



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 925 510 572
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM SECONDARY IV AS
Forretningsadresse: Bradbenken 1
5003 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.07.2020 - 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: Harald-Ingve Flagtvedt
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.06.2021

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, 31.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning investeringsportefølje		12 061 765	
Sum inntekter		12 061 765	
Kostnader			
Annen driftskostnad	5	506 386	
Sum kostnader		506 386	
Driftsresultat		11 555 379	
Annen finansinntekt	6		
Annen rentekostnad	6	519 824	
Annen finanskostnad	6		
Sum finanskostnader		519 824	
Netto finans		-519 824	
Ordinært resultat før skattekostnad		11 035 555	0
Skattekostnad på ordinært resultat	7		
Ordinært resultat etter skattekostnad		11 035 555	0
Årsresultat		11 035 555	0
Årsresultat etter minoritetsinteresser		11 035 555	
Totalresultat		11 035 555	
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		11 035 555	
Sum overføringer og disponeringer	4	11 035 555	



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Investeringer			
Private equity fond	2	140 273 048	
Sum investeringer		140 273 048	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		35 237 313	
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		35 237 313	
Sum omløpsmidler		175 510 361	0
SUM EIENDELER		175 510 361	0
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3	30 000	
Beholdning av egne aksjer	4	770 000	
Annen innskutt egenkapital	4	162 657 916	
Sum innskutt egenkapital		163 457 916	
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	11 035 555	
Sum opptjent egenkapital		11 035 555	
Sum egenkapital		174 493 471	0



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld	8	1 016 890	
Sum kortsiktig gjeld		1 016 890	
Sum gjeld		1 016 890	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		175 510 361	0



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 803538

Enheten

Organisasjonsnummer: 925 510 572
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM SECONDARY IV AS
Forretningsadresse: Bradbenken 1
5003 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.07.2020 - 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: Harald-Ingve Flagtvedt
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.06.2021

Grunnlag for avgivelse

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

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 11.10.2021



Organisasjonsnr: 925 510 572
ARGENTUM SECONDARY IV AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning			
investeringsportefølje		12 061 765	
Sum inntekter		12 061 765	
Kostnader			
Annen driftskostnad	5	506 386	
Sum kostnader		506 386	
Driftsresultat		11 555 379	
Annen finansinntekt	6		
Annen rentekostnad	6	519 824	
Annen finanskostnad	6		
Sum finanskostnader		519 824	
Netto finans		-519 824	
Ordinært resultat før skattekostnad		11 035 555	0
Skattekostnad på ordinært resultat	7		
Ordinært resultat etter skattekostnad		11 035 555	0
Årsresultat		11 035 555	0
Årsresultat etter minoritetsinteresser		11 035 555	
Totalresultat		11 035 555	
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		11 035 555	
Sum overføringer og disponeringer	4	11 035 555	



Organisasjonsnr: 925 510 572
ARGENTUM SECONDARY IV AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Investeringer			
Private equity fond	2	140 273 048	
Sum investeringer		140 273 048	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.		35 237 313	
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		35 237 313	
Sum omløpsmidler		175 510 361	0
SUM EIENDELER		175 510 361	0
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3	30 000	
Beholdning av egne aksjer	4	770 000	
Annen innskutt egenkapital	4	162 657 916	
Sum innskutt egenkapital		163 457 916	
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	11 035 555	
Sum opptjent egenkapital		11 035 555	
Sum egenkapital		174 493 471	0
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld	8	1 016 890	
Sum kortsiktig gjeld		1 016 890	
Sum gjeld		1 016 890	0



SUM EGENKAPITAL OG GJELD

175 510 361

0



Organisasjonsnr: 925 510 572
ARGENTUM SECONDARY IV AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
5

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00



Resultatregnskap		
Argentum Secondary IV AS		
	Note	01.07-31.12.2020
Driftsinntekter og driftskostnader		
Avkastning investeringsportefølje		12 061 765
Sum avkastning investeringsportefølje		12 061 765
Annen driftskostnad	5	506 386
Sum driftskostnader		506 386
Driftsresultat		11 555 379
Finansinntekter og finanskostnader		
Annen rentekostnad	6	519 824
Resultat av finansposter		-519 824
Ordinært resultat før skattekostnad		11 035 555
Skattekostnad på ordinært resultat	7	0
Årsresultat		11 035 555
Overføringer		
Avsatt til annen egenkapital		11 035 555
Sum overføringer	4	11 035 555



Balanse

Argentum Secondary IV AS

Eiendeler	Note	2020
Investeringer		
Private equity fond	2	140 273 048
Sum investeringer		140 273 048
Bankinnskudd, kontanter o.l.		35 237 313
Sum omløpsmidler		175 510 361
Sum eiendeler		175 510 361

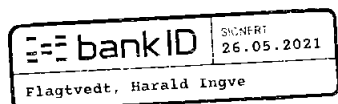


Balanse

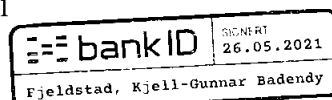
Argentum Secondary IV AS

Egenkapital og gjeld	Note	2020
Innskutt egenkapital		
Aksjekapital	3	30 000
Ikke registrert kapitalforhøyelse	4	770 000
Innskutt egenkapital	4	162 657 916
Sum innskutt egenkapital		163 457 916
Opptjent egenkapital		
Annen egenkapital	4	11 035 555
Sum opptjent egenkapital		11 035 555
Sum egenkapital		174 493 471
Annen kortsiktig gjeld	8	1 016 890
Sum kortsiktig gjeld		1 016 890
Sum gjeld		1 016 890
Sum egenkapital og gjeld		175 510 361

Bergen, 26.05.2021



Harald-Ingve Flagtvedt
styreleder



Kjell-Gunnar Fjeldstad
styremedlem



Argentum Secondary IV AS

Noter til regnskap 2020

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

Argentum Secondary IV AS inngår som hovedmann i Argentum Secondary IV IS. Argentum Secondary IV IS er Single Purpose Vehicle for investeringer i private equity fond. Selskapet ble etablert 1. juli 2020.

Det indre selskapets eiendeler og gjeldsposter inngår i balansen til Argentum Secondary IV AS.

Vurdering og klassifisering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales i løpet av ett år etter utbetalingstidspunktet. For gjeld er analoge kriterier lagt til grunn. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Investeringer i private equity fond

Investering i private equity fond regnskapsføres som omløpsmiddel og vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Investeringsporteføljen vurderes samlet basert på et porteføljeprinsipp. Dette begrunnes med at risikodiversifiseringen i PE-porteføljen søkes oppnådd gjennom å utvikle en balansert portefølje med hensyn til tid (årgang), bransjer, faser, geografi og forvaltere.

Virkelig verdi blir beregnet basert på verdsettelsesprinsipper fastsatt i IFRS 13 og retningslinjer i henhold til International Private Equity and Venture Capital (IPEVC) Valuation Guidelines. Ved verdsettelsen av fondenes investeringsporteføljer legges markedsverdi per balansedato til grunn for noterte investeringer. For unoterte investeringer, der ingen markedsverdi er observerbar, bestemmes virkelig verdi på grunnlag av nylig gjennomførte tredjepartstransaksjoner, eller med referanse til markedsverdi på sammenliknbare instrumenter eller på grunnlag av nåverdiberegning av fremtidige kontantstrømmer. Investeringer hvor virkelig verdi ikke kan måles pålitelig verdsettes til kost med fradrag for eventuelle ikke-forbigående verdifall. Virkelig verdi av investeringer i private equity fond beregnes på grunnlag av fondets virkelige verdi på balansedagen. Virkelig verdi av fondet tilsvarer investeringsporteføljen vurdert til virkelig verdi tillagt netto andre balanseposter.

Det foretas nedskrivninger av private equity fond der dette anses påkrevd på grunn av påviselig varig verdifall.

Andre fordringer

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.

Inntekter

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent. Inntektene regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet.

Avkastning fra investeringer består av realiserte gevinster/tap, samt utbytte eller tilsvarende utbetalinger fra private equity fond.



Argentum Secondary IV AS

Noter til regnskap 2020

Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 prosent på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Utsatt skattefordel balanseføres ikke i henhold til unntaksreglene for små foretak.

Valuta

Bankinnskudd i utenlandsk valuta omregnes til dagskurs pr 31.12.

Investeringer i private equity fond balanseføres til transaksjonskurs på utbetalingstidspunktet. Distribusjoner fra private equity fond regnskapsføres til transaksjonskurs på innbetalingstidspunktet. Restforpliktelser i private equity fond omregnes til norske kroner basert på dagskurs pr 31.12.

Note 2 Investeringer i aksjer og andeler i private equityfond

Investeringen regnskapsføres etter kostmetoden.

Fond	Forretnings			Valuta	Resterende forpliktelse (i lokal valuta)	Kostpris (i NOK) 2020
	Jurisdiksjon	kontor	Eierandel			
Horizon 2013 A LP	Storbritannia	London	4,82 %	GBP	2 567 097	140 273 048
Total kostpris NOK						140 273 048
Total balanseført verdi NOK						140 273 048

Virkelig verdi av selskapets totale investeringer viser merverdier utover balanseført kostpris per 31.12.2020.

Restforpliktelsen per 31.12.2020 utgjør 29,9 millioner kroner. Resterende forpliktelse innbetales etter hvert som private equityfondet foretar investeringer.

Det vil være usikkerhet ved prisingen av finansielle instrumenter som ikke prises i et aktivt marked. Eventuelle endringer i forutsetninger vil kunne påvirke virkelig verdi av investeringsporteføljen. Investeringene i private equity fond verdsettes basert på net asset value (NAV) som rapporteres fra fondene. Virkelig verdi blir beregnet basert på verdsettelsesprinsipper fastsatt i IFRS 13 og retningslinjer for verdsettelse i henhold til International Private Equity and Venture Capital (IPEVC, se www.privateequityvaluation.com).

Ledelsen har basert sine vurderinger på den informasjon som er tilgjengelig i markedet kombinert med beste skjønn. Det er ikke fremkommet ny informasjon om vesentlige forhold som var inntruffet eller forelå allerede på balansedagen per 31.12.2020 og frem til styrets behandling av regnskapet 26. mai 2021.



Argentum Secondary IV AS

Noter til regnskap 2020

Note 3 Aksjonærer

Registrert aksjekapital per 31.12.2020 i Argentum Secondary IV AS består av 3.000 aksjer à kr 10. Aksjonærer per 31.12.2020 er

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Argentum Asset Management AS	3 000	100 %	100 %

I ekstraordinær generalforsamling den 29. desember 2020 ble det vedtatt en kapitalnedsettelse etterfulgt av en påfølgende kapitalforhøyelse. Aksjekapitalen er etter dette kroner 80.000 med en innbetalt overkurs på kroner 720.000. Kapitalendringen er registrert Foretaksregisteret per 19. januar 2021.

Note 4 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Ikke registrert kapitalforhøyelse	Stille interessent-innskudd	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Stiftelse per 01.07.2020	30 000	-		-	-	30 000
Kapitalnedsettelse og forhøyelse 29.12.2020			770 000		-	770 000
Interessentinskudd				162 657 916		162 657 916
Årets resultat					11 035 555	11 035 555
Egenkapital 31.12.2020	30 000	-	770 000	162 657 916	11 035 555	174 493 471

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

Det har ikke vært ansatte i selskapet i 2020. Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning i henhold til lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Det er ikke utbetalt godtgjørelse til styrets medlemmer. Det er ikke gitt lån / sikkerhetsstillelse til styrets medlemmer eller andre nærstående parter.

Kostnadsført godtgjørelse til revisor	2020
Revisjon	3 750
Andre tjenester	-
Sum godtgjørelse til revisor	3 750

Honorar til revisor er oppgitt inklusiv merverdiavgift.

Note 6 Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter og finanskostnader	2020
Annen rentekostnad	519 824
Resultat av finansposter	519 824

I påvente av oppkapitalisering av det indre selskapet så har Argentum Fondsinvesteringer AS lagt ut for kjøpesum av private equity porteføljen, og det er beregnet en rente på utestående beløp, som ble gjort opp ved slutten av året. Det er benyttet en rente tilsvarende 1 MND NIBOR pluss et påslag på 1,65 prosent.



Argentum Secondary IV AS

Noter til regnskap 2020

Note 7 Skatter

Arets skattekostnad fordeler seg på:	2020
Betalbar skatt	0
Endring i utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Beregning av årets skattegrunnlag:

Resultat før skattekostnad	11 035 555
Permanente forskjeller	
Regnskapsmessig resultatforskjell indre selskap	-11 046 315
Skattemessig resultatandel fra indre selskap	-765
Skattepliktig inntekt	-11 525
Betalbar skatt 22%	0

Midlertidige forskjeller

Underskudd til fremføring	-11 525
Forskjeller som ikke inngår i beregningen	11 525
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	0
Utsatt skatt (fordel) 22%	0

Forklaring til årets skattekostnad

22% skatt av resultat før skatt	2 427 822
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-2 430 358
Skatteeffekt av ikke balanseført underskudd	2 535
Beregnet skattekostnad	0

Utsatt skattefordel balanseføres ikke i henhold til unntaksreglene for små foretak.

Note 8 Mellomværende og transaksjoner med nærstående selskaper

For transaksjoner mellom nærstående parter og konsernselskaper legger konsernet til grunn prinsipper som følger av aksjeloven §§ 3-8 og 3-9. Slike transaksjoner grunnes dermed på vanlige forretningsmessige vilkår i samsvar med armlengdes avstand prinsippet.

Annen kortsiktig gjeld	2020
Argentum Fondsinvesteringer AS	1 016 890
Sum annen kortsiktig gjeld	1 016 890

Annen kortsiktig gjeld per 31.12.2020 er knyttet til juridisk honorar ved oppsett av det indre selskapet samt påløpt rente, ref note 6, hvor utlegg er foretatt av Argentum Fondsinvesteringer AS.

Utover dette har det i regnskapsperioden ikke forekommet transaksjoner med nærstående parter eller konsernselskaper.



Argentum Secondary IV AS

Noter til regnskap 2020

Note 9 Covid-19

Covid-19 sørget for at 2020 ikke ble et vanlig driftsår. Det er utfordrende å tallfeste hvilken påvirkning pandemien har hatt for regnskapet. Produksjonspauser og usikkerhet i verdensøkonomien har ført til mer usikre verdsettelse og et lavere nivå av realisasjoner. Samtidig ser vi at prisingen i markedet på generell basis tok seg opp igjen raskere enn de fleste hadde forventet. Argentum Secondary IV AS har god likviditet, lave driftskostnader og ingen lønnskostnader, og har dermed ikke blitt påvirket negativt i like stor grad som mange andre aktører. Vi antar at denne situasjonen vil være gjeldende også for deler av 2021, men at aktivitetsnivået i markedet gradvis tar seg opp igjen mot slutten av året.



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Thormøhlens gate 53 D, NO-5006 Bergen
Postboks 6163, NO-5892 Bergen

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 Argentum Secondary IV AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Argentum Secondary IV AS som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020 og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik 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 avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

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. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i 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;



Building a better
working world

2

- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene 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 foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer 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, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Bergen, 27. mai 2021
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Eirik Moe
statsautorisert revisor

Pennco Dokumentnøkkel: 1Q88B-7UZ38-6QCQP-3A8C2-EV3BT-GG021



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."

Eirik Moe

Partner

På vegne av: Ernst & Young

Serienummer: 9578-5994-4-673444

IP: 88.89.xxx.xxx

2021-05-27 07:53:38Z



Penneo Dokumentnøkkel: 1Q88B-7UZ38-6QQQP-3A8C2-EV3BT-GGOZ1

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>