



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 924 446 226  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: ESIF FJORD HOLDINGS AS  
Forretningsadresse: c/o Intertrust (Norway) AS  
Munkedamsveien 59B  
0270 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 09.01.2020 - 31.12.2020

### Konsern

Morselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: 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: Arnold Louis Spruit  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.04.2021

### 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, 21.07.2022



## Resultatregnskap

Beløp i: EUR	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Other operating expenses	4	58 315	
<b>Sum kostnader</b>		<b>58 315</b>	
<b>Driftsresultat</b>		<b>-58 315</b>	
Other financial expense		50	
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>50</b>	
<b>Netto finans</b>		<b>-50</b>	
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-58 365</b>	<b>0</b>
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-58 365</b>	<b>0</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-58 365</b>	<b>0</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Udekket tap		-58 364	
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-58 364</b>	



### Balanse

Beløp i: EUR	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	5	34 466 661	
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>34 466 661</b>	
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>34 466 661</b>	<b>0</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Trade debtors			
Other debtors		90 902	
<b>Sum fordringer</b>		<b>90 902</b>	
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>90 902</b>	<b>0</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>34 557 563</b>	<b>0</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Share capital (30 000 shares of kr 0,48)	9	14 256	
Overkurs	9	34 587 321	
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>34 601 577</b>	
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Other equity			
Udekket tap		58 364	
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-58 364</b>	



## Balanse

<b>Beløp i: EUR</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Sum egenkapital</b>	9	<b>34 543 213</b>	<b>0</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		6 195	
Other short-term liabilities		8 156	
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>14 351</b>	
<b>Sum gjeld</b>		<b>14 351</b>	<b>0</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>34 557 564</b>	<b>0</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 303958

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 924 446 226  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: ESIF FJORD HOLDINGS AS  
Forretningsadresse: c/o Wikborg Rein Advokatfirma AS  
Dronning Mauds gate 11  
0250 OSLO

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 09.01.2020 - 31.12.2020

#### Konsern

Mørselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: 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: Arnold Louis Spruit  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.04.2021

#### Revisjon

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

#### Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 12.06.2021

---

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



Organisasjonsnr: 924 446 226  
ESIF FJORD HOLDINGS AS

## RESULTATREGNSKAP

<u>Beløp i: EUR</u>	<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Other operating expenses	4	58 315	
<b>Sum kostnader</b>		<b>58 315</b>	
<b>Driftsresultat</b>		<b>-58 315</b>	
Other financial expense		50	
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>50</b>	
<b>Netto finans</b>		<b>-50</b>	
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-58 365</b>	<b>0</b>
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-58 365</b>	<b>0</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-58 365</b>	<b>0</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Udekket tap		-58 364	
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-58 364</b>	



Organisasjonsnr: 924 446 226  
ESIF FJORD HOLDINGS AS

## BALANSE

Beløp i: EUR	Note	2020	2019
--------------	------	------	------

### BALANSE - EIENDELER

#### Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

#### Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap 5		34 466 661	
-------------------------------	--	------------	--

Sum finansielle anleggsmidler		34 466 661	
-------------------------------	--	------------	--

Sum anleggsmidler		34 466 661	0
-------------------	--	------------	---

#### Omløpsmidler

#### Varer

#### Fordringer

Trade debtors

Other debtors		90 902	
---------------	--	--------	--

Sum fordringer		90 902	
----------------	--	--------	--

Sum omløpsmidler		90 902	0
------------------	--	--------	---

SUM EIENDELER		34 557 563	0
---------------	--	------------	---

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital

#### Innskutt egenkapital

Share capital (30 000 shares of kr 0,48)

9	14 256		
---	--------	--	--

Overkurs	9	34 587 321	
----------	---	------------	--

Sum innskutt egenkapital		34 601 577	
--------------------------	--	------------	--

#### Opptjent egenkapital

Other equity

Udekket tap		58 364	
-------------	--	--------	--

Sum opptjent egenkapital		-58 364	
--------------------------	--	---------	--

Sum egenkapital	9	34 543 213	0
-----------------	---	------------	---

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

#### Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld

6 195			
-------	--	--	--

Other short-term liabilities

8 156			
-------	--	--	--

Sum kortsiktig gjeld		14 351	
----------------------	--	--------	--



Sum gjeld	14 351	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	34 557 564	0



Organisasjonsnr: 924 446 226  
ESIF FJORD HOLDINGS 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	30000.00	0.48	14400.00

  

<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
Columbia Threadneedle ESIF Holdings S.å.r.l	30000.00	100.00%	Ordinære aksjer

  

<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>
	30000.00	100.00%

**Note**  
1

**Ytelser til ledende personer**  
Er det gitt ytelser til ledende person: Nei

**Ytelser til daglig leder**

<u>Ytelser</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
----------------	-------------	---------------------	----------------------

**Note**  
1

**Ytelser til andre ledende personer**

**Note**  
2

**Ytelser til revisjon**



<u>Revisjon</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	0.00	

<u>Sum godtgjørelse til revisor</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	0.00	

**Note**

1

**Antall årsverk i regnskapsåret****Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:**

0.00

**Note**

1

**Obligatorisk tjenstepensjon**

Er virksomheten pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov:

Ja

Oppfyller pensjonsordning lovkravene: Ja

**Note**

1

**Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere**

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

**Note**

8

**Konsern, tilknyttet selskap og datterselskap****Tilknyttet selskap/datterselskap**

<u>Navn og adresse</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Stemmeandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
Lefdal Mine	66.70%	66.70%	250275828.00	-23694281.00
Datacenter AS				



Skatteetaten

Vår dato  
30.04.2021

Din/Deres dato  
16.03.2021

Saksbehandler  
Vibeke Horne

800 80 000  
Skatteetaten.no

Din/Deres referanse

Telefon  
90518192

Org.nr  
974761076

Vår referanse  
2021/5517816

Postadresse  
Postboks 9200 Grønland  
0134 OSLO

U.off.

INTERTRUST ACCOUNTING (NORWAY) AS  
Postboks 2051 Vika  
0125 OSLO

Att. Andreas W. Hennyng

## Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk for ESIF Fjord Holdings AS, org.nr. 924 446 226

Vi viser til deres brev av 16. mars 2021 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk for ESIF Fjord Holdings AS. Søknaden ble sendt til Skattedirektoratet. Skattedirektoratets myndighet til å treffe enkeltvedtak etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd ble delegert til skattekontoret med virkning fra 1. juni 2019.

Skattekontoret gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering ESIF Fjord Holdings AS dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd. Dispensasjonen gjelder så lenge opplysningene som danner grunnlaget for vedtaket ikke endres vesentlig.

Kopi av dette brevet må sendes til Regnskapsregisteret i Brønnøysund sammen med årsregnskapet. Den regnskapspliktige må selv dokumentere ved dette brev at tillatelse er gitt.

### Bakgrunn

ESIF Fjord Holdings AS er eid av et utenlandsk selskap og inngår i en struktur med utenlandske eiere. Selskapet driver virksomhet innen investeringsvirksomhet. Engelsk er arbeidsspråket i selskapene i strukturen. Styremedlemmene i selskapet er utenlandske.

### Skattekontorets vurdering

Etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd skal "årsregnskapet og årsberetningen [...] være på norsk. Departementet kan ved [...] enkeltvedtak bestemme at årsregnskapet og/eller årsberetningen kan være på et annet språk."

I Ot. prp. nr. 42 (1997-1998) Om lov om årsregnskap mv., er det uttalt følgende om regnskapslovens formål, jf. pkt. 1.1:

"Regjeringen har som siktemål at regnskapsloven skal bidra til informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere. Regnskapsbrukerne er dels investorer og kreditorer som tilfører kapital til foretakene, og dels andre grupper som har interesse av å vite hvordan foretaket drives, f.eks. de ansatte og lokalsamfunnet. Informasjonen til kapitalmarkedet skal gi grunnlag for riktig prising av finansielle objekter. Riktig prisdannelse på aksjer er en forutsetning for at ressursbruken i



samfunnsøkonomien skal bli best mulig. Gode regnskaper vil også gjøre det vanskeligere for markedsdeltakere å ta ut spekulasjonsgevinster med basis i skjevt fordelt informasjon.”

Det fremgår således at et av hovedformålene med regnskapsloven er å bidra til “informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere”. Regnskapsbrukere vil omfatte, jf. uttalelsen i proposisjonen, blant andre investorer, kreditorer, ansatte og lokalsamfunnet.

Det er etter skattekontorets vurdering derfor avgjørende ved vurdering av om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og/eller årsberetning på norsk kan gis, at det ikke foreligger mulige brukere av regnskapsinformasjon som blir vesentlig berørt negativt ved en eventuell dispensasjon.

Det er særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har skattekontoret lagt særlig vekt på at selskapet er direkte eid av et utenlandsk selskap. Videre er det vektlagt at selskapet driver virksomhet i en bransje der alle sentrale aktører behersker og benytter engelsk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelse i saken.

Med hilsen

Vibeke Horne  
rådgiver  
Brukerdialog, brukerkontakt  
Skatteetaten

*Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer.*



## Annual Financial Statement 2020

### ESIF Fjord Holdings AS

1. Income Statement
2. Balance sheet
3. Notes



All numbers are presented in EUR

## Income Statement

ESIF Fjord Holdings AS

	Note	09.01.2020- 31.12.2020
<b>Operating income</b>		
Revenue		0
<b>Total operating revenue</b>		<u>0</u>
<b>Operating expenses</b>		
Other operating expenses	2	-58,315
<b>Total operating expenses</b>		<u>-58,315</u>
<b>Operating result</b>		<u>-58,315</u>
<b>Financial expenses</b>		
Other financial expenses		-50
<b>Total Financial expenses</b>		<u>-50</u>
<b>Net financial items</b>		<u>-50</u>
<b>Ordinary result before tax</b>	5	<u>-58,364</u>
Tax on ordinary result	3	0
<b>Net profit or loss for the year</b>		<u>-58,364</u>
<b>Allocated as follows</b>		
Other equity	5	-58,364
Net brought forward		<u>-58,364</u>



All numbers are presented in EUR

## Balance sheet as of December 31

### ESIF Fjord Holdings AS

	Note	31.12.2020
<b>Assets</b>		
<b>Fixed assets</b>		
<b>Financial fixed assets</b>		
Investments in subsidiaries	7	<u>34,466,661</u>
<b>Total financial fixed assets</b>		<u><b>34,466,661</b></u>
<b>Current assets</b>		
Other debtors		<u>90,902</u>
<b>Total receivables</b>		<u><b>90,902</b></u>
Total current assets		<u>90,902</u>
<b>Total assets</b>		<u><b>34,557,563</b></u>
<b>Equity and liability</b>		
<b>Equity</b>		
<b>Paid-in capital</b>		
Share capital	4,5	14,256
Share premium	4	<u>34,587,321</u>
<b>Total paid-in equity</b>		<u><b>34,601,577</b></u>
<b>Retained earnings</b>		
Uncovered loss		<u>-58,364</u>
<b>Total retained earnings</b>		<u><b>-58,364</b></u>
<b>Total equity</b>		<u><b>34,543,212</b></u>
<b>Liabilities</b>		
<b>Current liabilities</b>		
Trade creditors		6,195
Other short-term liabilities		<u>8,157</u>
<b>Total current liabilities</b>		<u><b>14,351</b></u>
<b>Total liabilities</b>		<u><b>14,351</b></u>
<b>Total equity and liabilities</b>		<u><b>34,557,563</b></u>

28.04.2021

The board of ESIF Fjord Holdings AS

Arnold Louis Spruit  
General Manager

Antonio Botija De Santos  
Board Member

Garvan Rory Pieters  
Board Member



## **Accounting Principles**

The annual report is prepared according to the Norwegian accounting Act and generally accepted accounting principles for small companies. All figures are presented in Euro which is company's functional currency. All costs are booked with the exchange rate on the transaction date, and the balance sheet is adjusted for foreign exchange effects at the end of the fiscal period.

## **Classification and assessment of balance-sheet items**

Assets and liabilities that are due within one year, and entries related to business cycle reclassified as current assets and liabilities. Other entries are classified as fixed assets and/or long-term creditors. Current assets are valued at the lower of acquisition cost and fair value. Short term creditors are recognised at nominal value.

Fixed assets are valued by the cost of acquisition. Long term creditors are recognised at nominal value.

## **Fixed assets**

Fixed assets are capitalized and depreciated over the estimated useful economic life in accordance with the equity method. Direct maintenance costs are expensed as incurred, whereas improvements and upgrading are assigned to the acquisition

## **Income tax**

Tax expenses in the profit and loss account comprise both tax payable for the accounting period and changes in deferred tax. Deferred tax is calculated at 22 percent on the basis of existing temporary differences between accounting profit and taxable profit together with tax deductible deficits at the year end. Temporary differences both positive and negative, are balance out within the same period. Deferred tax assets are recorded in the balance sheet to the extent it is more likely than not the the tax asset will be utilized.



## Notes to the accounts for 2020

### Note 1 - Wage costs, number of employees, remuneration, remuneration and loans to employees

There were no employees in the Company in 2020.

There have been no direct benefits for directors or general manager in 2020.

The Company not required to have mandatory pension scheme according to the statutory law mandatory occupational pensions act. The Company's pension schemes satisfy the requirements of this Act.

### Note 2- Auditor's fee

The accounts are being audited, but the costs incurres in 2021.

### Note 3 - Tax

Tax base calculations	2020
Result before tax	-58,364
<b>Tax base</b>	<b>-58,364</b>
<b>Tax expense</b>	<b>0</b>

### Note 4 - Temporary differences - Deferred tax / tax benefit

The balance sheet deferred tax/deferred asset is determined on the basis of the differences between accounting and tax values in accordance with the Norwegian accounting standard for tax. The difference between temporary tax deductions and tax credits is presented net in the balance sheet.

	01.01.2020	31.12.2020	Change
<b>Temporary differences related to:</b>			
Tax loss carry forward	0	-58,364	58,364
Net book differences	0	-58,364	58,364
Differences in tax deductions that cannot be offset	0	58,364	-58,364
Temporary differences - total	0	0	0
<b>Deferred tax 31.12.20 based on 22%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Based on precautionary considerations, the deferred assets of NOK 18,411 are not capitalized.

### Note 5 Uncovered loss

Spesification of equity	Share capital	Share premium	Other equity	Sum
Paid-in share capital	14,256	-	-	14,256
Debt conversion / Share premium	-	34,587,321	-	34,587,321
Result of the year	-	-	(58,364)	(58,364)
<b>Equity 31.12.2020</b>	<b>14,256</b>	<b>34,587,321</b>	<b>(58,364)</b>	<b>34,543,212</b>



## Note 6 - Share capital

The company has 30 000 shares, of EUR 0.4752, which gives a total share capital of EUR 14,255.54.

Class of shares	Number of shares	Share capital
Ordinary shares	30,000	14,256
<b>Sum ordinary shares</b>		

## Note 7 - Shareholders information

### Shareholders per 31.12.2020

The company has 1 shareholder

Shareholder`s name	Number of shares	Ownership share
Columbia Threadneedle ESIF Holdings S.à.r.l	30,000	100 %
<b>Sum</b>	<b>30,000</b>	

## Note 8 - Investment in subsidiary

### Investments in subsidiary

Company name	Registered office	Ownership/voting share	Booked value 31.12.2020
Lefdal Mine Datacenter AS	Norway	66,7%	34,466,661

Lefdal Mine Datacenter AS had in 2020 a profit of NOK - 23,694,281 and an equity of NOK 250,275,828.

## Note 9 - Impact of health situation (Covid 19 Pandemic) - Going concern

The impact of COVID-19 on ESIF's operations has been relatively limited to date and the valuations of its portfolio companies have been resilient.

Lefdal Mine Datacentre's business and financial performance has been impacted by a slower rate of conversion of of the customer pipeline into contracts in different categories of services and prices, primarily due potential customer limitations in travelling to access the premises. However, this was offset by lower maintenance and staff costs and the completion of a new contract in Q4 2020. ESIF is actively supporting the management team to accelerate the company growth and take advantage of its superior competitive positioning in the Nordic region. The company has a strong liquidity position to support its financing and operational needs and a strong pipeline of customer demand. Appropriate measures have been implemented during the COVID-19 pandemic to minimize minimize the risk of operational impact and to protect the health and safety of employees, customers, partners and communities.



**Note 10 - Post balance sheet events**

With effect from 26 February 2021, the General Partner of the Partnership has appointed Threadneedle Management Luxembourg S.A (the "Manager") to act as alternative investment fund manager and provide management, valuation and marketing services to the Partnership, and perform other such duties generally imposed under AIFM law.

There have been no material post balance sheet events which would provide additional evidence relating to conditions that existed at the balance sheet date, or events indicating that it is not appropriate to apply the going concern basis of accounting.



To the General Meeting of Esif Fjord Holdings AS

## *Independent Auditor's Report*

### *Report on the Audit of the Financial Statements*

---

#### *Opinion*

We have audited the financial statements of Esif Fjord Holdings AS, which comprise the balance sheet as at 31 December 2020, the income statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements are prepared in accordance with law and regulations and give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2020, and its financial performance for the year then ended in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway.

---

#### *Basis for Opinion*

We conducted our audit in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company as required by laws and regulations, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

---

#### *Responsibilities of the Board of Directors for the Financial Statements*

The Board of Directors (management) is responsible for the preparation in accordance with law and regulations, including a true and fair view of the financial statements in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern. The financial statements use the going concern basis of accounting insofar as it is not likely that the enterprise will cease operations.

---

*PricewaterhouseCoopers AS, Langelandsvegen 35, NO-6010 Ålesund  
T: 02316, org. no.: 987 009 713 VAT, www.pwc.no  
State authorised public accountants, members of The Norwegian Institute of Public Accountants, and  
authorised accounting firm*



Independent Auditor's Report - Esif Fjord Holdings AS



---

*Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements*

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

For further description of Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements reference is made to <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

*Report on Other Legal and Regulatory Requirements*

---

*Opinion on Registration and Documentation*

Based on our audit of the financial statements as described above, and control procedures we have considered necessary in accordance with the International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000, Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information, it is our opinion that management has fulfilled its duty to produce a proper and clearly set out registration and documentation of the Company's accounting information in accordance with the law and bookkeeping standards and practices generally accepted in Norway.

Ålesund, 28 April 2021  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Terje Honningsvåg  
State Authorised Public Accountant

(This document is signed electronically)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Honningsvåg, Terje	BANKID_MOBILE	2021-04-28 12:29

**This document package contains:**

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.



All numbers are presented in EUR

## Balance sheet as of December 31

### ESIF Fjord Holdings AS

	Note	31.12.2020
<b>Assets</b>		
<b>Fixed assets</b>		
Financial fixed assets		
Investments in subsidiaries	7	<u>34,466,661</u>
<b>Total financial fixed assets</b>		<u><b>34,466,661</b></u>
<b>Current assets</b>		
Other debtors		<u>90,902</u>
<b>Total receivables</b>		<u><b>90,902</b></u>
Total current assets		<u><b>90,902</b></u>
<b>Total assets</b>		<u><b>34,557,563</b></u>
<b>Equity and liability</b>		
<b>Equity</b>		
Paid-in capital		
Share capital	4,5	14,256
Share premium	4	<u>34,587,321</u>
<b>Total paid-in equity</b>		<u><b>34,601,577</b></u>
Retained earnings		
Uncovered loss		<u>-58,364</u>
<b>Total retained earnings</b>		<u><b>-58,364</b></u>
<b>Total equity</b>		<u><b>34,543,212</b></u>
<b>Liabilities</b>		
<b>Current liabilities</b>		
Trade creditors		6,195
Other short-term liabilities		<u>8,157</u>
<b>Total current liabilities</b>		<u><b>14,351</b></u>
<b>Total liabilities</b>		<u><b>14,351</b></u>
<b>Total equity and liabilities</b>		<u><b>34,557,563</b></u>

28.04.2021

The board of ESIF Fjord Holdings AS

Arnold Louis Spruit  
General Manager

Antonio Botija De Santos  
Board Member

Garvan Rory Pieters  
Board Member