



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 916 355 564  
Organisasjonsform: Norskreg. utenlandsk foretak  
Foretaksnavn: FORTINET B.V.  
Forretningsadresse: Fjordalléen 16  
0250 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: Declan Fitzpatrick  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 10.05.2021

### 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, 11.05.2022



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt		41 220 917	33 421 290
<b>Sum inntekter</b>		<b>41 220 917</b>	<b>33 421 290</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	2	34 222 607	25 725 611
Avskrivning	4	59 974	
Annen driftskostnad		4 605 076	5 803 907
<b>Sum kostnader</b>		<b>38 887 657</b>	<b>31 529 518</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>2 333 260</b>	<b>1 891 772</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt		39 917	193 104
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>39 917</b>	<b>193 104</b>
Annen finanskostnad		476 301	80 779
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>476 301</b>	<b>80 779</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-436 384</b>	<b>112 325</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>1 896 876</b>	<b>2 004 097</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	3	491 028	646 693
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>1 405 848</b>	<b>1 357 404</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>1 405 848</b>	<b>1 357 404</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføringer annen egenkapital	6	1 405 848	1 357 404
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>1 405 848</b>	<b>1 357 404</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	3	514 301	328 372
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>514 301</b>	<b>328 372</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol	4	130 297	
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>130 297</b>	
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>644 598</b>	<b>328 372</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer	5	11 768 576	9 483 888
<b>Sum fordringer</b>		<b>11 768 576</b>	<b>9 483 888</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>11 768 576</b>	<b>9 483 888</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>12 413 174</b>	<b>9 812 260</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	6	5 941 028	4 535 180
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>5 941 028</b>	<b>4 535 180</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>5 941 028</b>	<b>4 535 180</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld			181 311
Betalbar skatt	3	676 957	492 526
Skyldige offentlige avgifter		486 581	213 160
Annen kortsiktig gjeld		5 308 608	4 390 083
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>6 472 146</b>	<b>5 277 080</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>6 472 146</b>	<b>5 277 080</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>12 413 174</b>	<b>9 812 260</b>



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 310264

**Enheten**

Organisasjonsnummer: 916 355 564  
Organisasjonsform: Norskreg. utenlandsk foretak  
Foretaksnavn: FORTINET B.V.  
Forretningsadresse: c/o Fortinet Norway  
Filipstad brygge 1  
0252 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: Declan Fitzpatrick  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 10.05.2021

**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, 12.06.2021



Organisasjonsnr: 916 355 564  
FORTINET B.V.

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt		41 220 917	33 421 290
<b>Sum inntekter</b>		<b>41 220 917</b>	<b>33 421 290</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	2	34 222 607	25 725 611
Avskrivning	4	59 974	
Annen driftskostnad		4 605 076	5 803 907
<b>Sum kostnader</b>		<b>38 887 657</b>	<b>31 529 518</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>2 333 260</b>	<b>1 891 772</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt		39 917	193 104
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>39 917</b>	<b>193 104</b>
Annen finanskostnad		476 301	80 779
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>476 301</b>	<b>80 779</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-436 384</b>	<b>112 325</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>			
Skattekostnad på ordinært resultat	3	491 028	646 693
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>1 405 848</b>	<b>1 357 404</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>1 405 848</b>	<b>1 357 404</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføringer annen egenkapital	6	1 405 848	1 357 404
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>1 405 848</b>	<b>1 357 404</b>



Organisasjonsnr: 916 355 564  
FORTINET B.V.

## BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	3	514 301	328 372
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>514 301</b>	<b>328 372</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol	4	130 297	
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>130 297</b>	
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>644 598</b>	<b>328 372</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer	5	11 768 576	9 483 888
<b>Sum fordringer</b>		<b>11 768 576</b>	<b>9 483 888</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>11 768 576</b>	<b>9 483 888</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>12 413 174</b>	<b>9 812 260</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	6	5 941 028	4 535 180
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>5 941 028</b>	<b>4 535 180</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>5 941 028</b>	<b>4 535 180</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld			181 311
Betalbar skatt	3	676 957	492 526
Skyldige offentlige avgifter		486 581	213 160
Annen kortsiktig gjeld		5 308 608	4 390 083
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>6 472 146</b>	<b>5 277 080</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>6 472 146</b>	<b>5 277 080</b>



SUM EGENKAPITAL OG GJELD

12 413 174

9 812 260



Organisasjonsnr: 916 355 564  
FORTINET B.V.

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Regnskapsprinsipper

Note

2

Lønn og ytelser

<u>Lønn</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	26671536.00	20642323.00
<u>Arbeidsgiveravgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	5168048.00	4182457.00
<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	1411564.00	1033291.00
<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	971459.00	-132460.00
<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	34222607.00	25725611.00

Note

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

Ytelser til andre ledende personer

<u>Ledende person</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
manager			
Directors			

The General Manager is employed by Fortinet (UK) Ltd, United Kingdom, and does not receive any remuneration from Fortinet B.V. (NUF). No remuneration has been paid to the Board of Directors in



2020.

## Note

### Ytelser til revisjon

<u>Revisjon</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	53250.00	45000.00
<u>Sum godtgjørelse til revisor</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	53250.00	45000.00

The company is required to have an occupational pension scheme in accordance with the Norwegian law on required occupational pension ("lov om obligatorisk tjenestepensjon"). The company's contribution pension scheme meets the requirements of that law.

## Note

### Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:  
0.00

## Note

### Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

The parent company, Fortinet Inc . operates an employee non-qualified share option scheme which is open to group employees. For the employee share option scheme the options are exercisable at a price equal to the Company s share price at the date of grant. There are also restricted stock unit award schemes in place for employees. The total fair value of the stock-based compensation for 2020 amounts to NOK 4,033,150.31 and is based on the Black-Scholes valuation model which has no vesting restrictions and is fully transferable. The parent company, Fortinet Inc, has issued these stock compensation plans to Fortinet BV employees and is also the assigned and responsible company to settle these plans. As Fortinet BV does not have any contingent obligation to settle these stock option plans, these plans are not accounted for in these statutory annual accounts. During 2020 the company declared in the A Report a share based costs compensation amounting to NOK 11,283,525.73 subject to employer costs and employee tax deducted via payroll in the month incurred.



**Skattedirektoratet**

Saksbehandler  
Rune Tystad

Deres dato  
20.10.2017

Vår dato  
24.10.2017

Telefon  
97759464

Deres referanse  
Henrik Mollerin

Vår referanse  
2017/1116489

ERNST & YOUNG AS  
Postboks 8015  
4313 SANDNES

**Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk språk for Fortinet B.V., org.nr. 916 355 564**

Vi viser til deres brev av 20. oktober 2017 der dere søker om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk for Fortinet B.V.

Skattedirektoratet gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering Fortinet B.V. dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd. Dispensasjonen gjelder så lenge opplysningene som vedtaket baserer seg på ikke endres vesentlig.

Kopi av dette brevet må sendes Regnskapsregisteret i Brønnøysund sammen med årsregnskapet. Det påligger den regnskapspliktige å dokumentere ved dette brev at tillatelsen er gitt.

**Bakgrunn**

Fra deres søknad gjengis:

*Fortinet B.V. (org.nr. 916 355 564) er et norskregistrert utenlandsk foretak (NUF) og driver virksomhet knyttet til markedsføring og salg av Fortinet produkter (software produkter) samt teknisk bistand og konsulentvirksomhet tilknyttet informasjonsteknologisektoren.*

*Selskapets arbeidsspråk er engelsk da selskapet er eid av et utenlandsk selskap. Kontaktperson i selskapet kan ikke norsk noe som gjør at regnskapet bør utarbeides på engelsk.*

*Både arbeidsspråket til selskapet og bransjespråket der selskapet opererer er engelsk, derfor fremstår kravet i regnskapsloven § 3-4 om utarbeidelse av årsregnskap og årsberetning på norsk som lite anvendelig for selskapet. I tillegg til at det er ressurskrevende, fører av og til tvil om oversettelse og uoverensstemmelser mellom engelsk og norsk versjon til unødvendige misforståelser.*

*Ettersom selskapets arbeidsspråk er engelsk vil alle ansatte forstå regnskapet og årsberetningen selv om disse dokumentene i fremtiden blir utarbeidet i sin endelige form på engelsk. Det samme vil være tilfelle for selskapets kunder og kreditorer. Ettersom engelsk også er bransjespråket innen sektorene de opererer i, kan vi heller ikke se at andre, mer tilfeldige regnskapsbrukere skulle ha noe behov for at regnskapet utarbeides på norsk. Selskapet mener derfor at alle brukere av regnskapet i sum vil være tjent med at regnskapet kun utarbeides på engelsk.*

Postadresse  
Postboks 9200 Grønland  
0134 Oslo

Besøksadresse:  
Se [www.skatteetaten.no](http://www.skatteetaten.no)  
Org.nr: 996250318  
E-post: [skatteetaten.no/sendepost](mailto:skatteetaten.no/sendepost)

Sentralbord  
800 80 000  
Telefaks  
22 17 08 60



### Skattedirektoratets 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 m.v., 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 Skattedirektoratets 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 Skattedirektoratet lagt vekt på at selskapet er en filial av et utenlandsk selskap. Videre er det vektlagt at selskapets arbeidsspråk er engelsk og at bransjespråket der selskapet opererer er engelsk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelser i saken.

Med hilsen

Torstein Kinden Helleland  
seniorrådgiver  
Rettsavdelingen, foretaksskatt  
Skattedirektoratet

Rune Tystad

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



AuditUs DA  
Revisjon og Regnskap

*Monge Revisjon -  
Lill Ann Monge  
Org.nr. 919 260 017*

*To the owner of Fortinet B.V (NUF)*

## **Independent Auditor's Report**

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

#### ***Opinion***

I have audited the financial statements of Fortinet B.V (NUF) showing a profit of NOK 1 405 848. The financial statements comprise the balance sheet as at 31 december 2020, the income statement and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In my opinion, the accompanying financial statements 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***

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

#### ***Responsibilities of The Board of Directors and the Managing Director for the Financial Statements***

The Board of Directors and the Managing Director are responsible for the preparation and fair presentation 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.

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

My 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 my 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.

side 1

MONGE REVISJON – Lill Ann Monge  
org.nr. 919 260 017 MVA

Ski Næringspark  
Anolittveien 4  
1400 SKI

Telefon: 922 21 793  
Email: lam@auditus.no

Medlem av Den norske Revisorforening  
Autorisert regnskapsfører



As part of an audit in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, included International Standards on Auditing (ISAs), I do exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. I also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. I design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for my opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If I do conclude that a material uncertainty exists, I am required to draw attention in my auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify my opinion. My conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

I communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that I do identify during my audit.

## Report on Other Legal and Regulatory Requirements

### *Opinion on Registration and Documentation*

Based on my audit of the financial statements as described above, and control procedures I 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 my 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.

Monge Revisjon  
Ski, 10.05.2021

Lill Ann Monge  
State Authorized Auditor

Note: This translation from Norwegian has been prepared for information purposes.

side 2

**MONGE REVISJON – Lill Ann Monge**  
org.nr. 919 260 017 MVA

Ski Næringspark  
Anolittveien 4  
1400 SKI

Telefon: 922 21 793  
Email: [lam@auditus.no](mailto:lam@auditus.no)

Medlem av Den norske Revisorforening  
Autorisert regnskapsfører



DocuSign Envelope ID: AED9D50D-B4C1-480E-A6FA-444917C9E6F8

**Fortinet B.V. Norway Branch**

---

## **Annual report 2020**

### **Annual accounts**

- Income statement**
- Balance sheet**
- Notes**

### **Auditors' report**



DocuSign Envelope ID: AED9D50D-B4C1-480E-A6FA-444917C9E6F8

## Fortinet B.V. Norway Branch

### Income statement

NOK	Note	2020	2019
<b>Revenue</b>			
Sales revenue		<u>41 220 917</u>	<u>33 421 290</u>
<b>Operating expenses</b>			
Payroll expenses	2	34 222 607	25 725 611
Depreciation	4	59 974	0
Other operating expenses		<u>4 605 076</u>	<u>5 803 907</u>
Total operating expenses		<u>38 887 657</u>	<u>31 529 518</u>
Operating result		<u>2 333 260</u>	<u>1 891 772</u>
<b>Financial income and expenses</b>			
Other financial income		39 917	193 104
Other financial expenses		<u>476 301</u>	<u>80 779</u>
Net financial items		<u>-436 384</u>	<u>112 325</u>
Ordinary result before tax		<u>1 896 876</u>	<u>2 004 097</u>
Tax on ordinary result	3	<u>491 028</u>	<u>646 693</u>
<b>Net profit or loss for the year</b>		<u><b>1 405 848</b></u>	<u><b>1 357 404</b></u>
<b>Allocated as follows</b>			
Transferred to other equity	6	<u>1 405 848</u>	<u>1 357 404</u>



DocuSign Envelope ID: AED9D50D-B4C1-480E-A6FA-444917C9E6F8

## Fortinet B.V. Norway Branch

### Balance sheet as of December 31

NOK	Note	2020	2019
<b>Fixed assets</b>			
<i>Intangible assets</i>			
Deferred tax asset	3	514 301	328 372
Total intangible assets		<u>514 301</u>	<u>328 372</u>
<i>Tangible assets</i>			
Fixtures and fittings, tools, office machinery etc.	4	130 297	0
Total tangible assets		<u>130 297</u>	<u>0</u>
Total fixed assets		<u>644 598</u>	<u>328 372</u>
<b>Current assets</b>			
<i>Receivables</i>			
Accounts receivable from group companies	5	11 396 276	9 100 785
Other receivables		372 300	383 103
Total accounts receivable		<u>11 768 576</u>	<u>9 483 888</u>
Total current assets		<u>11 768 576</u>	<u>9 483 888</u>
Total assets		<u>12 413 174</u>	<u>9 812 260</u>



DocuSign Envelope ID: AED9D50D-B4C1-480E-A6FA-444917C9E6F8

## Fortinet B.V. Norway Branch

### Balance sheet as of December 31

NOK	Note	2020	2019
<b>Equity</b>			
<i>Retained earnings</i>			
Other equity	6	<u>5 941 028</u>	<u>4 535 180</u>
Total retained earnings		<u>5 941 028</u>	<u>4 535 180</u>
Total equity		<u>5 941 028</u>	<u>4 535 180</u>
<b>Liabilities</b>			
<i>Current liabilities</i>			
Accounts payable		0	181 311
Tax payable	3	676 957	492 526
Payroll taxes payable		486 581	213 160
Other short-term liabilities		<u>5 308 608</u>	<u>4 390 083</u>
Total current liabilities		<u>6 472 146</u>	<u>5 277 080</u>
Total liabilities		<u>6 472 146</u>	<u>5 277 080</u>
Total equity and liabilities		<u>12 413 174</u>	<u>9 812 260</u>

Oslo, 30 June 2021

DocuSigned by:  
*Declan Fitzpatrick*  
65B24D40AF67405  
Declan Fitzpatrick  
General Manager/ Chairman  
of the Board  
10.05.2021

DocuSigned by:  
*John Lunsford Gregory Whittle*  
2EBDA8C62DE44D  
John Whittle  
Board Member  
10.05.2021

DocuSigned by:  
*Keith Franklin Jensen*  
F793AA99F543414...  
Keith Jensen  
Board Member  
10.05.2021



DocuSign Envelope ID: AED9D50D-B4C1-480E-A6FA-444917C9E6F8

## Fortinet B.V. Norway Branch

---

### Notes to the accounts for 2020

NOK

#### Note - 1 Accounting Principles

The annual report is prepared according to the Norwegian Accounting Act 1998 and generally accepted accounting principles for small companies.

##### *Sales revenue*

The Branch continued its principal activities throughout the current year as a sales representative and technical support provider on behalf of Fortinet Inc. Fortinet BV is a subsidiary of Fortinet Inc. (listed company based in USA). The Branch does not perform any sales to the end users. Its entire revenue is derived from services provided to Fortinet Inc and is calculated based on cost plus margin method.

##### *Balance sheet classification*

Net current assets comprise creditors due within one year, and entries related to goods circulation. 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 recognized at nominal value.

Fixed assets are valued by the cost of acquisition, in the case of non incidental reduction in value the asset will be written down to the fair value amount. Long term creditors are recognized at nominal value.

##### *Other receivables*

Other current receivables are recorded in the balance sheet at nominal value.

##### *Foreign currency translation*

Balances in foreign currency are translated using the year end exchange rates.

##### *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 that the tax assets will be utilized.



DocuSign Envelope ID: AED9D50D-B4C1-480E-A6FA-444917C9E6F8

## Fortinet B.V. Norway Branch

### Notes to the accounts for 2020

NOK

#### Note 2 - Wage costs, number of employees, remuneration, loans to employees and auditor's fee

<i>Wage costs</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Salaries	26 671 536	20 642 323
Payroll tax	5 168 048	4 182 457
Pension costs	1 411 564	1 033 291
Other payments	971 459	-132 460
<b>Total</b>	<b>34 222 607</b>	<b>25 725 611</b>

The average number of employees 20 14

#### *Management remuneration*

The General Manager is employed by Fortinet (UK) Ltd, United Kingdom, and does not receive any remuneration from Fortinet B.V. (NUF).

No remuneration has been paid to the Board of Directors in 2020.

#### *Share option*

The parent company, Fortinet Inc. operates an employee non-qualified share option scheme which is open to group employees. For the employee share option scheme, the options are exercisable at a price equal to the Company's share price at the date of grant. There are also restricted stock unit award schemes in place for employees. The total fair value of the stock-based compensation for 2020 amounts to NOK 4,033,150.31 and is based on the Black-Scholes valuation model which has no vesting restrictions and is fully transferable. The parent company, Fortinet Inc, has issued these stock compensation plans to Fortinet BV employees and is also the assigned and responsible company to settle these plans. As Fortinet BV does not have any contingent obligation to settle these stock option plans, these plans are not accounted for in these statutory annual accounts.

During 2020 the company declared in the "A Report" a share-based compensation amounting to NOK 11,283,525.73 subject to employer costs and employee tax deducted via payroll in the month incurred.

<b><i>Auditor fee has been divided as follows</i></b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Audit fee	53 250	45 000

VAT is not included in the figures of auditor's fee.

The company is required to have an occupational pension scheme in accordance with the Norwegian law on required occupational pension ("lov om obligatorisk tjenestepensjon"). The company's contribution pension scheme meets the requirements of that law.



DocuSign Envelope ID: AED9D50D-B4C1-480E-A6FA-444917C9E6F8

## Fortinet B.V. Norway Branch

### Notes to the accounts for 2020

NOK

#### Note 3 - Income taxes

<i>Income tax expenses</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Tax payable	676 957	492 525
Change in deferred tax	-185 929	75 408
Over/(Under) provision of tax 2017 & 2016	0	78 761
Total income tax expense	<u>491 028</u>	<u>646 694</u>
<i>Tax base estimation</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Ordinary result before tax	1 896 876	2 004 097
Permanent differences	335 071	577 418
Change in temporary differences	845 132	-342 763
Tax base	<u>3 077 079</u>	<u>2 238 752</u>
Tax payable this year	676 957	492 525
<i>Temporary differences outlined</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Fixed assets	-2 893	0
Other accruals	-2 334 837	-1 492 598
Net temporary differences as of 31.12	<u>-2 337 730</u>	<u>-1 492 598</u>
Deferred income tax benefit (22%)	-514 301	-328 372
<i>Effective tax rate</i>	<b>2020</b>	
Expected income taxes, statutory tax rate 22%	417 313	
Permanent differences (22%)	73 716	
Income tax expense	<u>491 028</u>	
Effective tax rate	25,9 %	

#### Note 4 - Tangible assets

	<b>Computer Equipment</b>	<b>Total</b>
Purchased tangibles	190 272	190 272
Acquisition cost 31.12.	<u>190 272</u>	<u>190 272</u>
Acc.depreciation 31.12.	-59 974	-59 974
Net carrying amount at 31.12.	<u>130 297</u>	<u>130 297</u>
Depreciation for the year	59 974	59 974
Useful economic life	3 years	
Amortization plan	Lineær	



DocuSign Envelope ID: AED9D50D-B4C1-480E-A6FA-444917C9E6F8

## Fortinet B.V. Norway Branch

---

### Notes to the accounts for 2020

NOK

#### Note 5 - Intercompany balances

	2020	2019
Accounts receivable (US - Inc)	11 396 276	23 004 237
Accounts payable (Netherlands)	0	-13 903 452
Total	<u>11 396 276</u>	<u>9 100 785</u>

#### Note 6 - Equity

	Other equity	Total
Internal equity 01.01.2020	4 535 180	4 535 180
Profit for the year	1 405 848	1 405 848
Internal equity 31.12.2020	<u>5 941 028</u>	<u>5 941 028</u>

Fortinet B.V. Norway Branch is a branch of Fortinet B.V. (The Netherlands). The company was registered in Norway 17 December 2015.

Internal equity in the branch is equal to the total contribution from Fortinet BV. From the branch's perspective, the internal equity is a loan to the owners of the branch.

The internal equity has not the attributes to be recognized as either equity or debt in a financial statement based on Norwegian General Accepted Accounting Principles.

#### Note 7 - Bank deposit

The head office of Fortinet B.V. Norway Branch located in Netherlands, guarantee any social taxes calculated on salaries of its Norway Branch until such time a separate Bank account for taxes can be established.

#### Note 8 - Covid-19

The COVID-19 pandemic could adversely affect our business in a material way.

The COVID-19 pandemic has negatively impacted the global economy, disrupted global supply chains and demand for certain solutions and created significant volatility in, and disruption of, global financial markets. The extent of the future impact of the COVID-19 pandemic on our operational and financial performance, including on demand for our products and services and our ability to execute our business strategies and initiatives in the expected time frame, will depend on future developments, including the duration and spread of the COVID-19 pandemic and related restrictions on, and disruptions of, business and world economies, all of which are uncertain and difficult to predict. The full impact of the COVID-19 pandemic is unknown at this time. While we continue to monitor developments and the potential effect on our business, it is clear that the COVID-19 pandemic will negatively impact certain sales and may have a material negative impact on our operating results in the near term and longer term.

There is uncertainty relating to the outcome of Covid-19, however management has not made any provision or adjustment regarding this as this is a non-adjusting event.