede.

Arbeidsmiljø og personale

Ansatte i virksomheten har ikke vært utsatt for ulykker eller skader i forbindelse med utførelse av arbeidet. Arbeidsmiljøet betraktes som godt.

Likestilling

Selskapet tar sikte på at det ikke skal forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement og rekruttering.

Ved utgangen av året har selskapet 4 ansatte, alle menn.

Det er ved utgangen av året ingen kvinner i selskapets styre.

Miljørapportering

Selskapets virksomhet forurensrer ikke det ytre miljø.



Fremtidig utvikling

Fremtidsutsiktene betraktes som tilfredsstillende, se allikevel "Andre forhold" under.

Relevante risikoer

Markedsrisiko

Selskapet er indirekte eksponert for generell markedsrisiko ved svingninger i tilgjengelig forvaltningskapital.

Operasjonell risiko

Selskapets operasjonelle risiko er regulert gjennom aksjeloven, verdipapirfondloven og forskrifter fastsatt av Finanstilsynet. Risiko er knyttet til svikt i systemer og rutiner, samt bevisste eller ubevisste feil fra ansatte i selskapet.

Det er i henhold til internkontrollforskriften søkt etablert veldefinerte og klare ansvarsforhold. Dette er nedfelt i instruksverk og rutinebeskrivelser herunder identifiserte nøkkelkontroller i selskapet for å redusere den operasjonelle risikoen. Det er videre utarbeidet relevante beredskapsplaner for å håndtere eventuelle krisesituasjoner.

Finansiell risiko

Den finansielle risiko anses som lav/moderat da de finansielle aktiva primært er bankinnskudd.

Valutarisiko

Selskapet er ikke eksponert for valutarisiko.

Renterisiko

Selskapet hadde pr årsslutt ingen rentebærende gjeld. Renterisikoen er følgelig kun knyttet til innskuddsrenten.

Kredittrisiko

Selskapet har ordinær kredittrisiko knyttet til fordringer mot fond forvaltet av selskapet.

Likviditetsrisiko

Selskapet vurderer likviditeten i selskapet som god, og det er ikke besluttet å innføre tiltak som endrer likviditetsrisiko.

Disponering av årsresultat

Styret foreslår at selskapets resultat etter skatt for perioden på NOK 15 006 262 disponeres slik:

Avsatt til utbytte	NOK 11 001 252
Overført til annen egenkapital	NOK 4 005 010

Styret bekrefter at selskapet har tilstrekkelig egenkapital og likviditet etter utbetaling av foreslått utbytte.

Eierskap og selskapsledelse

Selskapets målsetning er å utvikle nye og videreutvikle eksisterende produkt for å skape økte verdier for aksjonærene. Det er etablert interne kontroll- og risikostyringssystemer som også er knyttet til den finansielle rapporteringen til eiere og styret. I dette inngår blant annet periodisk internkontroll-gjennomgang.

Av selskapets ordinære aksjer er 75% eiet av Surfside Holding AS. Resterende 25% er eiet av nøkkelansatte.

Selskapets styre skal i henhold til vedtektene bestå av minimum fem medlemmer, hvorav minimum tre aksjonærvalgte og to andelseiervalgte. Selskapet har fått dispensasjon fra kravet om at to styremedlemmer må være andelseiervalgt. Det nåværende styret er godkjent av Finanstilsynet. Det består av fem



medlemmer hvorav fire uavhengige styremedlemmer, styrets leder Erik M. Mathiesen, styremedlem Ragnar Sjoner, styremedlem Ulrik O. Engelschiøn og styremedlem Bertel O. B. Steen.

Andre forhold - koronapandemien, og hendelser etter balansedagen.

I 2021 har verdensøkonomien utviklet seg positivt til tross for fortsatt smittespredning og flere usikkerhetsmomenter gjennom året. SBF har i 2021 levert en meget tilfredsstillende avkastning på 13.6% i IC NOK-klassen. Selskapet og styret mener dagens portefølje består av gode diversifiserte posisjoner med relativt korte durasjoner, og mener fondet har god tilgang til likviditet. På bakgrunn av dette mener styret at SBF og Storm Capital Management AS er godt tilpasset det nye verdensbildet og har gode fremtidsutsikter.

Det er etter det styret kjenner til ikke inntruffet øvrige forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for selskapets stilling og resultat.

Oslo/Verbier, 24.02.2022
Styret i Storm Capital Management AS

Erik Mogens Mathiesen
styreleder

Ragnar Sjoner
styremedlem

Ulrik Otto Engelschiøn
styremedlem

Bertel Otto Bryde Steen
styremedlem

Morten Eivindssøn Astrup
styremedlem

Tore Andersen
daglig leder



Resultatregnskap Storm Capital Management AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2021	2020
Forvaltningshonorar		11 577 176	10 567 857
Resultatbasert honorar	4	22 788 767	398 611
Annen driftsinntekt		710 035	29 773
Sum driftsinntekter		35 075 978	10 996 241
Provisjonskostnader		788 714	1 063 045
Lønnskostnad	5	16 759 086	6 767 603
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	59 118	50 630
Annen driftskostnad		2 546 629	2 983 297
Sum driftskostnader		20 153 547	10 864 574
Driftsresultat		14 922 431	131 667
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	10	3 481	21 765
Annen finansinntekt	10	86 506	121 772
Annen finanskostnad	10	6 155	6 821
Resultat av finansposter		83 831	136 716
Ordinært resultat før skattekostnad		15 006 262	268 382
Ordinært resultat		15 006 262	268 382
Årsresultat	12	15 006 262	268 382
Overføringer			
Avsatt til utbytte		11 001 252	0
Avsatt til annen egenkapital		4 005 010	268 382
Sum overføringer		15 006 262	268 382



Balanse

Storm Capital Management AS

Eiendeler	Note	2021	2020
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter o.l.	6	5 027	25 133
Sum immaterielle eiendeler		5 027	25 133
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	6	136 752	156 066
Sum varige driftsmidler		136 752	156 066
Sum anleggsmidler		141 778	181 198
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	7	23 885 319	1 418 474
Sum fordringer		23 885 319	1 418 474
Investeringer			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter		463 373	513 079
Sum investeringer		463 373	513 079
Bankinnskudd, kontanter o.l.	3, 15	8 195 613	6 759 685
Sum omløpsmidler		32 544 305	8 691 239
Sum eiendeler		32 686 083	8 872 437



Balanse

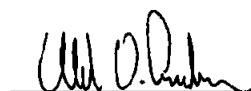
Storm Capital Management AS

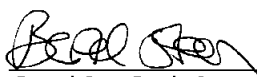
Egenkapital og gjeld	Note	2021	2020
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	13	130 000	123 255
Egne aksjer		-6 500	0
Overkurs		2 460 011	1 816 511
Annen innskutt egenkapital	12	6 500	0
Sum innskutt egenkapital		2 590 011	1 939 766
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	12	7 763 400	4 174 857
Sum opptjent egenkapital		7 763 400	4 174 857
Sum egenkapital	14	10 353 411	6 114 623
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	9	161 106	121 507
Skyldig offentlige avgifter		561 905	513 905
Utbytte		11 001 252	0
Annen kortsiktig gjeld	9	10 608 409	2 122 402
Sum kortsiktig gjeld		22 332 672	2 757 814
Sum gjeld		22 332 672	2 757 814
Sum egenkapital og gjeld		32 686 083	8 872 437

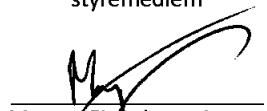
Oslo/Verbier, 24.02.2022
Styret i Storm Capital Management AS


Erik Mogens Mathiesen
styreleder


Ragnar Sjøner
styremedlem


Ulrik Otto Engelschjøn
styremedlem


Bertel Otto Bryde Steen
styremedlem


Morten Eivindssøn Astrup
styremedlem


Tore Andersen
daglig leder



Kontantstrøm

Storm Capital Management AS

	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	15 006 262	268 382
Avskrivninger	59 118	50 630
Endring i fordringer	-22 453 745	2 988 534
Endring i vareleverandørgjeld	0	0
Endring i andre tidsavgrensingsposter	8 560 506	149 795
Poster klassifisert som investerings- eller finansieringsaktiviteter	-76 529	-116 619
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 095 612	3 340 722
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-19 698	-151 519
Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	0	0
Innbetalinger ved salg av aksjer og obligasjoner mv	238 956	365 400
Utbetalinger ved kjøp av aksjer, obligas. / konsernbidrag til DS	-112 720	-761 860
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	106 538	-547 979
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger av egenkapital	650 245	0
Utbetalinger av utbytte	-416 467	0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	233 778	0
Netto kontantstrøm for perioden	1 435 928	2 792 743
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	0	0
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	6 759 685	3 966 942
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	8 195 614	6 759 685
Denne består av:		
Bankinnskudd m.v.	8 195 613	6 759 685
Ubenyttet driftskreditt utgjør i tillegg	0	0



Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk for små foretak. Selskapet er underlagt særregler for verdipapirfondsforetak.

Bruk av estimater

I utarbeidelse av årsregnskapet har man brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen i henhold til god regnskapsskikk. Områder som i stor grad inneholder slike skjønsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for årsregnskapet, er beskrevet i notene.

Inntekter

Salgsinntektene består av forvaltningshonorarer og resultatbaserte honorarer. Honorarene inntektsføres når det foreligger en ubetinget rett til å motta dem. Der det foreligger usikkerhet rundt inntektens endelige størrelse, vil prinsippet om beste estimat legges til grunn.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli utnyttet.

Klassifisering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk klassifiseres som anleggsmidler. Eiendeler som er tilknyttet varekretsløpet klassifiseres som omløpsmidler. Fordringer for øvrig klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales innen ett år. For gjeld legges analoge kriterier til grunn. Første års avdrag på langsiktige fordringer og langsiktig gjeld klassifiseres likevel ikke som omløpsmiddel og kortsiktig gjeld.

Anskaffelseskost

Anskaffelseskost for eiendeler omfatter kjøpesummen, med fradrag for bonuser, rabatter og lignende, og med tillegg for kjøpsutgifter (frakt, toll, offentlige avgifter som ikke refunderes og andre direkte kjøpsutgifter). Ved kjøp i utenlandsk valuta balanseføres eiendelen til kursen på transaksjonstidspunktet. For varige driftsmidler og immaterielle eiendeler omfatter anskaffelseskost også direkte utgifter for å klargjøre eiendelen for bruk, for eksempel utgifter til testing av eiendelen. Renter knyttet til tilvirkning av anleggsmidler kostnadsføres.

Immaterielle eiendeler

Utgifter til egne utviklingsaktiviteter kostnadsføres løpende. Utgifter til andre immaterielle eiendeler balanseføres i den grad det kan identifiseres en fremtidig økonomisk fordel knyttet til utvikling av en identifiserbar immateriell eiendel og utgiftene kan måles pålitelig. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Balanseført utvikling avskrives lineært over økonomisk levetid.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært til restverdi over driftsmidlenes forventede utnyttbare levetid. Ved endring i avskrivningsplan fordeles virkningen over gjenværende avskrivningstid ("knekkpunktmetoden"). Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende som driftskostnader. Påkostninger og forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skillet mellom vedlikehold og påkostning/forbedring regnes i forhold til driftsmidlets stand på anskaffelsestidspunktet. Leide (leasede) driftsmidler balanseføres som driftsmidler hvis leiekontrakten anses som finansiell.



Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. For øvrige kundefordringer utføres en uspesifisert avsetning for å dekke forventet tap på krav.

Pensjoner - Innskuddsbasert ordning

Kostnaden til innskuddsbasert pensjonsordning tilsvarer periodens premie til forsikringsselskapet.

Kortsiktige plasseringer

Kortsiktige plasseringer (aksjer og andeler vurdert som omløpsmidler) vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Mottatt utbytte og andre utdelinger fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Note 2 Risikostyring

Selskapet er eksponert for følgende risikoer;

Markedsrisiko

Selskapet er eksponert for generell markedsrisiko ved svingninger i tilgjengelig kapital hos potensielle investorer. Videre foreligger det selskapsspesifikk risiko knyttet til selskapets forvaltning av kundenes porteføljer i verdipapirmarkedet, da utilfredsstillende avkastning kan lede til betydelig redusert forvaltningsvolum og -honorarer.

Finansiell risiko

Den finansielle risiko anses som lav/moderat. Selskapets finansielle aktiva er primært plassert med lav/moderat risikoprofil, primært i bankinnskudd.

Operasjonell risiko

Selskapets operasjonelle risiko er styrt gjennom aksjeloven, verdipapirfondloven og forskrifter fastsatt av Finanstilsynet med hjemmel i verdipapirfondloven. Risiko er knyttet til svikt i systemer og rutiner, samt bevisste eller ubevisste feil fra ansatte i konsernet. Det er i henhold til internkontrollforskriften fastsatt av Finanstilsynet søkt etablert veldefinerte og klare ansvarsforhold, videre er det utarbeidet rutinebeskrivelser herunder identifiserte nøkkelkontroller i selskapet for å redusere den operasjonelle risikoen. Det er videre utarbeidet relevante beredskapsplaner for å håndtere eventuelle krisesituasjoner.

Valutarisiko Selskapet er ikke eksponert for valutarisiko.

Renterisiko

Selskapet har ingen ekstern rentebærende gjeld, og renterisiko er således kun knyttet til rente på bankinnskudd.

Kredittrisiko

Selskapet har ordinær kredittrisiko knyttet til fordringer mot fond forvaltet av selskapet.



Note 3 Bundne bankinnskudd, trekkrettigheter

	2021	2020
Bundne bankinnskudd		
Skattetrekkkonto	345 513	308 046
Trekkrettigheter		
Ubenyttet kassekreditt	0	0

Note 4 Driftsinntekter

	2021	2020
Forvaltningshonorar	11 577 176	10 567 857
Resultatbasert honorar	22 788 767	398 611
Andre driftsinntekter	710 035	29 773
Sum	35 075 978	10 996 241
Fordeling på virksomhetsområde		
Forvaltning og distribusjon Storm Fund II - Storm Bond Fund	34 365 943	10 966 468
Distribusjon andre fond	56 479	29 773
Fremleieinntekt	653 556	0
Sum	35 075 978	10 996 241
Geografisk fordeling		
Luxembourg	34 365 943	10 966 468
Storbritannia	56 479	29 773
Norge	653 556	0
Sum	35 075 978	10 996 241



Note 5 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm.

Lønnskostnader	2021	2020
Lønninger	13 775 260	5 474 269
Arbeidsgiveravgift	1 993 540	816 070
Finansskatt	706 929	301 849
Pensjonskostnader	107 922	87 392
Andre ytelser	175 435	88 023
Sum	16 759 086	6 767 603

Sysselsatte årsverk	6	7
---------------------	---	---

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Fast lønn/styrehonorar	1 012 303	200 000
Pensjonsutgifter	18 000	0
Annen godtgjørelse	10 623	0
Sum	1 040 926	200 000

Informasjon om godtgjørelsesordningen	2021	2020
Antall ansatte inkludert i ordningen	4	4
Antall ansatte som mottok variabel godtgjørelse	2	2
Utbetaling av fast godtgjørelse	6 468 276	5 069 291
Utbetaling av variabel godtgjørelse	241 676	580 393
Total utbetaling	6 709 952	5 649 684

Selskapets nåværende godtgjørelsesordning ble gjennomgått og vedtatt av styret 2. desember 2021, og var i hovedsak en videreføring av godtgjørelsesordningen vedtatt av styret 3. desember 2020.

Den variable godtgjørelsen som ble tildelt de to ansatte i 2021 var basert på en kombinasjon av vurdering av vedkommende person, resultatene til foretaket, resultatene til Storm Fund II - Storm Bond Fund og foretaket som helhet. Nåværende og fremtidig risiko for foretaket og fond under forvaltning, samt kostnader knyttet til behov for kapital og likviditet ble hensyntatt.

Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

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

Kostnadsført godtgjørelse til revisor	2021	2020
Lovpålagt revisjon (inkl. teknisk bistand med årsregnskap)	156 056	121 250
Andre attestasjonstjenester	52 706	55 000
Skatterådgivning (inkl. teknisk bistand med ligningspapirer)	0	0
Sum	208 763	176 250



Note 6 Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

	Inventar	Immaterielle eiendeler	Driftsløsøre	Totalt
Anskaffelseskost 01.01.2021	125 000	60 327	71 328	256 654
Tilgang	0	0	19 698	19 698
Avgang	0	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.2021	125 000	60 327	91 026	276 352
Akkumulerte avskrivninger	-22 924	-55 300	-56 350	-134 574
Bokført verdi 31.12.2021	102 076	5 027	34 676	141 778
Årets avskrivninger	12 504	20 106	26 508	59 118
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	

Note 7 Fordringer og gjeld

Opptjente, ikke mottatte honorarer	2021	2020
Opptjent, ikke mottatte honorarer	23 821 200	1 367 455
Avsetning til tap på opptjente honorarer	0	0
Kundefordringer i balansen	23 821 200	1 367 455
Fordringer med forfall senere enn ett år	2021	2020
Andre langsiktige fordringer	0	0
Sum	0	0
Langsiktig gjeld med forfall senere enn 5 år	2021	2020
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0
Sum	0	0
Gjeld sikret ved pant	2021	2020
	0	0
Balanseført verdi av pantsatte eiendeler	2021	2020
Sum	0	0
Eiendelene er i tillegg stillet som sikkerhet for:	2021	2020
Ubenyttet kassekreditt	0	0
Sum	0	0



Note 8 Transaksjoner med nærstående

Ytelser til ledende ansatte er omtalt i note 5, og mellomværende med konsernselskaper er omtalt i note 9.

Selskapets transaksjoner med nærstående parter:	2021	2020
Salg av varer		
Kjøp av varer og tjenester		
Kjøp av tjenester fra Storm Norge AS:		
- Regnskap og administrasjonstjenester	587 505	587 503

Note 9 Mellomværende med selskap i samme konsern m.v.

	Kundefordringer		Andre fordringer	
	2021	2020	2021	2020
Foretak i samme konsern	0	0	0	0
Sum	0	0	0	0

	Leverandørgjeld		Øvrig gjeld	
	2021	2020	2021	2020
Foretak i samme konsern	0	0	0	0
Sum	0	0	0	0

Note 10 Finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter	2021	2020
Annen renteinntekt	3 481	21 765
Valutagevinst (agio)	9 372	5 153
Annen finansinntekt	77 134	116 619
Sum finansinntekter	89 987	143 536
Finanskostnader	2021	2020
Valutatap (disagio)	6 155	6 821
Sum finanskostnader	6 155	6 821



Note 11 Skatt

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel:

	2021	2020	Endring
Midlertidig forskjeller:			
Varige driftsmidler	-7 485	959	8 444
Netto midlertidig forskjeller	-7 485	959	8 444
Akkumulert fremførbart underskudd	-38 144 640	-53 320 957	-15 176 316
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	-38 152 125	-53 319 998	-15 167 873
Utsatt skattefordel (25%)	9 538 031	13 329 999	3 791 968
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	-9 538 031	-13 329 999	-3 791 968
Utsatt skatt i balansen	0	0	0

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt

	2021	2020
Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skattekostnad	15 006 262	268 382
Permanente forskjeller	161 611	14 209
Endring i midlertidige forskjeller	8 444	2 739
Anvendelse av fremførbart underskudd	-15 176 316	-285 330
Skattepliktig inntekt	0	0

	2021	2020
Betalbar skatt:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Betalbar skatt i balansen	0	0

	2021	2020
Årets skattekostnad:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
For mye, lite avsatt tidligere år	0	0
Sum betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Årets skattekostnad	0	0

Selskapet er i dialog med skattemyndighetene om blant annet størrelsen på skattemessig underskudd til fremføring

Note 12 Egenkapital

	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2021	123 255	0	1 816 511	0	4 174 857	6 114 623
Årets resultat	0	0	0	0	15 006 262	15 006 262
Tilleggsutbytte	0	0	0	0	-416 467	-416 467
Avsatt til utbytte	0	0	0	0	-11 001 252	-11 001 252
Kapitalforhøyelse	6 745	0	643 500	0	0	650 245
Kjøp egne aksjer	0	-6 500	0	6 500	0	0
Egenkapital 31.12.2021	130 000	-6 500	2 460 011	6 500	7 763 400	10 353 411



Selskapet er etter verdipapirfondloven pålagt å ha ansvarlig kapital over startkapitalkravet på EUR 125 000. I tillegg skal selskapets ansvarlige kapital tilfredsstillende kravene i kapitalkravsforskriften. Dette er beregnet i note 14.

Note 13 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen består av	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	96 500	1	96 500
Preferanse aksjer	23 500	1	23 500
B-aksjer	10 000	1	10 000

Ordinære aksjer har fulle rettigheter. Preferanseaksjer og B-aksjer har ikke stemmerett.

Oversikt over de største aksjonærene	Ordinære aksjer	Preferanse-aksjer	B-aksjer	Sum	Eieran	Stemm del e-andel
Surfside Holding AS	72 375	23 500	2 625	98 500	70%	75%
Brattetveit AS	9 650	0	350	10 000	9%	10%
Sperre Mohr Holding AS	9 650	0	350	10 000	9%	10%
Magis AS	4 825	0	175	5 000	5%	5%
Storm Capital Management AS (egne aksjer)	0	0	6 500	6 500	6%	0%
Totalt	96 500	23 500	6 500	130 000	100 %	100%

Surfside Holding AS er heleid av Morten E. Astrup som er styremedlem i selskapet.

Brattetveit AS er heleid av Tore Andersen, daglig leder.

Sperre Mohr Holding AS er heleid av Marcus Sperre Mohr, ansatt og varamedlem i styret.

Magis AS er heleid av Morten Venold, ansatt og varamedlem i styret.



Note 14 Kapitaldekning

Ansvarlig kapital	31.12.2021	31.12.2020
Aksjekapital	130 000	123 255
Overkurs	2 460 011	1 816 511
Annen egenkapital	7 763 400	4 174 857
Immaterielle eiendeler	-5 027	-25 133
Sum ansvarlig kapital	10 348 385	6 089 491

Selskapets kapitalkrav vil være det høyeste av følgende:

1) Estimerte faste årlige kostnader	11 332 968	11 332 968
Kapitalkrav tilsvarende 25% av beregningsgrunnlaget	2 833 242	2 833 242
2) Kreditteksponering (risikovektede eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen)	26 124 566	3 439 968
Kapitalkrav tilsvarende 8% av beregningsgrunnlaget	2 089 965	275 197
3) Startkapitalkrav	1 248 600	1 308 788
Gjeldende kapitalkrav:	2 833 242	2 833 242
Overskudd av ansvarlig kapital	7 515 143	3 256 249
Ansvarlig kapital	10 348 385	6 089 491
Kapitaldekningsprosent	29,2 %	17,2 %

Beregning av faste kostnader:

Selskapets beregningsgrunnlag for kapitaldekning skal baseres på fjorårets faste kostnader, og følgende tall utgjør grunnlaget for kapitalkrav i 2022.

	2021
Sum driftsinntekter	35 075 978
Sum finansinntekter	89 987
Positivt resultat før skatt	-15 006 262
Variabel bonus til ansatte	-9 003 757
Variable kostnader	-664 730
Sum grunnlag faste kostnader	10 491 216
25% av faste kostnader	2 622 804

Note 15 Klientmidler

Selskapet har per 31.12.2021 NOK 0 i klientmidler.



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6a, 0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Storm Capital Management AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Storm Capital Management AS som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømpstilling 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 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 regnskapskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med 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 i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av 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.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller 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 med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.



Building a better
working world

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 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. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av 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 årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller 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 feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen 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 regnskapsestimater og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil 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 om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette 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 og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 24. februar 2022
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Asbjørn Rødal
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Storm Capital Management AS 2021

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: QT3HF-VEYFO-3EFJG-MEK00-ZAEFH-VTIBE



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."

Asbjørn Rødal

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5999-4-4255051

IP: 213.52.xxx.xxx

2022-02-24 16:23:36 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: QJ3HF-VEYFO-3EFJG-MEK00-ZAEFH-VTIBE

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>