



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 992 210 028
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: HERKULES CAPITAL AS
Forretningsadresse: Klingenberggata 5
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Krister Hytten Eriksen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.03.2021

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 03.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Rådgivningstjenester	12	25 927 946	27 775 282
Annen driftsinntekt			50 000
Sum inntekter		25 927 946	27 825 282
Kostnader			
Lønnskostnad	1, 2, 3	23 970 343	25 092 801
Avskrivning av varige driftsmidler	10	117 196	115 188
Annen driftskostnad	4	4 725 209	6 499 772
Sum kostnader		28 812 747	31 707 762
Driftsresultat		-2 884 801	-3 882 479
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		24 302	149 562
Annen finansinntekt		3 352	273
Sum finansinntekter		27 655	149 835
Annen rentekostnad		10 070	
Annen finanskostnad		1 912	2 124
Sum finanskostnader		11 982	2 124
Netto finans		15 673	147 711
Ordinært resultat før skattekostnad		-2 869 128	-3 734 768
Skattekostnad på ordinært resultat	8, 9		-17 681
Ordinært resultat etter skattekostnad		-2 869 128	-3 717 087
Årsresultat		-2 869 128	-3 717 087
Overføringer og disponeringer			
Overføring annen egenkapital		-2 869 128	-3 717 087
Sum overføringer og disponeringer		-2 869 128	-3 717 087



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner, ol.	10	171 247	288 443
Sum varige driftsmidler		171 247	288 443
Sum anleggsmidler		171 247	288 443
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		210 930	492 665
Andre fordringer		687 902	1 908 064
Konsernfordringer	11, 12	192 252	42 252
Sum fordringer		1 091 084	2 442 980
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	6	4 972 809	6 039 336
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		4 972 809	6 039 336
Sum omløpsmidler		6 063 893	8 482 316
SUM EIENDELER		6 235 140	8 770 759
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5, 7	100 000	100 000
Overkurs	7	11 875	11 875
Sum innskutt egenkapital		111 875	111 875



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	101 244	2 970 373
Sum opptjent egenkapital		101 244	2 970 373
Sum egenkapital	7, 13	213 119	3 082 248
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		46 174	103 590
Skyldige offentlige avgifter		2 260 317	2 236 781
Annen kortsiktig gjeld	12	3 715 530	3 348 140
Sum kortsiktig gjeld		6 022 021	5 688 512
Sum gjeld		6 022 021	5 688 512
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		6 235 140	8 770 759



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 524136

Enheten

Organisasjonsnummer: 992 210 028
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: HERKULES CAPITAL AS
Forretningsadresse: Klingenberggata 5
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Krister Hytten Eriksen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.03.2021

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern
autorisert regnskapsfører: Ja

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 22.07.2021



Organisasjonsnr: 992 210 028
HERKULES CAPITAL AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Rådgivningstjenester	12	25 927 946	27 775 282
Annen driftsinntekt			50 000
Sum inntekter		25 927 946	27 825 282
Kostnader			
Lønnskostnad	1, 2, 3	23 970 343	25 092 801
Avskrivning av varige driftsmidler	10	117 196	115 188
Annen driftskostnad	4	4 725 209	6 499 772
Sum kostnader		28 812 747	31 707 762
Driftsresultat		-2 884 801	-3 882 479
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		24 302	149 562
Annen finansinntekt		3 352	273
Sum finansinntekter		27 655	149 835
Annen rentekostnad		10 070	
Annen finanskostnad		1 912	2 124
Sum finanskostnader		11 982	2 124
Netto finans		15 673	147 711
Ordinært resultat før skattekostnad		-2 869 128	-3 734 768
Skattekostnad på ordinært resultat	8, 9		-17 681
Ordinært resultat etter skattekostnad		-2 869 128	-3 717 087
Årsresultat		-2 869 128	-3 717 087
Overføringer og disponeringer			
Overføring annen egenkapital		-2 869 128	-3 717 087
Sum overføringer og disponeringer		-2 869 128	-3 717 087



Organisasjonsnr: 992 210 028
HERKULES CAPITAL AS

BALANSE

Beløp i: NOK

Note	2020	2019
------	------	------

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Varige driftsmidler

Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner, ol.	10	171 247	288 443
Sum varige driftsmidler		171 247	288 443

Sum anleggsmidler		171 247	288 443
--------------------------	--	----------------	----------------

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Kundefordringer		210 930	492 665
Andre fordringer		687 902	1 908 064
Konsernfordringer	11, 12	192 252	42 252
Sum fordringer		1 091 084	2 442 980

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter og lignende	6	4 972 809	6 039 336
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		4 972 809	6 039 336

Sum omløpsmidler		6 063 893	8 482 316
-------------------------	--	------------------	------------------

SUM EIENDELER		6 235 140	8 770 759
----------------------	--	------------------	------------------

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	5, 7	100 000	100 000
Overkurs	7	11 875	11 875
Sum innskutt egenkapital		111 875	111 875

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	7	101 244	2 970 373
Sum opptjent egenkapital		101 244	2 970 373

Sum egenkapital	7, 13	213 119	3 082 248
------------------------	--------------	----------------	------------------

Sum langsiktig gjeld		0	0
-----------------------------	--	----------	----------



Kortsiktig gjeld		
Leverandørgjeld	46 174	103 590
Skyldige offentlige avgifter	2 260 317	2 236 781
Annen kortsiktig gjeld	12 3 715 530	3 348 140
Sum kortsiktig gjeld	6 022 021	5 688 512
Sum gjeld	6 022 021	5 688 512
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	6 235 140	8 770 759



Organisasjonsnr: 992 210 028
HERKULES CAPITAL AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Regnskapsprinsipper
Se filvedlegg.

Note
Er det usikkerhet om fortsatt drift?: Nei

Note
6

Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
Ordinære aksjer	1000.00	100.00	100000.00
<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
GMT CAPITAL AS	780.00	78.00%	Ordinære aksjer
YCMT AS	220.00	22.00%	Ordinære aksjer
<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>	
	1000.00	100.00%	

Note
12

Lønn og ytelser

<u>Lønn</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	18556779.00	18306312.00
<u>Arbeidsgiveravgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	2787071.00	3145164.00
<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	1373829.00	1787015.00
<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	1252665.00	1854310.00
<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	23970344.00	25092801.00

Note



12

Ytelser til ledende personer

Ytelser til daglig leder

<u>Ytelser</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
	5571500.00	348215.00	119466.00

Note

12

Ytelser til andre ledende personer

Note

5

Ytelser til revisjon

<u>Revisjon</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	108750.00	148750.00

<u>Andre tjenester</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
		9063.00

<u>Sum godtgjørelse til revisor</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	108750.00	157813.00

Note

12

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:

8.00

Note

3

Obligatorisk tjenstepensjon

Er virksomheten pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov:

Ja

Oppfyller pensjonsordning lovkravene: Ja


Note


4

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei



 Legally signed by
Sverre Morten Blix
22.03.2021

 Legally signed by
Gert Wilhelm Munthe
23.03.2021

 Legally signed by
Gaute Gillebo
23.03.2021

Årsregnskap for 2020

**HERKULES CAPITAL AS
0161 OSLO**

Innhold

Resultatregnskap

Balanse

Noter

**Resultatregnskap for 2020**
HERKULES CAPITAL AS

	Note	2020	2019
Rådgivningstjenester	12	25 927 946	27 775 282
Annen driftsinntekt			50 000
Sum driftsinntekter		25 927 946	27 825 282
Lønnskostnad	1, 2, 3	(23 970 343)	(25 092 801)
Avskrivning av varige driftsmidler	10	(117 196)	(115 188)
Annen driftskostnad	4	(4 725 209)	(6 499 772)
Sum driftskostnader		(28 812 747)	(31 707 762)
Driftsresultat		(2 884 801)	(3 882 479)
Annen renteinntekt		24 302	149 562
Annen finansinntekt		3 352	273
Sum finansinntekter		27 655	149 835
Annen rentekostnad		(10 070)	
Annen finanskostnad		(1 912)	(2 124)
Sum finanskostnader		(11 982)	(2 124)
Resultat av finansposter		15 673	147 711
Ordinært resultat før skattekostnad		(2 869 128)	(3 734 768)
Skattekostnad på ordinært resultat	8, 9		17 681
Ordinært resultat		(2 869 128)	(3 717 087)
Årsresultat		(2 869 128)	(3 717 087)
Overføringer			
Overføring annen egenkapital		(2 869 128)	(3 717 087)
Sum		(2 869 128)	(3 717 087)



Balanse pr. 31. desember 2020
HERKULES CAPITAL AS

	Note	2020	2019
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner, ol.	10	171 247	288 443
Sum varige driftsmidler		171 247	288 443
Sum anleggsmidler		171 247	288 443
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		210 930	492 665
Andre fordringer		687 902	1 908 064
Konsernfordringer	11, 12	192 252	42 252
Sum fordringer		1 091 084	2 442 980
Bankinnskudd, kontanter og lignende	6	4 972 809	6 039 336
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		4 972 809	6 039 336
Sum omløpsmidler		6 063 893	8 482 316
Sum eiendeler		6 235 140	8 770 759



Balanse pr. 31. desember 2020 HERKULES CAPITAL AS

	Note	2020	2019
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5, 7	100 000	100 000
Overkurs	7	11 875	11 875
Sum innskutt egenkapital		111 875	111 875
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	101 244	2 970 373
Sum opptjent egenkapital		101 244	2 970 373
Sum egenkapital	7, 13	213 119	3 082 248
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		46 174	103 590
Skyldige offentlige avgifter		2 260 317	2 236 781
Annen kortsiktig gjeld	12	3 715 530	3 348 140
Sum kortsiktig gjeld		6 022 021	5 688 512
Sum gjeld		6 022 021	5 688 512
Sum egenkapital og gjeld		6 235 140	8 770 759

Oslo, 22.03.2021

Gert Wilhelm Munthe
Styrets leder

Sverre Morten Blix
Styremedlem / Daglig leder

Gaute Gillebo
Styremedlem



Noter 2020

HERKULES CAPITAL AS

Regnskapsprinsipper

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

Salgsinntekter

Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk klassifiseres som anleggsmidler. Andre eiendeler klassifiseres som omløpsmidler. Fordringer som har oppstått som følge av den løpende drift, og som ikke er knyttet til selskapets finansiering, er klassifisert som omløpsmidler. Øvrige fordringer som skal tilbakebetales innen et år klassifiseres som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld legges tilsvarende kriterier til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld er vurdert til pålydende beløp.

Valuta

Pengeposter i valuta er oppført til balansedagens kurs.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlenes levetid dersom de har antatt levetid over 3 år og har en kostpris som overstiger kr 15.000. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og skattevirkningen er beregnet på nettogrunnlaget.

Selskapet har ikke endret regnskapsprinsipp fra 2019 til 2020.



Note 1 - Lønnskostnader etc

	2020	2019
Lønn	18 556 779	18 306 312
Arbeidsgiveravgift	2 787 071	3 145 164
Finansskatt	1 027 759	1 128 514
Pensjonskostnader	1 373 829	1 787 015
Andre relaterte ytelser	224 906	725 796
Sum	23 970 344	25 092 801

Gjennomsnittlig antall årsverk: 8 9,5

Det er ikke gitt lån eller garantier til selskapets leder eller medlemmer av styret, utover løpende, kortsiktig mellomværende.

Note 2 - Ytelser til ledende personer

Ytelser til ledende personer	Daglig leder
Lønn inkl. bonus	5 571 500
Pensjonskostnader	348 215
Annen godtgjørelse (fri bil/ telefon, sk.pl. del av forsikring)	119 466

Beløpene inkluderer avtalt etterlønn til tidligere daglig leder.

Daglig leder har ved utløpet av regnskapsåret en avtalt årslønn på kr 2 000 000. Daglig leder og andre ledende ansatte har avtale om bonusbasert avlønning basert på realisert avkastning i Herkules Private Equity Fund IV.

Enkelte av de ansatte er medlemmer i styret og opptjener ordinær lønn. Det er ikke utbetalt særskilt honorar for styrevervet.

Note 3 - Obligatorisk tjenstepensjon

Foretaket er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon, og har etablert pensjonsordning som tilfredsstiller kravene i loven. Pensjonsordningen er innskuddsbasert. Premeieinnbetalingene til pensjonsordningen kostandsføres løpende.

Note 4 - Revisjon

Kostnadsført revisjonshonorar for 2020 utgjør kr 108 750. Beløpet er inkludert merverdiavgift. Honorar for annen bistand utgjør kr 0.

Note 5 - Aksjekapital og aksjonærer

Foretaket har 1 000 aksjer, pålydende kr 100, noe som gir en samlet aksjekapital på kr 100 000. Foretaket har én aksjeklasse. Alle aksjer har lik stemme- og utbytterett. Foretaket har 2 aksjonærer:

Aksjonærens navn	Antall aksjer	Eierandel
GMT CAPITAL AS	780	78%
YCMT AS	220	22%
Sum	1 000	100%

Note 6 - Bankinnskudd

I posten for bankinnskudd inngår egen konto for bundne skattetreksmidler med kr 1 082 804. Skyldig skattetrekk er kr 1 082 804.



Note 7 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen EK	Sum
Egenkapital 01.01.2020	100 000	11 875	2 970 373	3 082 248
Årets resultat			(2 869 128)	(2 869 128)
Egenkapital 31.12.2020	100 000	11 875	101 244	213 119

Note 8 - Skatt

	2020	2019
Ordinært resultat før skattekostnad	(2 869 128)	(3 734 768)
+/- Permanente forskjeller		2 669
+/- Årets endring i midlertidige forskjeller	2 869 128	3 662 127
+/- For lite utsatt skattefordel tidligere år		69 972
Årets skattegrunnlag	0	0
+/- For lite (for mye) avsatt skatt tidligere år		(17 681)
Skattekostnad i resultatregnskapet	0	(17 681)
Betalbar skatt i balansen	0	0

Note 9 - Midl. forskjeller - Utsatt skatt/skattefordel

Utsatt skatt/utsatt skattefordel i balansen avsettes på grunnlag av forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier i henhold til norsk regnskapsstandard for skatt. Midlertidige skatteøkende og skattereduserende forskjeller som kan utlignes er nettoført.

Midlertidige forskjeller knyttet til:	01.01.2020	31.12.2020	Endring
Anleggsmidler	(611 111)	(532 364)	(78 747)
Omløpsmidler	3 422	5 184	(1 762)
Kortsiktig gjeld	(1 131 450)	(438 000)	(693 450)
Skattemessig fremførbart underskudd	(2 722 208)	(6 365 295)	3 643 086
Netto forskjeller	(4 461 347)	(7 330 475)	2 869 128
Sum midlertidige forskjeller	(4 461 347)	(7 330 475)	2 869 128
Utsatt skattefordel 31.12.20. basert på 22%	(1 115 337)	(1 612 705)	497 368

Ut fra forsiktighetshensyn balanseføres ikke utsatt skattefordel på kr 1 612 705

Note 10 - Spesifikasjon av varige driftsmidler

	Driftsløsøre, inventar o.l
Anskaffelseskost 01.01.2020	479 448
Tilgang i året	0
Avgang i året	0
Anskaffelseskost 31.12.2020	479 448
Akk. av- og nedskr. 01.01.2020	(191 005)
Akkumulerte avskr. 31.12.2020	(308 201)
Balanseført verdi pr. 31.12.2020	171 247
Årets avskrivninger	(117 196)
Økonomisk levetid	3 - 5 år
Avskrivningsplan: Lineær	20 - 33,33 %



Note 11 - Mellomværende med selskap i samme konsern m.v.

	2020	2019
Andel fordringer		
Herkules Capital I AS	192 252	42 252
Resultat		
Herkules Capital I AS	900 000	1 500 000

Av resultatført omsetning på kr 900 000 er kr 150 000 opptjent og avsatt, men ikke fakturert.

Note 12 - Nærstående parter

Selskapet har avtale som eksklusiv rådgiver til General Partner i Herkules Private Equity Fund III. Avtalen er inngått på markedsmessige betingelser. Styremedlemmene i Herkules Capital AS eier indirekte 41% av General Partner i Herkules Private Equity Fund III. Selskapet har mottatt Portfolio Management Fee fra Herkules Capital IV AS for 2020 på kr 24 527 946. Selskapet har opptjent Administration Fee fra Herkules Capital IV AS for 2020 på kr 500.000. Aksjonærene til selskapets morselskap, GMT Capital AS, eier direkte og indirekte 71,4% av aksjene i Herkules Capital IV AS. Avtalen er inngått på markedsmessige betingelser.

Note 13 - Fortsatt drift

Styret erkjenner eksistensen av det pågående utbruddet av coronavirus COVID-19 og dets potensiale for å ha negativ innvirkning på økonomien. Selskapets rådgivningsinntekter er regulert av langsiktige avtaler mellom fondene og de andre Herkules-selskapene, som gir en tilfredsstillende visibilitet fremover. Det er på nåværende tidspunkt vurdert at COVID-19 ikke påvirker forutsetningene lagt til grunn for fortsatt drift eller skaper usikkerhet ved selskapets evne til fortsatt drift. Årsregnskapet til Herkules Capital AS avlegges under forutsetning om fortsatt drift.



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 Herkules Capital AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Herkules Capital AS' årsregnskap som viser et underskudd på kr 2 869 128 . Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

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

Grunnlag for konklusjonen

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("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

Penneo Dokumentnr: CF13F-LDV6D-QGEA8-2WD43-XK64U-JBD3P



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Herkules Capital AS

utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.

- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 22. mars 2021
Deloitte AS

Eivind Skaug
statsautorisert revisor

Penneo DokumentID: CFI3F-LDV6D-Q6EA8-2WD43-XK64U-JBD3P



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."

Eivind Skaug

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1556321

IP: 77.16.xxx.xxx

2021-03-30 06:04:17Z



Penneo Dokumentnøkkel: CF13F-LDY6D-Q6EAB-2WD43-XK64U-JBD3P

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>