



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	953 054 086
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	HERNIS SCAN SYSTEMS AS
Forretningsadresse:	Teknologiveien 3 4846 ARENDAL

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2023 - 31.12.2023
-------------------------	-------------------------

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei
-----------------------	-----

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Svein Haglund
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	19.06.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 10.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2	259 370 853	202 104 746
Annen driftsinntekt		626 272	
Sum inntekter		259 997 125	202 104 746
Kostnader			
Varekostnad		94 754 794	71 253 667
Lønnskostnad	3	77 371 094	66 564 176
Avskrivning	4	1 177 429	1 274 655
Annen driftskostnad	3, 5	61 470 471	42 813 748
Sum kostnader		234 773 788	181 906 246
Driftsresultat		25 223 337	20 198 500
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		14 770 400	5 562 962
Finansinntekt		5 152 449	3 980 568
Annen finansinntekt		19 922 849	9 543 530
Sum finansinntekter		39 845 698	19 087 060
Annen rentekostnad		39 424	41 574
Finanskostnad		7 863 273	3 054 562
Annen finanskostnad		7 902 697	3 096 136
Sum finanskostnader		15 805 394	6 192 272
Netto finans	6	12 020 152	6 447 394
Ordinært resultat før skattekostnad		37 243 489	26 645 894
Skattekostnad på ordinært resultat	7	8 255 862	5 908 507
Ordinært resultat etter skattekostnad		28 987 627	20 737 387
Årsresultat		28 987 627	20 737 387
Overføringer og disponeringer			
Annen egenkapital	8	28 987 627	20 737 387



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Sum overføringer og disponeringer		28 987 627	20 737 387



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Tomter og bygninger	4		8 179 999
Inventar og utstyr	4	6 274 363	2 719 498
Sum varige driftsmidler		6 274 363	10 899 497
Sum anleggsmidler		6 274 363	10 899 497
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer	9, 10	30 056 144	22 905 057
Fordringer			
Kundefordringer	11, 12	41 342 232	40 041 465
Andre fordringer	11, 12	436 884 877	409 288 354
Sum fordringer		478 227 109	449 329 819
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende	12, 13	1 445 285	87 355
Sum omløpsmidler		509 728 538	472 322 231
SUM EIENDELER		516 002 901	483 221 728
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	8, 14	6 000 000	6 000 000
Sum innskutt egenkapital		6 000 000	6 000 000
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Annen egenkapital	8	419 979 891	390 992 264
Sum opptjent egenkapital		419 979 891	390 992 264
Sum egenkapital		425 979 891	396 992 264
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	7	1 768 821	1 898 586
Sum avsetninger for forpliktelser		1 768 821	1 898 586
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		1 768 821	1 898 586
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	12	23 109 205	24 227 822
Betalbar skatt	7	8 385 627	5 626 836
Skyldige offentlige avgifter		4 537 111	3 821 384
Annen kortsiktig gjeld	12, 15	52 222 245	50 654 836
Sum kortsiktig gjeld		88 254 188	84 330 878
Sum gjeld		90 023 009	86 229 463
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		516 002 900	483 221 728



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 589790

Enheten

Organisasjonsnummer: 953 054 086
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: HERNIS SCAN SYSTEMS AS
Forretningsadresse: Teknologiveien 3
4846 ARENDAL

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Svein Haglund
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 19.06.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

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, 06.07.2024



Organisasjonsnr: 953 054 086
HERNIS SCAN SYSTEMS AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2	259 370 853	202 104 746
Annen driftsinntekt		626 272	
Sum inntekter		259 997 125	202 104 746
Kostnader			
Varekostnad		94 754 794	71 253 667
Lønnskostnad	3	77 371 094	66 564 176
Avskrivning	4	1 177 429	1 274 655
Annen driftskostnad	3, 5	61 470 471	42 813 748
Sum kostnader		234 773 788	181 906 246
Driftsresultat		25 223 337	20 198 500
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		14 770 400	5 562 962
Finansinntekt		5 152 449	3 980 568
Annen finansinntekt		19 922 849	9 543 530
Sum finansinntekter		39 845 698	19 087 060
Annen rentekostnad		39 424	41 574
Finanskostnad		7 863 273	3 054 562
Annen finanskostnad		7 902 697	3 096 136
Sum finanskostnader		15 805 394	6 192 272
Netto finans	6	12 020 152	6 447 394
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat		37 243 489	26 645 894
Skattekostnad på ordinært resultat	7	8 255 862	5 908 507
Ordinært resultat etter skattekostnad		28 987 627	20 737 387
Årsresultat		28 987 627	20 737 387
Overføringer og disponeringer			
Annen egenkapital	8	28 987 627	20 737 387
Sum overføringer og disponeringer		28 987 627	20 737 387



Organisasjonsnr: 953 054 086
HERNIS SCAN SYSTEMS AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
--------------	------	------	------

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Varige driftsmidler

Tomter og bygninger	4		8 179 999
Inventar og utstyr	4	6 274 363	2 719 498
Sum varige driftsmidler		6 274 363	10 899 497

Sum anleggsmidler		6 274 363	10 899 497
--------------------------	--	------------------	-------------------

Omløpsmidler

Varer

Sum varer	9, 10	30 056 144	22 905 057
------------------	--------------	-------------------	-------------------

Fordringer

Kundefordringer	11, 12	41 342 232	40 041 465
Andre fordringer	11, 12	436 884 877	409 288 354
Sum fordringer		478 227 109	449 329 819

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Sum bankinnskudd, kontanter og lignende	12, 13	1 445 285	87 355
--	---------------	------------------	---------------

Sum omløpsmidler		509 728 538	472 322 231
-------------------------	--	--------------------	--------------------

SUM EIENDELER		516 002 901	483 221 728
----------------------	--	--------------------	--------------------

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	8, 14	6 000 000	6 000 000
Sum innskutt egenkapital		6 000 000	6 000 000

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	8	419 979 891	390 992 264
Sum opptjent egenkapital		419 979 891	390 992 264

Sum egenkapital		425 979 891	396 992 264
------------------------	--	--------------------	--------------------

Gjeld

Langsiktig gjeld

Utsatt skatt	7	1 768 821	1 898 586
Sum avsetninger for forpliktelser		1 768 821	1 898 586



Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		1 768 821	1 898 586
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	12	23 109 205	24 227 822
Betalbar skatt	7	8 385 627	5 626 836
Skyldige offentlige avgifter		4 537 111	3 821 384
Annen kortsiktig gjeld	12, 15	52 222 245	50 654 836
Sum kortsiktig gjeld		88 254 188	84 330 878
Sum gjeld		90 023 009	86 229 463
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		516 002 900	483 221 728



Organisasjonsnr: 953 054 086
HERNIS SCAN SYSTEMS AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
14

Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
Ordinary shares	1000.00	6000.00	6000000.00

<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
Sum	Sum antall	Sum eierandel	
	0.00		

The shares are fully owned by Cooper Crouse-Hinds AS. HERNIS Scan Systems AS is part of Cooper Crouse-Hinds AS group financial statements. Cooper Crouse-Hinds AS's office address is Ryensvingen 5, 0680 Oslo, Norway.

Note
3

Lønn og ytelser

<u>Lønn</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	63793267.00	54641096.00

<u>Arbeidsgiveravgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	9519574.00	8244390.00

<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	4058253.00	3678690.00

<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	77371094.00	66564176.00

The increase in number of employees (FTEs) is due to turnover, and replacements are hired through temporary agency. The company is obliged to follow the Act on Mandatory Occupational Pensions and has a scheme that meets the requirements of the law.

Ytelser til daglig leder

Note

Ytelser til andre ledende personer



<u>Ledende person</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
CEO	1218146.00	64068.00	17464.00
<u>Sum ytelse andre led.pers.</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
	1218146.00	64068.00	17464.00

The company has insurance that covers the Managing Director, Members of the Board of Directors or other closely related parties.

Note

Ytelser til revisjon

<u>Revisjon</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	512850.00	436000.00
<u>Andre tjenester</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	116000.00	98542.00
<u>Sum godtgjørelse til revisor</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	628850.00	534542.00

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00

<u>Omløpsmidler</u>	<u>Startdato</u>	<u>Sluttdato</u>	<u>Endring</u>
<u>Skattemessig fremf.undersk.</u>	<u>Startdato</u>	<u>Sluttdato</u>	<u>Endring</u>
<u>Kortsiktig gjeld</u>	<u>Startdato</u>	<u>Sluttdato</u>	<u>Endring</u>



Skatteetaten

Vår dato 28.01.2019	Din/Deres dato 18.12.2018	Saksbehandler Torstein Kinden Helleland
800 80 000 Skatteetaten.no	Din/Deres referanse Tom Isaksen	Telefon 22078139
Org.nr 974761076	Vår referanse 2019/5205447	Postadresse Postboks 9200 Grønland 0134 OSLO

ERNST & YOUNG AS
Postboks 1156 Sentrum
0107 OSLO

Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk språk for Hernis Scan Systems AS, org.nr. 953 054 086

Det vises til deres brev av 18. desember 2018 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk for Hernis Scan Systems AS.

Skattedirektoratet gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering Hernis Scan Systems AS 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 søknaden gjengis:

Hernis Scan Systems AS er et produksjonsselskap med hovedkontor i Arendal. Selskapet er eid av Cooper Crouse-Hinds AS, som igjen er eid av Cooper Menvier France Sarl. Hernis Scan System AS er del av et stor internasjonalt konsern, hvor konsernets ultimate morselskap, Eaton Corporation Plc, er et utenlandsk selskap basert i Ohio, USA.

All kommunikasjon med selskapets primære kunder og kreditorer foregår på engelsk.

Selskapet er totalleverandør av CGTV-systemer til den internasjonale olje- og gass næringen. Virksomheten retter seg mot et internasjonalt kundemarked, som også taler for at dispensasjon bør gis. Selskapets arbeidsspråk er engelsk. Selskapet opererer i sektorer, der engelsk er det klart dominerende språket.

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.

Som nevnt ovenfor er det særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har Skattedirektoratet lagt vekt på at selskapets er indirekte eiet av et utenlandsk selskap. Arbeidsspråket er engelsk. Virksomheten er utpreget internasjonal og arbeidsspråket er engelsk. Videre er det vektlagt at alle sentrale aktører og samarbeidspartnere innen denne bransjen behersker og benytter engelsk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelse i saken.

Med hilsen

Henning Stokke
seniorrådgiver
Juridisk avdeling
Skattedirektoratet

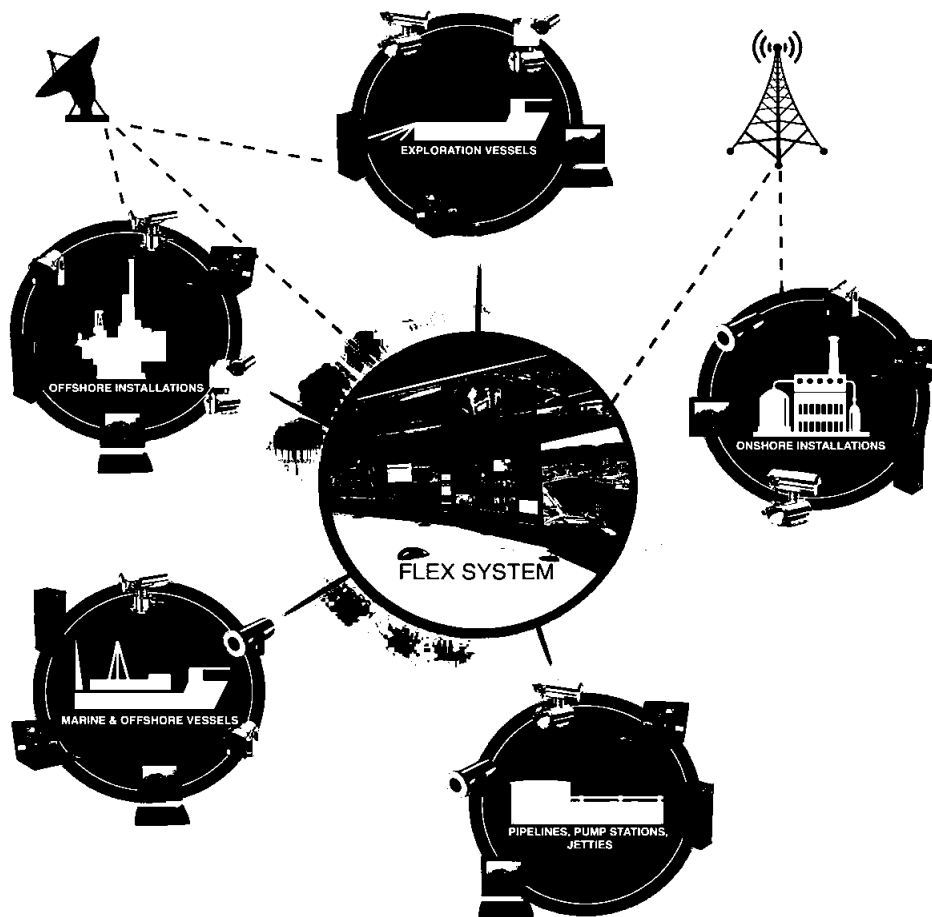
Torstein Kinden Helleland

Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer.



HERNIS Scan Systems AS

ÅRSRAPPORT ANNUAL REPORT



2023



STYRETS BERETNING

REPORT OF THE DIRECTORS

VIRKSOMHETENS ART OG HVOR DEN DRIVES

HERNIS Scan Systems AS utvikler, produserer og selger intern-TV overvåkningssystemer (CCTV), hovedsakelig til olje-/Gassrelatert industri og shipping.

Bedriftens hovedvirksomhet finner sted i lokaler som ligger i Arendal kommune (Norge).

BACKGROUND INFORMATION

HERNIS Scan Systems AS develops, produces and sells Closed Circuit TV systems (CCTV), mainly for oil & Gas energy related industries and shipping.

The company's headquarter location is in Arendal (Norway).

FORTSATT DRIFT

Årsregnskapet for 2023 er satt opp under forutsetning om fortsatt drift. Til grunn for antagelsen ligger resultatprognoser for 2024, samt selskapets utsikter for årene fremover.

PRINCIPLE OF GOING CONCERN

This annual report has been produced on principle of going concern. This assumption is made based on the forecasted result for year 2024. The company enjoys a healthy economic and financial position.

YTRE MILJØ

Bedriften driver ikke virksomhet som forurenser det ytre miljø, og har følgelig ikke iverksatt spesielle tiltak på dette området.

EXTERNAL ENVIRONMENT

The company does not pollute the external environment, and therefore feels no need for special initiatives in this area.

LIKESTILLING OG DISKRIMINERING

Ved årsskiftet hadde bedriften 81 ansatte på HERNIS. Selskapets styre består av 6 menn. Ved fremtidige valg eller ansettelser vil det legges vekt på å øke andelen av kvinner inn i styret noe som også vil være påkrevd ved utgangen av 2024.

EQUALITY AND DISCRIMINATION

At the end of 2023 there were 81 employees at HERNIS. The Board of Directors comprises of 6 men. The company intends to work actively to increase the female quota in the future and will be a requirement of action to perform within end of 2024.

Av de bedriftens totalt 81 ansatte ved årslutt, er andelen ansatte kvinner 22 - (27%). Det var ingen midlertidig ansatte eller vikarer gjennom driftsåret. Det var heller ingen ansatte i foreldrepermisjon.

At year end, the number of female workers in the business counted at 22 out of total 81 employees (27%). During the year there was no temporary workers hired. There were also no employees out in parental leaves.

Det iverksettes kontinuerlige tiltak og opplæring for at diskriminering ikke skal skje i selskapet. Mye av arbeidet til bedriften skjer internasjonalt med større kulturforskjeller og andre varianter av forskjeller. Håndtering av likestilling og diskriminering er nedfelt i selskapets verdier og blir jevnlig fulgt opp gjennom interne trenings seanser på konsern nivå ut til alle underliggende selskaper. Se også mer på våres hjemmesider: [Inclusion and diversity \(eaton.com\)](#)

There are continues measures implemented and training so that discrimination should not occur in the company. A lot of the daily work routines is happening internationally with broader cultural differences. Handling of equality and discrimination is embodied in the company's values and is maintained through Eaton's own internal training program. This can also be found on our web page: [Inclusion and diversity \(eaton.com\)](#)



	Kvinne	Mann	TOTAL
ADM	3	3	6
SALES	2	5	7
SERVICE	1	9	10
ASSEMBLY	6	9	15
ENGINEER	3	10	13
OPS.SUPPORT	4	11	15
OPS.ADM	2	3	5
R&D	1	9	10
TOTAL	22	59	81

HERNIS gjennomfører hovedsakelig tarifflønn i avdelinger for produksjon og sammenstilling, hvor egne tabeller følges og avlønnes likt uavhengig av kjønn eller andre forhold.

For resterende 66 ansatte i firmaet så fordeler lønnsforskjellene seg mellom kjønn som følger av gjennomsnittslønnen, med henholdsvis 47% til kvinner og 53% til menn. Lønn vil variere mellom stillinger og ansvarsområde.

ARBEIDSMILJØ

Bedriftens sykefravær i 2023 (inkludert fravær pga. barns sykdom) var 6,8%. Tilsvarende tall for 2022 var 4,5%.

Det er vår oppfatning at arbeidsmiljøet og den generelle trivsel på arbeidsplassen er god, men vi har som målsetning å holde fraværet til å ikke overstige 5%. Det var ingen personskader på jobb eller materielle skader rapportert i løpet av året.

Bedriften er kvalitets sertifisert av DNV (Det Norske Veritas) i henhold til kravene i ISO 9001:2015. og ISO 14001:2015.

Av signifikante godkjente EX-produkt sertifiseringer har bedriften gjennom DNV GL Presafe: Presafe 15 ATEX 6501Q og QAR NO/PRE/QAR15.0008/03

Bedriften plikter å følge åpnehetsloven iht retningslinjer for arbeid med menneskerettigheter og anstendig arbeidsforhold. Det gjøres også risikovurdering av HERNIS sine produkter og tjenester for å avdekke brudd på menneskerettigheter. Alle dokumenter rundt prosesser og risikovurderinger vil man finne i våres kvalitetssystem og er referert i våres etiske retningslinjer som kan finnes på våres hjemmesider: [Ethics Guide - Norske \(Norwegian\) \(eaton.com\)](#) - [Policyer \(eaton.com\)](#) - Dersom ikke anledning til å laste ned via linker, så kan kopier hentes ved å henvende seg til våres kontor og kvalitetsavdeling.

FORSKNING OG UTVIKLING

Selskapet driver utviklingsaktiviteter av produkter som passer inn i systemene vi leverer. Selskapet leverer skreddersydde løsninger i forhold til kundens krav.

	Female	Male	TOTAL
ADM	3	3	6
SALES	2	5	7
SERVICE	1	9	10
ASSEMBLY	6	9	15
ENGINEER	3	10	13
OPS.SUPPORT	4	11	15
OPS.ADM	2	3	5
R&D	1	9	10
TOTAL	22	59	81

HERNIS salary for production and assembly department is handled through experience and education, this is treated and paid equally by genders and other factors.

For the rest of the plant that counts 66 employees, the gender average yearly salary have a split of 47% female and 53% male. Payroll will have a variation between positions and responsibility area.

WORK ENVIRONMENT

The company's sick leave in 2023 (including absence due to children's illness) was at 6,8%. The corresponding figure for 2022 was 4,5%.

It is our opinion that the general working environment is satisfactory, but our goal is to reduce absence to not exceed 5%. There was no work-related injury reported in 2023 and no equipment damage reported.

The company is quality certified by DNV (Det Norske Veritas) according to ISO 9001:2015 and ISO 14001:2015. Of significant EX-product approved certifications through DNV GL Presafe the company have: Presafe 15 ATEX 6501Q and QAR NO/PRE/QAR15.0008/03

The company is obliged to follow the Openness Act in accordance with guidelines for work with human rights and decent working conditions. A risk assessment is also carried out of HERNIS products and services to uncover violations of human rights. All documents relating to processes and risk assessments will be found in our quality system and can be found on our web page: [Ethics Guide - English \(eaton.com\)](#) - [Policies \(eaton.com\)](#) If the links are not accessible for download, then copies can be collected by visiting our office and quality department for support.

RESEARCH AND DEVELOPMENT

The company conducts development activities of products that fit into the systems we deliver. The company provides



customized solutions according to customer requirements.

FINANSIELL RISIKO

Da mer enn 70% av selskapets inntekter er i utenlandsk valuta, utgjør i all hovedsak svingninger i valutakurser, spesielt US dollar, den vesentligste *finansielle risiko* knyttet til selskapets virksomhet. Selskapet strategi er i størst mulig grad å utligne inntekter og kostnader i samme valuta der dette er mulig. Årets netto resultat relatert til valutatransaksjoner, er bokført med MNOK -2,7.

Selskapet er eksponert mot *kreditrisiko* gjennom sine løpende kundefordringer. På ordre fra deler av verden der kreditt ratingen er lav, er disse sikret med Letter of Credit, del-oppgjør eller krav om forskuddsbetaling. Historisk sett har selskapet hatt lite tap på fordringer.

Basert på frie likvider og innvilgede trekkmuligheter hos vår bankforbindelse, anses *likviditetsrisikoen* i konsernet for å være svært begrenset.

Bedriften har igjennom konsernet en global-internasjonal forsikringsavtale som dekker styrets medlemmer iht til deres ansvar overfor foretaket.

KONTANTSTRØM

Selskapets netto driftsmessige kontantstrøm var i 2023 positiv med MNOK 24,0. HERNIS solgte sin eiendom og bygning for å flytte inn i et nytt leid bygg, noe som resulterte i en samlet årlig positiv effekt på 3,2 MNOK. Kontantbeholdning blir håndtert via en «cash pool» av Eaton konsernet og deres finansteam, det endelige årsresultatet for kontantstrømmen endte på 1,4 MNOK.

RESULTATUTVIKLING

I 2023 oppnådde selskapet en omsetning på MNOK 259,3 en omsetning oppgang på 28% sammenlignet med foregående år.

Et positivt driftsresultat på MNOK 25,2, og et positivt resultat før skatt på MNOK 37,2. Tilsvarende tall for 2022 var hhv positivt MNOK 20,2 og positivt MNOK 26,6. Ved utgangen av 2023 er selskapets egenkapital på 82,55% av totalkapitalen, opp fra 82,20% foregående år.

Total likviditetsbeholdning er fremdeles veldig sterk og økende, hvor det rapporterters i år 425,9 MNOK sammenlignet med 396,9 MNOK forrige år.

ÅRSRESULTAT OG DISPONERING

Styret foreslår at selskapets årsresultat på NOK 28 987 626 overføres til Annen egenkapital.

FINANCIAL RISK

As over 70% of our turnover is in foreign currency, the company's financial risk is mainly related to changes in foreign exchange rates especially US dollars. Our strategy is to match income and costs in the same currency where possible. In 2023 the net result from foreign exchange transactions was MNOK -2,7.

The company is mainly exposed to credit risk through its trade debtors. For projects to parts of the world where credit risk is considerable, we are secured by using Letters of Credit, milestone payments and prepayments. Historically, the company has had minimal bad debt.

Based on free capital and good credit facilities with our bankers we consider the liquidity risk for the company to be minimal.

The company have through the corporation, a global international Liability insurance that covers the members of the board for potential wrongful act.

CASH FLOW

The Company's net operations cash flow in 2023 was positive with MNOK 24,0. HERNIS sold the land and building to move into a new leased facility that resulted in a 3,2 MNOK positive effect for the year. All cash handling is being performed through a cash pool by Eaton corporation and their treasury team, year end final cash flow result ended at 1,4 MNOK.

DEVELOPMENT IN PROFIT

In 2023 the company achieved a turnover of MNOK 259,3, an increase of 28% compared with the previous year.

An operating profit of MNOK 25,2, and a net profit before tax of MNOK 37,2. The corresponding figures for 2022 were respectively positive MNOK 20,2 and positive MNOK 26,6. At the end of 2023, the Company's equity was 82,55% of total capital, up from 82,20% last year.

Total Equity is still very strong and increasing, reporting in this year figures 425,9 MNNOK compared to 396,9 MNOK last year.

RESULT FOR 2023

The Board recommends that the net profit for 2023 of NOK 28 987 626 is transferred to Other Equity.



Etter styrets oppfatning gir det fremlagte årsregnskap med tilhørende noter en rettvise oversikt av selskapets og selskapets stilling pr. 31.12.23. Det er ikke inntrådt forhold etter regnskapsåret slutt som er av betydning ved bedømmelse av selskapet.

It is the opinion of the Board of Directors that the financial statement gives a true and fair view of the company's position as of 31.12.23. No events have occurred after the end of the financial year that has altered this opinion.

FREMTIDIG UTVIKLING

I vårt nisjemarked, Marine og Olje & Gass, forventet vi et stabilt resultat i 2023 som følge av variabel oljepris og den påvirkningen COVID-19 pandemien samt Russland vs Ukraina krigen har hatt på verdensbasis. Vi antar at markedet vil normalisere seg samt styrke seg mer mot utgang av inneværende år, og det forventes en økende etterspørsel etter våre systemer ut inneværende år 2024. Mye på grunn av ringvirkningene etter pandemien, som har ført til høyere oljepris og mer aktivitet i markedet. Konsekvensen av pandemi og uroligheter i verden gjør leveranser noe mer ustabil, men HERNIS har gode markedsandeler med hele verden. Etter teknologibytte innenfor CCTV-industrien som har blitt adressert tidligere år, vil vi se et økende etterspørsel etter dette nå som markedet er sterkere igjen. De strategiske korreksjonene som er gjort i produkttilbudet de siste årene, som for eksempel overgang til IP-basert teknologi, samt fokusering på fjerntilkobling. Har gjort det mulig for oss å imøtekomme den økte markeds etterspørselen for fjernovervåking og prosesskontroll, som er et behov for reduserte driftskostnader på marine og offshore installasjoner.

Vi er fremdeles inne i et teknologiskifte i våres del av markedet, som vil gi oss oppdragsmuligheter på eksisterende systemer ute hos kunder. Dette ser vi som en stor mulighet for ekstra omsetning utover det normale markedet vårt.

FUTURE DEVELOPMENT

In our niche market, Marine and Oil & Gas industry, there was an expectation for an unchanged volume in 2023 as a consequence related to the variable oil price and the influence of COVID-19 together with the Russia vs Ukraine warfare. It is now expected that the market will be stronger towards the end of this following year, and we expect a higher demand of our systems during the current year. Much due to the external effect after the pandemic, that leads to higher oil price and more activity in the market. The impact of the pandemic and conflicts around the world makes the deliveries some more unstable, but HERNIS have good market shares around the world.

A technology shift within the CCTV Industry has been addressed in the previous years, there will be a need for higher demand now when the market is stronger again. The strategic corrections made to product offering over the past years, in terms of transitioning to IP based technology, and focusing on remote connectivity. Have enabled us to meet the increased market demand for remote surveillance, and process control as a need for reduced operational costs of marine and offshore installations.

Furthermore, the continuous technological shift will provide opportunities to upgrade existing systems already in our portfolio. We see this shift as a great opportunity for supplementary revenue to our core business

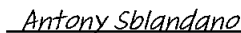
Arendal, 19.06.2024



Simon Matthieson (Jun 21, 2024 08:52 GMT+1)

Simon James Matthieson

Styreformann / Chairman of the Board



Antony Sblandano (Jun 24, 2024 09:37 GMT+2)

Antony Bruno Sblandano

Styremedlem / Member of the Board



Svein Guttorm Haglund

Daglig leder og styremedlem /
CEO and member of the board.



Roy Thorkeldsen (Jun 19, 2024 15:46 GMT+2)

Roy Thorkeldsen

Styremedlem / Member of the Board



Are Andersen (Jun 21, 2024 09:50 GMT+2)

Are Andersen

Styremedlem / Member of the Board



Erlend Eidem

Styremedlem / Member of the Board



HERNIS Scan Systems AS

Income statement

	Note	2023	2022
OPERATING REVENUES AND EXPENSES			
Sales revenues	2	259 370 853	202 104 746
Other operating income		626 272	0
Total Operating revenues		<u>259 997 125</u>	<u>202 104 746</u>
Cost of stocks		94 754 794	71 253 667
Payroll expenses	3	77 371 094	66 564 176
Depreciation and impairment of fixed assets	4	1 177 429	1 274 655
Other operating expenses	3, 5	61 470 471	42 813 748
Total operating expenses		<u>234 773 788</u>	<u>181 906 246</u>
OPERATING PROFIT		<u>25 223 337</u>	<u>20 198 500</u>
Financial income and expenses			
Other interest income		14 770 400	5 562 962
Other financial income		5 152 449	3 980 568
Other interest expense		39 424	41 574
Other financial expenses		7 863 273	3 054 562
Net financial items	6	<u>12 020 152</u>	<u>6 447 394</u>
Ordinary result before tax		<u>37 243 489</u>	<u>26 645 894</u>
Tax on ordinary result	7	<u>8 255 862</u>	<u>5 908 507</u>
Net profit or loss for the year		<u>28 987 627</u>	<u>20 737 387</u>
Allocated as follows			
Transferred to other equity	8	28 987 627	20 737 387



HERNIS Scan Systems AS

Balance sheet

	Note	2023	2022
Assets			
<i>Tangible fixed assets</i>			
Land, buildings and other real property	4	0	8 179 999
Fixtures and fittings, tools, office machinery etc.	4	<u>6 274 363</u>	<u>2 719 498</u>
Total tangible fixed assets		<u>6 274 363</u>	<u>10 899 497</u>
Total fixed assets		<u>6 274 363</u>	<u>10 899 497</u>
Current assets			
Inventories	9, 10	<u>30 056 144</u>	<u>22 905 057</u>
<i>Receivables</i>			
Trade receivables	11, 12	41 342 232	40 041 465
Other receivables	11, 12	<u>436 884 877</u>	<u>409 288 354</u>
Total receivables		<u>478 227 109</u>	<u>449 329 819</u>
Cash and cash equivalents	12, 13	<u>1 445 285</u>	<u>87 355</u>
Total current assets		<u>509 728 538</u>	<u>472 322 231</u>
Total assets		<u>516 002 901</u>	<u>483 221 728</u>



HERNIS Scan Systems AS

Balance sheet

	Note	2023	2022
EQUITY AND LIABILITIES			
EQUITY			
<i>Paid-in capital</i>			
Share capital	8, 14	6 000 000	6 000 000
<i>Retained earnings</i>			
Other equity	8	419 979 891	390 992 264
TOTAL EQUITY		425 979 891	396 992 264
<i>Provisions</i>			
Deferred tax liability	7	1 768 821	1 898 586
<i>Current liabilities</i>			
Trade creditors	12	23 109 205	24 227 822
Tax payable	7	8 385 627	5 626 836
Public duties payable		4 537 111	3 821 384
Other short-term liabilities	12, 15	52 222 245	50 654 836
Total current liabilities		88 254 188	84 330 878
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		516 002 900	483 221 728

Arendal, 19. juni 2024

Svein Guttorm Haglund
CEO/Member of the Board

Antony Sblandano (Jun 24, 2024 09:37 GMT+2)

Antony Bruno Sblandano
Member of the Board

Roy Thorkeldsen (Jun 19, 2024 15:46 GMT+2)

Roy Thorkeldsen
Member of the Board

Are Andersen (Jun 21, 2024 09:50 GMT+2)

Are Andersen
Member of the Board

Erlend Eidem
Member of the Board

Simon Matthieson (Jun 21, 2024 08:52 GMT+1)

Simon James Matthieson
Chairman of the Board



HERNIS Scan Systems AS

Cash flow statement

	2023	2022
Cash flow from operations		
Profit/(loss) before taxes	37 243 489	26 645 894
Taxes paid	-5 625 985	-2 901 327
Loss on sale of fixed assets	-227 238	0
Ordinary depreciations	1 177 249	1 274 655
Impairment of assets	0	1
Change in materials, accounts receivable and accounts payable	-9 570 471	4 634 148
Change in other current assets and current liabilities	967 067	-464 639
Net cash flow from operations	<u>23 964 111</u>	<u>29 188 732</u>
Cash used on investments		
Investments in fixed assets	3 222 607	-1 250 085
Net cash flow from investments	<u>3 222 607</u>	<u>-1 250 085</u>
Cash flow from financing activities		
Intercompany loan/Group Cash Pool	-25 828 789	-27 862 573
Net cash flow from financing activities	<u>-25 828 789</u>	<u>-27 862 573</u>
Net change in cash flow	1 357 929	76 074
Cash at January 1.	87 356	11 282
Cash at December 31.	<u>1 445 285</u>	<u>87 356</u>



HERNIS Scan Systems AS

Notes to the accounts for 2023

The financial statements of HERNIS Scan Systems AS are prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act of 1998 and Norwegian Generally Accepted Accounting Policies (NGAAP).

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.

Foreign currency

The functional currency and presentation currency of the Company is Norwegian kroner (NOK). Transactions in foreign currency are translated at the rate applicable on the transaction date. Monetary items in a foreign currency are translated into NOK using the exchange rate applicable on the balance sheet date. Changes to exchange rates are recognised in the income statement as they occur during the accounting period.

Intangible Assets, Research and Development

Research and development costs are recognised as an intangible asset only when there is an identifiable asset that will generate expected future economic benefits and when the cost of such an asset can be measured reliably. Otherwise research and development costs are recognised as an expense when incurred.

Use of estimates

The preparation of the financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts in the profit and loss statement, the measurement of assets and liabilities and the disclosure of contingent assets and liabilities on the balance sheet date. Actual results can differ from these estimates.

Contingent losses that are probable and quantifiable is expensed as they occur.

Shares in subsidiaries

Subsidiaries are valued by the cost method in the company accounts. The investment is valued as cost of acquiring shares in the subsidiary, provided a write down is not required. Write down to fair value will be carried out if the reduction in value is caused by circumstances which may not be regarded as incidental, and deemed necessary by generally accepted accounting principles. Write downs are reversed when the cause of the initial write down are no longer present.

Dividends and other distributions are recognized in the same year as appropriated in the subsidiary accounts. If dividends exceed withheld profits after acquisition, the exceeding amount represents reimbursement of invested capital, and the distribution will be subtracted from the value of the acquisition in the balance sheet.

Shares in associated companies

Associated companies are accounted for using the equity method. Under the equity method the investment in an associate is initially recognised at cost. The carrying amount of the investment is adjusted to recognise changes in the Company's share of net assets of the associate since the acquisition date.



HERNIS Scan Systems AS

Notes to the accounts for 2023

Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value at the balance sheet date. Work in progress is valued at cost price including share of estimated profit. A provision is made for foreseeable obsolescent inventory.

Projects

The financial statements are prepared for according to percentate of completion metode. Revenue and cost related to construction projects are recognized in accordance with the reported degree of completion when the outcome can be reasonably estimated. The degree of completion is calculated on best estimate based on the accrued cost as percentage of total cost, or subject to specific assessment of status as pr 31.12.

Sales revenue

Revenues from sale of goods are recorded at time of delivery. Revenue from projects in progress is based on a running settlement, including share of estimated profit. The degree of completion is calculated based on the use of material. Expected loss on projects is taken to account in the period it is discovered.

Accounts Receivable

Accounts receivables and other receivables are recorded in the balance sheet at nominal value less a provision for doubtful accounts. Provision for doubtful accounts is determined on the basis of an general assessment of receivables.

Pensions

The Company has established a contribution based pension for all Norwegian based employees. This pension scheme satisfies the requirements in the law "Lov om obligatorisk tjenestepensjon". The annual contribution is based on 4% of the employee's base salary from 0 to 7,1G, and 8% from 7,1G to 12G, (G=National Insurance base amount).

Taxes

The income tax expense is comprised of both tax payable for the period, and changes in deferred tax. Deferred tax is determined on the basis of existing temporary differences between accounting net income and tax net income, including year-end loss carry-forwards, calculated at 22%. Temporary differences, both positive and negative, which will or are likely to reverse in the same period, are recorded as a net amount.

Cash flow statement

The cash flow statement is prepared using the indirect method.



HERNIS Scan Systems AS

Notes to the accounts for 2023

Note 2 - Sales revenues

	2023	2022
<i>Geographical allocation</i>		
Norway	70 219 441	37 183 105
Rest of Europe	73 825 762	63 285 846
Middle East	24 164 942	11 115 315
Asia	45 214 121	48 963 016
Africa	6 101 267	6 999 945
South America	5 026 786	3 052 753
USA	28 166 754	29 454 252
Canada	5 885 257	1 519 098
Australia	766 523	531 416
	<u>259 370 853</u>	<u>202 104 746</u>

The company has no classification of sales revenues into areas of operations.

Note 3 - Salary costs, Remuneration to Managing Director, Auditors etc

	2023	2022
Salary	63 793 267	54 641 096
Payroll tax	9 519 574	8 244 390
Pension scheme	4 058 253	3 678 690
Total payroll expenses	<u>77 371 094</u>	<u>66 564 176</u>
Average number of employees (FTEs)	81	75

The increase in number of employees (FTEs) is due to turnover, and replacements are hired through temporary agency

The company is obliged to follow the Act on Mandatory Occupational Pensions and has a scheme that meets the requirements of the law.

Remuneration to Managerial Personnel

	Salary	Pension	Other remuneration
CEO	1 218 146	64 068	17 464

The company has insurance that covers the Managing Director, Members of the Board of Directors or other closely related parties.

	2023	2022
<i>Fees to the auditor ex VAT</i>		
Statutory Audit	512 850	436 000
Other assistance	116 000	98 542
Total	<u>628 850</u>	<u>534 542</u>



HERNIS Scan Systems AS

Notes to the accounts for 2023

Note 4 - Fixed assets

	Machinery & operating equipment	Land & Buildings	Total
Cost Price 01.01.23	41 205 446	26 332 012	67 537 458
Additions in 2023	4 957 392	0	4 957 392
Disposals 2023	-225 098	-8 180 000	-8 405 098
Acquisition cost 31.12.23	45 937 740	18 152 012	64 089 752
Acc.depreciation 31.12.23	-39 663 377	-16 648 575	-56 311 952
Acc.impairment 31.12.23	0	-1 503 437	-1 503 437
Book Value 31.12.23	6 274 363	0	6 274 363
Ordinary Depreciation	1 177 429	0	1 177 429
Useful economic life	3-10 years	30 years	

HERNIS Scan Systems AS relocated in March 2023 to a new suit build facility. This lead to a sale of the property in Tangen

Note 5 - Other operating expenses

	2023	2022
Premises related and other tangible assets	11 314 663	5 037 075
Accounting, auditing and other consultancy fees	4 853 529	2 996 751
Electronical communication, postage etc.	1 835 256	790 257
Travel related expenses	1 367 035	1 362 698
Group management and royalty fees	41 032 852	30 888 832
Other expenses inc. loss on accounts receivables	1 067 137	1 738 134
Total	61 470 472	42 813 747

Note 6 - Financial income and expenses

<i>Other financial Income</i>	2023	2022
Currency gains	5 152 449	3 980 568
Interest income	14 770 400	5 562 962
Other financial income	0	3 071 488
Total financial income	19 922 849	12 615 018

<i>Other financial expenses</i>	2023	2022
Currency losses	-7 448 328	-6 045 647
Other financial expenses	-433 486	-100 910
Interest expense	-20 883	-21 067
Total financial expenses	-7 902 697	-6 167 624



HERNIS Scan Systems AS

Notes to the accounts for 2023

Note 7 - Taxes

<i>Components of the income tax expense:</i>	2023	2022
Tax payable	8 385 627	5 625 985
Change in deferred tax 22% (22%)	-129 765	282 522
Tax expense	<u>8 255 862</u>	<u>5 908 507</u>
<i>Tax payable</i>	2023	2022
Profit before taxes	37 243 489	26 645 894
Permanent differences*	283 158	210 958
Change in temporary differences	589 841	-1 284 192
Taxable income	<u>38 116 488</u>	<u>25 572 660</u>
Tax payable	8 385 627	5 625 985
<i>Temporary differences</i>	2023	2022
Property, plant and equipment	-1 822 797	-5 585 057
Work in progress	13 391 972	12 484 648
Stock	-1 650 000	-1 000 000
Receivables	-500 000	-500 000
Gains and losses	616 222	4 480 348
Warranty provision	-1 995 300	-1 250 000
Net temporary differences	<u>8 040 097</u>	<u>8 629 939</u>
Deferred tax liability (22% / 22%)	1 768 821	1 898 587
<i>The difference consist of:</i>	2023	
Expected income taxes, statutory tax rate 22%	8 193 568	
Permanent differences (22%)	62 295	
Income tax expense	<u>8 255 863</u>	
Effective tax rate	22 %	

Note 8 - Equity

	Share capital	Other equity	Total
Equity pr 31.12.22	6 000 000	390 992 264	396 992 264
Profit for the year	0	28 987 627	28 987 627
Equity pr 31.12.23	<u>6 000 000</u>	<u>419 979 891</u>	<u>425 979 891</u>



HERNIS Scan Systems AS

Notes to the accounts for 2023

Note 9 - Stock & WIP

	2023	2022
Raw materials	17 628 182	11 356 187
Provision for obsolescence	-1 650 000	-1 000 000
Semifinished goods/products	4 983 413	5 252 319
Finished goods	9 028 212	6 862 330
Work in progress (WIP)	195 515	434 220
Total stock and WIP	<u>30 185 322</u>	<u>22 905 056</u>

Note 10 - Construction contracts

Construction contracts are accounted for according to the percentage of completion method. Progress is calculated based on cost incurred compared with total estimated cost.

2023 2022

Note 11 - Receivables

	2023	2022
<i>Trade receivables</i>		
External trade receivables	41 033 011	38 897 872
Trade receivables from group entities	809 221	1 643 592
Provision for bad debts	-500 000	-500 000
Book value	<u>41 342 232</u>	<u>40 041 464</u>
<i>Other short term receivables:</i>		
VAT receivable	1 060 993	1 060 097
Other prepayments	3 086 704	1 319 866
Intercompany receivables	<u>432 737 180</u>	<u>406 908 391</u>
Book value	<u>436 884 877</u>	<u>409 288 354</u>

The company has no receivables with due date greater than 1 year.

Note 12 - Balances with related parties

	2023	2022
<i>Receivables</i>		
Trade receivables from group entities	809 221	1 643 592
Other short term receivables to group entities	<u>432 737 181</u>	<u>406 908 391</u>
Total intercompany receivables	<u>433 546 402</u>	<u>408 551 983</u>

Other short term receivables to group entities are related to group cash pool agreement.

Liabilities 2023 2022



HERNIS Scan Systems AS

Notes to the accounts for 2023

Trade payables to group entities	16 226 566	12 611 882
Other short term liabilities to group entities	33 028 521	33 028 521
Total intercompany payables	<u>49 255 087</u>	<u>45 640 403</u>

Note 13 - Credit facilities, guarantees and pledged securities

The company has no restricted bank funds as of 31.12.2023.

As of 31.12.2023 the company's bank connections are integrated with the Eaton Group, which also includes bank guarantees. HERNIS Scan Systems AS has not directly pledged assets as security.

The company is part of the group's overdraft facility with Danske Bank A/S with a limit of EUR 1 400 000.

Note 14 - Share capital and shareholder information.

Share capital:

	Number of shares	Face value	Book value
Ordinary shares	1 000	6 000	6 000 000

The shares are fully owned by Cooper Crouse-Hinds AS. HERNIS Scan Systems AS is part of Cooper Crouse-Hinds AS group financial statements. Cooper Crouse-Hinds AS's office address is Ryensvingen 5, 0680 Oslo, Norway.

Note 15 - Other current liabilities

	2023	2022
Holiday pay and other salary related liabilities	10 821 757	7 059 651
Current liabilities against group entities	33 028 521	33 028 521
Other current liabilities	8 371 967	10 566 664
Total	<u>52 222 245</u>	<u>50 654 836</u>

The company has no long term liabilities due in more than 5 years.

Note 16 - Subsequent events

HERNIS Scan Systems AS relocated in March 2023 to a new suit to build facility, they are still based in Arendal Norway. New facility has been built with investments to focus on low future energy waste, energy consumption compared to the previous facility is reduced with 75%.

Regarding market impacts, there will still be a strict screening process in terms of registration of any new orders affected by the war conflicts.

HERNIS Scan Systems AS deliver advanced systems all over the world and are not directly affected in significant degree, but we have experienced challenges around in the market for material on time deliveries. We expect that the demand for our systems will continue at a normal high level throughout 2024.



HERNIS Scan Systems AS regnskap 19.06.24

Final Audit Report

2024-06-24












Created:	2024-06-19
By:	Svein Haglund (SveinHaglund@eaton.com)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAA7J1tL9zFmQ4aLQemVqkjVOawUvVV8GAR

"HERNIS Scan Systems AS regnskap 19.06.24" History

- Document created by Svein Haglund (SveinHaglund@eaton.com)
2024-06-19 - 10:54:22 AM GMT- IP address: 165.225.240.122
- Document e-signed by Svein Haglund (SveinHaglund@eaton.com)
Signature Date: 2024-06-19 - 10:57:51 AM GMT - Time Source: server- IP address: 165.225.240.122
- Document emailed to Roy Thorkeldsen (roythorkeldsen@eaton.com) for signature
2024-06-19 - 10:57:53 AM GMT
- Email viewed by Roy Thorkeldsen (roythorkeldsen@eaton.com)
2024-06-19 - 10:58:41 AM GMT- IP address: 147.161.146.82
- Document e-signed by Roy Thorkeldsen (roythorkeldsen@eaton.com)
Signature Date: 2024-06-19 - 1:46:07 PM GMT - Time Source: server- IP address: 147.161.146.82
- Document emailed to Erlend Eidem (erlendeidem@eaton.com) for signature
2024-06-19 - 1:46:09 PM GMT
- Email viewed by Erlend Eidem (erlendeidem@eaton.com)
2024-06-19 - 1:47:07 PM GMT- IP address: 165.225.240.116
- Document e-signed by Erlend Eidem (erlendeidem@eaton.com)
Signature Date: 2024-06-20 - 9:28:34 AM GMT - Time Source: server- IP address: 165.225.240.116
- Document emailed to areandersen@eaton.com for signature
2024-06-20 - 9:28:37 AM GMT
- Email viewed by areandersen@eaton.com
2024-06-20 - 9:33:10 AM GMT- IP address: 165.225.240.100
- Signer areandersen@eaton.com entered name at signing as Are Andersen
2024-06-21 - 7:50:50 AM GMT- IP address: 165.225.240.100





-  Document e-signed by Are Andersen (areandersen@eaton.com)
Signature Date: 2024-06-21 - 7:50:52 AM GMT - Time Source: server- IP address: 165.225.240.100
-  Document emailed to simonmatthieson@eaton.com for signature
2024-06-21 - 7:50:54 AM GMT
-  Email viewed by simonmatthieson@eaton.com
2024-06-21 - 7:51:09 AM GMT- IP address: 104.47.55.254
-  Signer simonmatthieson@eaton.com entered name at signing as Simon Matthieson
2024-06-21 - 7:52:29 AM GMT- IP address: 136.226.168.101
-  Document e-signed by Simon Matthieson (simonmatthieson@eaton.com)
Signature Date: 2024-06-21 - 7:52:31 AM GMT - Time Source: server- IP address: 136.226.168.101
-  Document emailed to antonysblandano@eaton.com for signature
2024-06-21 - 7:52:33 AM GMT
-  Email viewed by antonysblandano@eaton.com
2024-06-21 - 8:06:33 AM GMT- IP address: 165.225.240.88
-  Email viewed by antonysblandano@eaton.com
2024-06-24 - 7:36:10 AM GMT- IP address: 165.225.240.88
-  Signer antonysblandano@eaton.com entered name at signing as Antony Sblandano
2024-06-24 - 7:37:27 AM GMT- IP address: 165.225.240.88
-  Document e-signed by Antony Sblandano (antonysblandano@eaton.com)
Signature Date: 2024-06-24 - 7:37:29 AM GMT - Time Source: server- IP address: 165.225.240.88
-  Agreement completed.
2024-06-24 - 7:37:29 AM GMT



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Markens gate 9, 4610 Kristiansand
Postboks 184, 4662 Kristiansand

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Annual Shareholders' Meeting of HERNIS SCAN SYSTEMS AS

Opinion

We have audited the financial statements of HERNIS SCAN SYSTEMS AS (the Company), which comprise the balance sheet as at 31 December 2023, the income statement and statement of cash flows for the year then ended and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion the financial statements comply with applicable legal requirements and give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2023 and its financial performance and cash flows 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 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 in accordance with the requirements of the relevant laws and regulations in Norway and the International Ethics Standards Board for Accountants' *International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards)* (IESBA Code), 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.

Other information

Other information consists of the information included in the annual report other than the financial statements and our auditor's report thereon. Management (the board of directors and Chief Executive Officer (management))) is responsible for the other information. Our opinion on the financial statements does not cover the other information, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information, and, in doing so, consider whether the board of directors' report contains the information required by legal requirements and whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information or that the information required by legal requirements is not included, we are required to report that fact.

We have nothing to report in this regard, and in our opinion, the board of directors' report is consistent with the financial statements and contains the information required by applicable legal requirements.

Responsibilities of management for the financial statements

Management is responsible for the preparation of the financial statements that give a true and fair view 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 and using the



Building a better
working world

going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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 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 the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our 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 we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our 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.

We communicate with the board of directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Kristiansand, 25. juni 2024
ERNST & YOUNG AS

The auditor's report is signed electronically

Espen Fyllingen
State Authorised Public Accountant (Norway)

Independent auditor's report - Hervis Scan Systems AS 2023

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo document key: ZILIV-7TXD3-SKTOK-W5361-MAN38-CW055



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."

Fyllingen, Espen

Partner

På vegne av: EY

Serienummer: no_bankid:9578-5999-4-2137889

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-06-25 11:23:50 UTC



Penneo Dokument ID: ZILY-7YXD3-SKTOK-W5361-MN138-CW055

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/validator>