



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 921 283 482
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PROPAGATOR VENTURES FUND I AS
Forretningsadresse: Haakon VII's gate 2
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: Anders Gudmund Frøseth
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 13.04.2021

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, 04.05.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Realisert gevinst finansielle investeringer		2 360 145	
Sum inntekter		2 360 145	
Kostnader			
Annen driftskostnad	2, 3	2 731 297	3 490 377
Sum kostnader		2 731 297	3 490 377
Driftsresultat		-371 152	-3 490 377
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		358	12 077
Sum finansinntekter		358	12 077
Annen rentekostnad			29 176
Agio/ disagio +/-		371 447	30 729
Sum finanskostnader		371 447	59 906
Netto finans		-371 089	-47 828
Ordinært resultat før skattekostnad		-742 242	-3 538 205
Skattekostnad på ordinært resultat	6		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-742 242	-3 538 205
Årsresultat		-742 242	-3 538 205
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-742 242	-3 538 205
Totalresultat		-742 242	-3 538 205
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-742 242	-3 538 205
Sum overføringer og disponeringer	5	-742 242	-3 538 205



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	4	52 632 340	29 098 714
Sum finansielle anleggsmidler		52 632 340	29 098 714
Sum anleggsmidler		52 632 340	29 098 714
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		4 314 486	1 433 987
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		4 314 486	1 433 987
Sum omløpsmidler		4 314 486	1 433 987
SUM EIENDELER		56 946 826	30 532 701
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	612 600	278 500
Overkurs		60 647 400	27 571 500
Annen innskutt egenkapital		-40 448	6 140 803
Sum innskutt egenkapital		61 219 553	33 990 803
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		4 282 448	3 540 207
Sum opptjent egenkapital		-4 282 448	-3 540 207
Sum egenkapital	5	56 937 104	30 450 596



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		9 721	65 824
Annen kortsiktig gjeld			16 281
Sum kortsiktig gjeld		9 721	82 105
Sum gjeld		9 721	82 105
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		56 946 826	30 532 701



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 275606

Enheten

Organisasjonsnummer: 921 283 482
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PROPAGATOR VENTURES FUND I AS
Forretningsadresse: c/o Permian Business Partner AS
Roald Amundsens gate 6
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: Anders Gudmund Frøseth
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 13.04.2021

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, 09.06.2021

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: 921 283 482
PROPAGATOR VENTURES FUND I AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Realisert gevinst			
finansielle investeringer		2 360 145	
Sum inntekter		2 360 145	
Kostnader			
Annen driftskostnad	2, 3	2 731 297	3 490 377
Sum kostnader		2 731 297	3 490 377
Driftsresultat		-371 152	-3 490 377
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		358	12 077
Sum finansinntekter		358	12 077
Annen rentekostnad			29 176
Agio/ disagio +/-		371 447	30 729
Sum finanskostnader		371 447	59 906
Netto finans		-371 089	-47 828
Ordinært resultat før skattekostnad		-742 242	-3 538 205
Skattekostnad på ordinært resultat	6		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-742 242	-3 538 205
Årsresultat		-742 242	-3 538 205
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-742 242	-3 538 205
Totalresultat		-742 242	-3 538 205
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-742 242	-3 538 205
Sum overføringer og disponeringer	5	-742 242	-3 538 205



Organisasjonsnr: 921 283 482
PROPAGATOR VENTURES FUND I AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2020** **2019**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Finansielle anleggsmidler

Investeringer i aksjer og
andeler

4

52 632 340

29 098 714

Sum finansielle
anleggsmidler

52 632 340

29 098 714

Sum anleggsmidler

52 632 340

29 098 714

Omløpsmidler

Varer

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o.
l.

4 314 486

1 433 987

Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende

4 314 486

1 433 987

Sum omløpsmidler

4 314 486

1 433 987

SUM EIENDELER

56 946 826

30 532 701

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital

7

612 600

278 500

Overkurs

60 647 400

27 571 500

Annen innskutt egenkapital

-40 448

6 140 803

Sum innskutt egenkapital

61 219 553

33 990 803

Opptjent egenkapital

Udekket tap

4 282 448

3 540 207

Sum opptjent egenkapital

-4 282 448

-3 540 207

Sum egenkapital

5

56 937 104

30 450 596

Sum langsiktig gjeld

0

0

Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld

9 721

65 824

Annen kortsiktig gjeld

16 281

Sum kortsiktig gjeld

9 721

82 105



Sum gjeld	9 721	82 105
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	56 946 826	30 532 701



Organisasjonsnr: 921 283 482
PROPAGATOR VENTURES FUND I AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Regnskapsprinsipper

Note

7

Antall aksjer og aksjeeiere

Aksjeklasse	Ant. aksjer	Pålydende	Bokført verdi
A-aksjer	65798.00	1.00	65798.00
B-aksjer	7880.00	1.00	7880.00
D-aksjer	538922.00	1.00	538922.00

Aksjeeiere - fritekst	Antall	Eierandel	Aksjeklasse
Propagator Ventures AS	7880.00	1.29%	B-aksjer
Agf AS	21225.00	3.46%	A-aksjer
Agf AS	173847.00	28.38%	D-aksjer
Fossekallen Invest AS	12735.00	2.08%	A-aksjer
Fossekallen Invest AS	104307.00	17.03%	D-aksjer
Tomte Forvaltning AS	12735.00	2.08%	A-aksjer
Tomte Forvaltning AS	104307.00	17.03%	D-aksjer
Km Holding AS	5519.00	0.90%	A-aksjer
Km Holding AS	45200.00	7.38%	D-aksjer
Amfa AS	4245.00	0.69%	A-aksjer
Amfa AS	34769.00	5.68%	D-aksjer
Espedal & Co AS	2547.00	0.42%	A-aksjer
Espedal & Co AS	20861.00	3.41%	D-aksjer
Kico AS	2547.00	0.42%	A-aksjer
Kico AS	20861.00	3.41%	D-aksjer
New Link AS	1698.00	0.28%	A-aksjer
New Link AS	13908.00	2.27%	D-aksjer
Fagertun Industrier AS	849.00	0.14%	A-aksjer
Fagertun Industrier AS	6954.00	1.14%	D-aksjer
Sangreal AS	849.00	0.14%	A-aksjer
Sangreal AS	6954.00	1.14%	D-aksjer
Thesaurus AS	849.00	0.14%	A-aksjer
Thesaurus AS	6954.00	1.14%	D-aksjer

Sum	Sum antall	Sum eierandel
	612600.00	100.00%

Note

2

Ytelser til ledende personer

Er det gitt ytelser til ledende person: Nei

Ytelser til daglig leder

Ytelser	Lønn	Pensj.forpl. Andre godtgj.
---------	------	----------------------------



Note

2

Ytelser til andre ledende personer

Note

2

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:

0.00

Note

2

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei



Årsregnskap 2020

Propagator Ventures Fund I AS

Resultatregnskap
Balanse
Noter til regnskapet

Org.nr.: 921 283 482



Resultatregnskap

Propagator Ventures Fund I AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2020	07.08.2018 - 31.12.2019
Realisert gevinst finansielle investeringer		2 360 145	0
Sum driftsinntekter		2 360 145	0
Annen driftskostnad	2, 3	-2 731 297	-3 493 422
Sum driftskostnader		-2 731 297	-3 493 422
Driftsresultat		-371 152	-3 493 422
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		0	15 553
Annen renteinntekt		358	12 162
Annen rentekostnad		0	-43 770
Agio/ disagio +/-		-371 447	-30 729
Resultat av finansposter		-371 089	-46 785
Ordinært resultat før skattekostnad		-742 242	-3 540 207
Skattekostnad på ordinært resultat	6	0	0
Ordinært resultat		-742 242	-3 540 207
Årsresultat		-742 242	-3 540 207
Overføringer			
Overført til udekket tap		742 242	3 540 207
Sum overføringer	5	-742 242	-3 540 207



Balanse

Propagator Ventures Fund I AS

Eiendeler	Note	31.12.2020	31.12.2019
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	4	52 632 340	29 098 714
Sum finansielle anleggsmidler		52 632 340	29 098 714
Sum anleggsmidler		52 632 340	29 098 714
Omløpsmidler			
Likvider			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		4 314 486	1 433 987
Sum likvider		4 314 486	1 433 987
Sum omløpsmidler		4 314 486	1 433 987
Sum eiendeler		56 946 826	30 532 701



Balanse

Propagator Ventures Fund I AS

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2020	31.12.2019
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	612 600	278 500
Overkurs		60 647 400	27 571 500
Annen innskutt egenkapital		-40 448	-19 198
Ikke-registrert kapitalforhøyelse		0	6 160 000
Sum innskutt egenkapital		61 219 553	33 990 803
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		-4 282 448	-3 540 207
Sum opptjent egenkapital		-4 282 448	-3 540 207
Sum egenkapital	5	56 937 104	30 450 596
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		9 721	65 824
Annen kortsiktig gjeld		0	16 281
Sum kortsiktig gjeld		9 721	82 105
Sum gjeld		9 721	82 105
Sum egenkapital og gjeld		56 946 826	30 532 701

Oslo, 25.03.2021

Styret i Propagator Ventures Fund I AS

Anders Gudmund Frøseth
styreleder

Marius Juul Møller
styremedlem

Eirik Talleraas
styremedlem



Noter til regnskapet

Propagator Ventures Fund I AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

Driftsinntekter og kostnader

Inntekter fra og gevinster/tap på verdipapirer klassifiseres som driftsposter. Utbytter inntektsføres i utbetalingsåret. Realiserte gevinster og tap på verdipapirer resultatføres på realisasjonstidspunktet. Urealiserte tap på balansedagen kostnadsføres umiddelbart, dersom investeringer klassifiseres som omløpsmidler. Urealiserte gevinster inntektsføres i den utstrekning markedsverdi prinsippet er lagt til grunn for verdivurderingen.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Enkelte poster er vurdert etter andre regler. Postene det gjelder vil være blant de postene som omhandles nedenfor.

Investeringer

Selskapet har gjort investeringer i aksjer og konvertible lån. Investeringene i konvertible lån har mer karakter av egenkapital-investeringer enn lån, og presenteres således sammen Selskapets øvrige egenkapital-investeringer. Anleggsaksjer samt konvertible lån til selskaper hvor Selskapet ikke har betydelig innflytelse, balanseføres til anskaffelseskost. Anskaffelseskost inkluderer transaksjonskostnader direkte knyttet til kjøpet av aksjene. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående.

Valuta

Årsregnskapet avlegges i NOK, som er selskapets funksjonelle valuta. Transaksjoner i valuta blir omregnet til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.

Fordringer

Andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetningen til tap er gjort på grunnlag av individuell vurdering av fordringene.

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 -reducerende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført.



Noter til regnskapet

Propagator Ventures Fund I AS

Note 2 - Godtgjørelser, lån til styret mv.

Selskapet har ingen ansatte.

Pensjoner:

Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Godtgjørelser:

Det er ikke utbetalt honorar eller annen godtgjørelse til styret, eller gitt lån eller garantistillelser.

Revisor:

Fordelt på tjenestetype (inkl merverdiavgift):	2020	2019
Lovpålagt revisjon	31 250	3 125
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	21 250	18 438
Sum honorar til revisor	52 500	21 563

Av totale honorarer til revisor på NOK 52 500, er NOK 21 250 i forbindelse med emisjoner, ført mot annen innskutt egenkapital.

Note 3 - Nærstående parter

Det er inngått forvaltningsavtale mellom selskapet og Propagator Ventures AS. Avtalen innebærer at Propagator Ventures AS administrerer investeringene i Propagator Ventures Fund I AS. Det er i 2020 fakturert totalt NOK 3 155 000 i forvaltningshonorar fra Propagator Ventures AS til Propagator Ventures Fund I AS. Av dette er NOK 800 000 aktivert på investeringer som transaksjonskostnader.

Note 4 - Investeringer i aksjer og andre andeler

Anleggsmidler	Kostpris	Aktiverte transaksjonskostnader	Bokført verdi	Resultatført verdiendring
Aksjer og andre finansielle eiendeler	51 331 700	1 300 640	52 632 340	0



Noter til regnskapet

Propagator Ventures Fund I AS

Note 5 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs egenkapital	Annen innskutt egenkapital	Ikke registrert kapitalforhøyelse	Udekket tap	Sum
Egenkapital 01.01.2020	278 500	27 571 500	-19 198	6 160 000	-3 540 207	30 450 596
Kapitalforhøyelse EOGF 03.12.2019	61 600	6 098 400	0	-6 160 000	0	0
Kapitalforhøyelse EOGF 17.03.20	70 500	6 979 500	0	0	0	7 050 000
Kapitalforhøyelse EOGF 08.05.20	103 000	10 197 000	0	0	0	10 300 000
Kapitalforhøyelse EOGF 19.11.20	99 000	9 801 000	0	0	0	9 900 000
Stiftelse- og emisjonskostnader	0	0	-21 250	0	0	-21 250
Årets resultat	0	0	0	0	-742 242	-742 242
Egenkapital pr 31.12.2020	612 600	60 647 400	-40 448	0	-4 282 448	56 937 104

*Kapitalforhøyelse med EOGF-dato 03.12.2019 ble registrert i Brønnøysund-registrene 16.01.2020.

Note 6 - Skatt

Grunnlag for betalbar skatt	2020	2019	
Resultat før skattekostnad	-742 242	-3 540 207	
Permanente forskjeller:			
- Poster omfattet av fritaksmetoden	0	0	
- Andre poster (3% tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmetoden, stift. kostn.)	-21 250	-19 198	
Grunnlag for årets skattekostnad	-763 492	-3 559 405	
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	763 492	3 559 405	
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0	0	
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	0	
Skattepliktig inntekt	0	0	
Fordeling av skattekostnaden	2020	2019	
Betalbar skatt (22%)	0	0	
Endring i utsatt skatt	0	0	
Skattekostnad	0	0	
Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2020	2019	Endring
Investeringer	0	0	0
Underskudd til fremføring	-4 322 896	-3 559 405	-763 492
Sum midlertidige forskjeller	-4 322 896	-3 559 405	-763 492
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	-951 037	-783 069	-1 734 106
Nedvurdering av utsatt skattefordel	951 037	783 069	1 734 106
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0	0

Selskapet balansefører ikke utsatt skattefordel, da Selskapets går under unntaksreglene for små foretak.



Noter til regnskapet

Propagator Ventures Fund I AS

Note 7 - Aksjonærer

Aksjekapital	Antall	Pålydende	Balanseført
A-aksjer - Ordinære aksjer	65 798	1	65 798
B-aksjer - Ordinære aksjer	7 880	1	7 880
C-aksjer - Ordinære aksjer	0	0	0
D-aksjer - Preferanseaksjer	538 922	1	538 922
Sum aksjer	612 600		612 600

Aksjonær	Totalt ant. Aksjer	Ordinære aksjer			Pref. Aksjer
		A	B	C	D
AGF AS	195 072	21 225	-	-	173 847
Fossekallen Invest AS	117 042	12 735	-	-	104 307
Tomte Forvaltning AS	117 042	12 735	-	-	104 307
KM Holding AS	50 719	5 519	-	-	45 200
AMFA AS	39 014	4 245	-	-	34 769
Øvrige aksjonærer med andeler under 5%	93 711	9 339	7 880	-	76 492
Total	612 600	65 798	7 880	-	538 922

Alle aksjer gir lik stemmerett i Selskapet.

Selskapets styremedlemmer er direkte eller indirekte eiere i, eller representere, en eller flere av aksjonærene.

Note 8 - Hendelser etter balansedagen

Utbruddet av viruset COVID-19 er en verdensomspennende pandemi som har fått påvirkning på økonomien og finansmarkedene, og vil fortsatt påvirke verdens økonomien i kommende år. COVID-19 har ikke hatt vesentlig effekt for virksomhetens soliditet og finansielle utsikter i løpet av året, men virksomheten vil fortsette å være påvirket av den generelle utviklingen i verdensøkonomien.

Fondet har ingen ekstern gjeld på fondsnivå. Investorbasen er diversifisert. Det er derfor liten sannsynlighet for likviditetsproblemer i fondet. I underliggende portefølje er det selskaper som vil bli påvirket i større eller mindre grad. Styret venter at pandemien og dens følger, vil kunne påvirke verdiutviklingen også framover. Forvalter vil ikke trekke frem noen selskaper spesielt, og understreker at det i skrivende stund og på sikt er utfordrende å vurdere verdiutviklingen. Fondet er ikke i en situasjon hvor det må realisere verdier på kort sikt og har tilstrekkelig likviditet til å følge opp sine forpliktelser.

Styret legger med dette til grunn at det er grunnlag for fortsatt drift i Fondet.



Til generalforsamlingen i Propagator Ventures Fund I AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert **Propagator Ventures Fund I AS'** årsregnskap som viser et underskudd på **NOK 742 242**. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter 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 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 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 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 avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med 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.

Side 1 av 2

Adresse:
Postb. 1942 Vika
0125 Oslo

Besøksadresse:
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo

Telefon:
+47 2193 9300

E-post:
firma@partnerrevisjon.no

Nettside:
www.partnerrevisjon.no

MEDLEM AV DEN NORSKE REVISORFORENING.



Uavhengig revisors beretning for Propagator Ventures Fund I AS

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 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 utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- 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 regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi 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 i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

Uttalelse om øvrige 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 bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 5. april 2021

PARTNER REVISJON AS

Harald Grønli Gran
Statsautorisert revisor

Side 2 av 2

Adresse:
Postb. 1942 Vikå
0125 Oslo

Besøksadresse:
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo

Telefon:
+47 2193 9300

E-post:
firma@partnerrevisjon.no

Nettside:
www.partnerrevisjon.no

MEMLEM AV DEN NORSKE REVISORFORENING.