



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 919 644 788  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: NREP NSF III INVESTCO 66 AS  
Forretningsadresse: Ruseløkkveien 30  
0251 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: Jens Petter Hagen  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 26.05.2021

### 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, 23.06.2022



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Other operating costs	2	485 958	452 827
<b>Sum kostnader</b>		<b>485 958</b>	<b>452 827</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-485 958</b>	<b>-452 827</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt	3	0	6
Other financial income	3	953 434	290 835
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>953 434</b>	<b>290 841</b>
Annen rentekostnad	3	6 406	0
Other financial costs	3	1 040 589	166 935
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>1 046 995</b>	<b>166 935</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-93 561</b>	<b>123 906</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-579 519</b>	<b>-328 921</b>
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-579 519</b>	<b>-328 921</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-579 519</b>	<b>-328 921</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Transfer to / from other equity	6	-579 519	-328 921
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-579 519</b>	<b>-328 921</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investments in companies	7	46 560 239	26 775 704
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>46 560 239</b>	<b>26 775 704</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>46 560 239</b>	<b>26 775 704</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
<b>Sum fordringer</b>		<b>0</b>	
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Cash and cash equivalents	8	260 915	408 592
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>260 915</b>	<b>408 592</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>260 915</b>	<b>408 592</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>46 821 154</b>	<b>27 184 296</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Share capital	5,6	511 068	308 936
Overkurs	6	47 625 712	27 614 723
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>48 136 780</b>	<b>27 923 659</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Udekket tap	6	1 571 674	992 154
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-1 571 674</b>	<b>-992 154</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>46 565 106</b>	<b>26 931 505</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		0	9 201
Accrued expenses		256 048	243 590
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>256 048</b>	<b>252 791</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>256 048</b>	<b>252 791</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>46 821 154</b>	<b>27 184 296</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 503156

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 919 644 788  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: NREP NSF III INVESTCO 66 AS  
Forretningsadresse: Ruseløkkveien 6  
0251 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: Jens Petter Hagen  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 26.05.2021

#### Revisjon

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

#### Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 19.07.2021

---

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



Organisasjonsnr: 919 644 788  
NREP NSF III INVESTCO 66 AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Other operating costs	2	485 958	452 827
<b>Sum kostnader</b>		<b>485 958</b>	<b>452 827</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-485 958</b>	<b>-452 827</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt	3	0	6
Other financial income	3	953 434	290 835
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>953 434</b>	<b>290 841</b>
Annen rentekostnad	3	6 406	0
Other financial costs	3	1 040 589	166 935
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>1 046 995</b>	<b>166 935</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-93 561</b>	<b>123 906</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-579 519</b>	<b>-328 921</b>
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-579 519</b>	<b>-328 921</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-579 519</b>	<b>-328 921</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Transfer to / from other equity	6	-579 519	-328 921
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-579 519</b>	<b>-328 921</b>



Organisasjonsnr: 919 644 788  
NREP NSF III INVESTCO 66 AS

## BALANSE

Beløp i: NOK Note 2020 2019

### BALANSE - EIENDELER

#### Anleggsmidler

##### Immaterielle eiendeler

#### Finansielle anleggsmidler

Investments in companies 7 46 560 239 26 775 704

Sum finansielle anleggsmidler 46 560 239 26 775 704

Sum anleggsmidler 46 560 239 26 775 704

#### Omløpsmidler

##### Varer

#### Fordringer

Sum fordringer 0

#### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Cash and cash equivalents 8 260 915 408 592

Sum bankinnskudd, kontanter og lignende 260 915 408 592

Sum omløpsmidler 260 915 408 592

SUM EIENDELER 46 821 154 27 184 296

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

Share capital 5,6 511 068 308 936

Overkurs 6 47 625 712 27 614 723

Sum innskutt egenkapital 48 136 780 27 923 659

##### Opptjent egenkapital

Udekket tap 6 1 571 674 992 154

Sum opptjent egenkapital -1 571 674 -992 154

Sum egenkapital 46 565 106 26 931 505

Sum langsiktig gjeld 0 0

#### Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld 0 9 201

Accrued expenses 256 048 243 590

Sum kortsiktig gjeld 256 048 252 791



Sum gjeld	256 048	252 791
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	46 821 154	27 184 296



Organisasjonsnr: 919 644 788  
NREP NSF III INVESTCO 66 AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

**Note**

1

**Regnskapsprinsipper**

The annual report is prepared according to the Norwegian Accounting Act 1998 and generally accepted accounting principles for small companies. Subsidiaries and investment in associate Subsidiaries and investments in associate are valued by the cost method in the company accounts. The investment is valued as cost of acquiring shares in the subsidiary, providing that 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. Balance sheet classification Net current assets comprise receivables due within one year, and entries related to goods circulation. Other entries are classified as fixed assets and/or long-term receivables. 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. Trade and other receivables Trade receivables and other current receivables are recorded in the balance sheet at nominal value less provisions for doubtful debts. Provisions for doubtful debts are calculated based on individual assessments. In addition, for the remainder of accounts receivables outstanding balances, a general provision is carried out based on expected loss. Foreign currency Cash, receivables and liabilities 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 based on 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. Short term investments Short term investments are valued at the lower of acquisition cost and fair value at the balance sheet date. Dividends and other distributions are recognized as other investment income.

**Note**

5

**Antall aksjer og aksjeeiere**

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
--------------------	--------------------	------------------	----------------------



Ordinary shares	5110678.00	0.10	511067.80
<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
Orbra Invest AB	1192019.00	23.30%	Ordinary shares
MSK Group Oy	596001.00	11.70%	Ordinary shares
Nor Opportunity AS	476799.00	9.30%	Ordinary shares
Aculum Oy	298006.00	5.80%	Ordinary shares
Steel Seals Oy	298006.00	5.80%	Ordinary shares
The Arthur I Segel 1994 Trust	298006.00	5.80%	Ordinary shares
Tuottotalo Oy	298006.00	5.80%	Ordinary shares
Yrjö Uiton Säätiö	298006.00	5.80%	Ordinary shares
Drupster Oy	238398.00	4.70%	Ordinary shares
Pakilan Peliliike Oy	238398.00	4.70%	Ordinary shares
101 Rvk Holding AB	160918.00	3.10%	Ordinary shares
AGE Holding AB	59604.00	1.20%	Ordinary shares
Tamerlane Oy	59604.00	1.20%	Ordinary shares
Other	598907.00	11.80%	Ordinary shares
<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>	
	5110678.00	100.00%	

## 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 revisjon

<u>Revisjon</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	521.00	7500.00
<u>Andre tjenester</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	0.00	0.00
<u>Sum godtgjørelse til revisor</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	521.00	7500.00

VAT is not included in the above amounts.

**Note**

2

**Antall årsverk i regnskapsåret**

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:

0.00

**Note**

2

**Obligatorisk tjenstepensjon**

The company does not have employees and is thus not required to follow the Act on Mandatory Pension or have a pension scheme meeting the requirements of the law.

**Note**

2

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

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

No remuneration has been paid from the entity to the general manager or board of directors during the financial year. No loans/securities have been granted to the general manager, board of directors or other related parties.

**Note**

4

**Skattekostnad****Resultatført skatt på ordinært resultat**

<u>Betalbar skatt</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	0.00	0.00

<u>Endringer i utsatt skattefordel</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	0.00	0.00

<u>Skattekostnad ordinært resultat</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	0.00	0.00

**Skattepliktig inntekt**

<u>Ordinært resultat før skatt</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	-579519.00	-328921.00

<u>Permanente forskjeller</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
-------------------------------	--------------	------------------



	0.00	-170534.00
<u>Endring i midlertidige forskjeller</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	0.00	0.00
<u>Anvendelse av fremførbart underskudd</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	579519.00	499455.00
<u>Mottatt/avgitt konsernbidrag</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	0.00	0.00
<u>Andre elementer</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	0.00	0.00
<b>Betalbar skatt i balansen</b>		
<u>Betalbar skatt på årets resultat</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	0.00	0.00
<u>Betalbar skatt på konsernbidrag</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	0.00	0.00
<u>Sum betalbar skatt i balansen</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	0.00	0.00

#### Note

4

#### Midlertidige forskjeller - utsatt skatt/skattefordel

Deferred tax asset is not recognized in the balance sheet, which is in accordance with generally accepted accounting principles for small companies.

#### Note

8

#### Bankinnskudd

The company has no restricted funds as of the balance sheet date.

#### Note

6

#### Egenkapital

Aksjekapital er forkortet til: "Aksjekap"

Annen innskutt egenkapital er forkortet til: "A.innsk.EK"

<u>Egenkap. 31.12. forrige år</u>	<u>Aksjekap</u>	<u>Overkurs</u>	<u>A.innsk.EK</u>
	308936.00	27614723.00	-992155.00
<u>Egenkapital 01.01.</u>	<u>Aksjekap</u>	<u>Overkurs</u>	<u>A.innsk.EK</u>
	308936.00	27614723.00	-992155.00



<u>Årsresultat</u>	<u>Aksjekap</u>	<u>Overkurs</u>	<u>A. innsk.EK</u>
			-579519.00
<u>Gjeld konv.til aksjekap.</u>	<u>Aksjekap</u>	<u>Overkurs</u>	<u>A. innsk.EK</u>
	202132.00	20010989.00	
<u>Egenkapital 31.12.</u>	<u>Aksjekap</u>	<u>Overkurs</u>	<u>A. innsk.EK</u>
	511068.00	47625712.00	-1571674.00

## Egenkapital

Opptjent egenkapital er forkortet til: "Opptj.EK"

<u>Egenkap. 31.12. forrige år</u>	<u>Opptj.EK</u>	<u>Udekket tap</u>	<u>Sum</u>
			26931504.00
<u>Egenkapital 01.01.</u>	<u>Opptj.EK</u>	<u>Udekket tap</u>	<u>Sum</u>
			26931504.00
<u>Årsresultat</u>	<u>Opptj.EK</u>	<u>Udekket tap</u>	<u>Sum</u>
			-579519.00
<u>Gjeld konv.til opptj.EK</u>	<u>Opptj.EK</u>	<u>Udekket tap</u>	<u>Sum</u>
			20213121.00
<u>Egenkapital 31.12.</u>	<u>Opptj.EK</u>	<u>Udekket tap</u>	<u>Sum</u>
			46565106.00

## Note

9

### Noteopplysninger ut over minimumskravene for små foretak

Subsequent events No significant events have occurred after the end of the financial year. Effects of the covid-19 pandemic have not had, and are not expected to have, any significant impact on the company's operations and its results.



Skatteetaten

NREP Gruppen  
Kunsgatan 44  
111 35 Stockholm  
Sverige

Vår dato 08.02.2019	Din/Deres dato 03.12.2018	Saksbehandler Henning Stokke
800 80 000 Skatteetaten.no	Din/Deres referanse Jens Petter Hagen	Telefon 800 80 000
Org.nr 974761076	Vår referanse 2019/5229125	Postadresse Postboks 9200 Grønland 0134 OSLO

## Tillatelse til å utarbeide årsberetning og årsregnskap på engelsk språk

Vi viser til deres brev av 3. desember 2018 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk for følgende selskaper:

- NREP Investco 38 AS 916 074 298
- NREP Investco 39 AS 916 074 352
- NREP Investco 40 AS 916 074 387
- NREP Investco 41 AS 916 074 433
- NREP Investco 42 AS 916 074 476
- NREP Investco 43 AS 916 240 716
- NREP Investco 44 AS 916 240 775
- NREP Investco 45 AS 816 240 832
- NREP Investco 46 AS 916 240 899
- NREP Investco 47 AS 916 876 963
- NREP Investco LPF 51 AS 917 991 952
- NREP Investco LPF 52 AS 917 991 987
- NREP Investco LPF 53 AS 917 992 037
- NREP Investco LPF 54 AS 918 645 918
- NREP Investco LPF 55 AS 918 645 934
- NREP Investco LPF 56 AS 918 645 950
- NREP Investco LPF 57 AS 918 645 977
- NREP Investco LPF 58 AS 918 646 000
- NREP NSF III Investco 66 AS 919 644 788
- NREP NSF III Investco 67 AS 919 644 796
- NREP NSF III Investco 68 AS 919 644 834
- NREP NSF III Investco 69 AS 919 644 850
- NREP NSF III Investco 70 AS 919 644 885
- NREP NSF III Investco 71 AS 919 644 915
- NREP NSF III Investco 72 AS 919 644 931
- NREP NSF III Investco 73 AS 919 644 966
- NREP NSF III Investco 90 AS 920 209 653
- NREP NSF III Investco 91 AS 920 209 718
- NREP NSF III Investco 92 AS 920 6241 89
- NREP NSF III Investco 93 AS 920 624 235
- NREP NSF III Investco 94 AS 920 630 618



Skattedirektoratet gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering selskapene nevnt ovenfor dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd. Dispensasjonen forutsetter at 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:

*Selskapenes arbeidsspråk er engelsk og de er en del av en utenlandsk gruppe av selskaper. De fleste kontaktpersoner i selskapene er ikke norske, noe som gjør at regnskapene bør utarbeides på engelsk.*

*Både arbeidsspråket til selskapene og bransjespråket der selskapene opererer er engelsk, derfor fremgår kravet i regnskapsloven § 3-4 om utarbeidelse av årsregnskap på norsk som lite anvendelig for selskapene. 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 selskapene sitt arbeidsspråk er engelsk vil alle ansatte forstå regnskapene selv om disse dokumentene i fremtiden blir utarbeidet i sin endelige form på engelsk. Det samme vil være tilfelle for selskapene sine kunder og kreditorer. Ettersom engelsk også er bransjespråk innen sektorene de opererer i, kan vi heller ikke se at andre, mer tilfeldige regnskapsbrukere skulle ha noe behov for at regnskapene utarbeides på norsk. Gruppen mener derfor at alle brukere av regnskapene i sum vil være tjent med at regnskapene kun utarbeides på engelsk.*

#### **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 selskapene er del av en utenlandsk gruppe av selskaper. Selskapene opererer i tillegg i en internasjonal bransje. Videre er det vektlagt at alle sentrale aktører og samarbeidspartnere innen denne bransjen behersker og benytter engelsk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelser i saken.

Med hilsen

Inger Helene Iversen  
seniorrådgiver  
Juridisk avdeling, næring  
Skattedirektoratet

Henning Stokke

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





**PROTOKOLL FRA STYREMØTE**  
**MINUTES OF THE BOARD MEETING**  
**I/OF**  
**NREP NSF III INVESTCO 66 AS**  
(Org.nr. 919 644 788)

Den 26. mai. 2021 ble det avholdt styremøte i NREP NSF III Investco 66 AS ved skriftlig behandling, jf. aksjeloven § 6-19.

Følgende deltok ved skriftlig behandling:

- Styrets leder - Jens Petter Hagen
- Styremedlem - Stian Juul Bøe Sørensen
- Styremedlem - Bo Holse Rasmussen

Deltakende var samtlige styremedlemmer og styret var beslutningsdyktig.

Det fremkom ikke innvendinger til innkalling eller dagsorden.

On 26 May 2021 a board meeting was held in NREP NSF III Investco 66 AS by written resolution, cf. the Companies Act Section 6-19.

The following participated by written resolution:

- Chairman of the board - Jens Petter Hagen
- Board Member - Stian Juul Bøe Sørensen
- Board Member - Bo Holse Rasmussen

Thus, all board members were participating, and the board formed a quorum.

There were no objections to the notice or the agenda.

**Til behandling forelå:**

**1. Gjennomgang av årsregnskap og årsberetning for NREP NSF III Investco 66 AS**

Årsregnskap og årsberetning for NREP NSF III Investco 66 AS ble presentert og gjennomgått. Alle spørsmål som ble stilt, ble besvart uten at det fremkom innvendinger fra styret.

**2. Godkjenning av forslag til årsregnskap og årsberetning**

Styret besluttet deretter å avlegge årsregnskapet og årsberetningen og legge disse frem for generalforsamlingen for endelig godkjenning. De deltakende styremedlemmene undertegnet deretter årsregnskapet og årsberetningen uten forbehold.

**3. Forslag til disponering av årets resultat**

Med grunnlag i selskapets årsregnskap for regnskapsåret 1. januar 2020 – 31. desember 2020 ble det fremmet forslag om at det

**Agenda for the meeting:**

**1. Review of the Annual Account and the Annual Report of NREP NSF III Investco 66 AS**

The Board reviewed the Annual Account and the Annual Report of NREP NSF III Investco 66 AS. All questions asked were answered without any objections from the Board.

**2. Approval of the proposed Annual Account and Annual Report**

Thereafter, the Board resolved to publish the Annual Account and Annual Report and present them to the General Meeting for final approval. The participating board members signed the Annual Account and the Annual Report without reservations.

**3. Proposed allocation of the annual result**

Based on the company's financial statements for the financial year 1 January 2020 - 31 December 2020, it was proposed to cover the negative result

*This is an office translation. The official language of these minutes is Norwegian. In the event of any discrepancy between the Norwegian and English text, the Norwegian text shall take precedence.*



negative resultatet på NOK 579 519 dekkes med overføring fra annen egenkapital.

Det vil således ikke bli utbetalt ordinært utbytte til selskapets aksjonærer.

Styret besluttet således å fremme følgende forslag til generalforsamlingen:

*Årets negative resultat for regnskapsåret 1. januar 2020 – 31. desember 2020 på NOK 579 519 vil bli dekket ved overføring fra annen egenkapital.*

#### **4. Fastsettelse av styrets honorar**

Styret besluttet å fremlegge følgende forslag til vedtak for generalforsamlingen:

*"Det utbetales ikke godtgjørelse til styret for regnskapsåret 1. januar 2020 – 31. desember 2020."*

#### **5. Fastsettelse av honorar til revisor**

Styret besluttet å fremlegge følgende forslag til vedtak for generalforsamlingen:

*"Revisors honorar for siste regnskapsår på NOK 521 godkjennes."*

#### **6. Innkalling til ordinær generalforsamling**

Styret vedtok å innkalle til ordinær generalforsamling i selskapet ved skriftlig behandling senere samme dag etter de forenklede reglene i aksjeloven § 5-7.

Følgende agenda ble vedtatt:

1. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning
2. Disponering av årets resultat
3. Fastsettelse av styrets honorar for siste år
4. Godkjenning av honorar til selskapets revisor
5. Behandling av sak(er) som aksjeeier har krevd å få behandlet

of NOK 579,519 by transfer from other equity.

Thus, there will not be paid any ordinary dividend to the company's shareholders.

The board therefore decided to propose the following resolution to the annual general meeting:

*"Net loss for the financial year 1 January 2020 – 31 December 2020 of NOK 579,519 will be covered by transfer from other equity."*

#### **4. Determination of remuneration to the board**

The board decided to submit the following proposal for resolution to the annual general meeting:

*"No remuneration will be paid to the board for the financial year 1 January 2020 - 31 December 2020."*

#### **5. Determination of remuneration to the auditor**

The board decided to submit the following proposal for resolution to the annual general meeting:

*"The auditor's fee of NOK 521 for the last financial year is approved."*

#### **6. Notice of an Ordinary General Meeting**

The board decided to convene an Ordinary General Meeting in writings later the same day, cf. the Companies Act Section 5-7, for processing of the indicated cases.

The following agenda was adopted:

1. Approval of the Annual Account and Annual Report
2. Allocation of the annual result
3. Determining the Board's fee for last year
4. Approval of fee to the Company's auditor
5. Treatment of issue(s) on which shareholders have demanded to get

*This is an office translation. The official language of these minutes is Norwegian. In the event of any discrepancy between the Norwegian and English text, the Norwegian text shall take precedence.*



Styrets leder ble gitt fullmakt til å innkalle til generalforsamlingen.

\* \* \* \*

Alle beslutninger var enstemmige. Flere saker forelå ikke til behandling.

Protokollen sirkuleres og signeres av styremedlemmene.

Styrets medlemmer bekrefter ved sin underskrift nedenfor at vedkommende har deltatt i beslutningen av ovennevnte saker og stemt for de vedtak som er protokollert.

treated

The Chairman of the Board was authorized to give notice of the General Meeting.

\* \* \* \*

All resolutions were unanimous. There were no further issues on the agenda.

The minutes are to be circulated and signed by the board members.

The board members confirm by their signature below that they have participated in the resolution of the matters set out above and voted in favor of the recorded resolutions.

Jens Petter Hagen  
*Chairman of the board*

Bo Holse Rasmussen  
*Board Member*

Stian Juul Bøe Sørensen  
*Board Member*

*This is an office translation. The official language of these minutes is Norwegian. In the event of any discrepancy between the Norwegian and English text, the Norwegian text shall take precedence.*



**PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**MINUTES OF THE ORDINARY GENERAL MEETING**

**I/OF**

**NREP NSF III INVESTCO 66 AS**

(Org.nr. 919 644 788)

Den 26. mai 2021 ble det avholdt ordinær generalforsamling i NREP NSF III Investco 66 AS ("Selskapet") skriftlig ved sirkulasjon, jf. aksjeloven § 5-7, da det var avklart at saken kunne behandles på en betryggende måte.

Selskapets aksjonærer blir informert om retten til å kreve saken skal forelagt generalforsamlingen i fysisk møte, og samtlige har samtykket til forenklet generalforsamlings-behandling, jf. aksjeloven § 5-7.

Styremedlemmene og revisor er gitt anledning til å uttale seg om sakene som skulle behandles, og til å kreve at sakene skulle fremlegges i fysisk møte.

Følgende deltok:

- Orbra Invest AB, innehaver av 23,3% av aksjene.
- MSK Group Oy, innehaver av 11,7% av aksjene.
- Nor Opportunity AS, innehaver av 9,3% av aksjene.
- Aculum Oy, innehaver av 5,8% av aksjene.
- Steel Seals Oy, innehaver av 5,8% av aksjene.
- The Arthur I Segel 1994 Trust, innehaver av 5,8% av aksjene.
- Tuottotalo Oy, innehaver av 5,8% av aksjene.
- Yrjö Uiton Säätiö, innehaver av 5,8% av aksjene.
- Drupster Oy, innehaver av 4,7% av aksjene.

On 26 May 2021, an ordinary general meeting was held by NREP NSF III Investco 66 AS (the "Company") in writing by circulation, of the Companies Act section 5-7, as it was found that the matters could be transacted in a satisfactory manner.

The Company's shareholders are informed of their right to demand the matter presented to the General Meeting in person and each and all have approved that the General Meeting could be held by a simplified treatment, cf. the Companies Act section 5-7.

The board members and the auditor have been given the opportunity to comment upon the matters to be dealt with and to demand that the matters should be dealt with in person.

The following participated:

- Orbra Invest AB, holder of 23.3% of the shares.
- MSK Group Oy, holder of 11.7% of the shares.
- Nor Opportunity AS, holder of 9.3% of the shares.
- Aculum Oy, holder of 11.6% of the shares.
- Steel Seals Oy, holder of 4.3% of the shares.
- The Arthur I Segel 1994 Trust, holder of 5.8% of the shares.
- Tuottotalo Oy, holder of 5.8% of the shares.
- Yrjö Uiton Säätiö, holder of 5.8% of the shares.
- Drupster Oy, holder of 4.7% of the shares.

*This is an office translation. The official language of these minutes is Norwegian. In the event of any discrepancy between the Norwegian and English text, the Norwegian text shall take precedence.*



- Pakilan Peliliike Oy, innehaver av 4,7% av aksjene.
- 101 Rvk Holding AB, innehaver av 3,1% av aksjene.
- AGE Holding AB, innehaver av 1,2% av aksjene.
- Tamerlane Oy, innehaver av 1,2% av aksjene.
- Det er andre små aksjonærer som samlet eier 11,7% av aksjene.

Dermed var samtlige aksjer og stemmer representert.

Original protokoll oppbevares av selskapet, og en kopi sendes til Selskapets aksjonærer og Selskapets revisor.

#### **Til behandling forelå:**

##### **1. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning**

Årsregnskap bestående av resultatregnskap og balanse med tilhørende noter, samt styrets årsberetning for regnskapsåret 1. januar 2020 – 31. desember 2020 ble presentert på møtet slik det ble forslått av styret. Det ble presisert at selskapets virksomhet for perioden resulterte i et underskudd på NOK 579 519.

Deretter godkjente generalforsamlingen resultatregnskapet og balansen med tilhørende noter samt styrets årsberetning for regnskapsåret 1. januar 2020 – 31. desember 2020 i tråd med styrets forslag.

##### **2. Disponering av årets resultat**

Med grunnlag i selskapets årsregnskap for regnskapsåret 1. januar 2020 – 31. desember 2020 ble det fremmet forslag om at det negative resultatet på NOK 579 519 dekkes med overføring fra annen egenkapital.

Det vil således ikke bli utbetalt ordinært utbytte til selskapets aksjonærer.

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

- Pakilan Peliliike Oy, holder of 4.7% of the shares.
- 101 Rvk Holding AB, holder of 3.1% of the shares.
- AGE Holding AB, holder of 1.2% of the shares.
- Tamerlane Oy, holder of 1.2% of the shares.
- There are other small shareholders cumulatively holding 11.7% of the shares.

Thus, all of the shares and votes were represented.

Original minutes is kept by the company, and a copy will be sent to the Company's shareholders and to the Company's auditor.

#### **Agenda for the meeting:**

##### **1. Approval of the Annual Account and Annual Report**

The Annual Account consisting of the income statement and balance sheet with accompanying notes as well as the Board's Annual Report for the financial year 1 January 2020 - 31 December 2020 were presented at the Meeting as proposed by the Board. It was emphasized that the company's business activities in the time period resulted in a loss of NOK 579,519.

Thereafter, the General Meeting approved the income statement and balance sheet with accompanying notes as well as the Board's Annual Report for the income year of 1 January 2020 - 31 December 2020 in accordance with the Board's proposal.

##### **2. Allocation of the annual result**

Based on the company's financial statements for the financial year 1 January 2020 - 31 December 2020, it was proposed to cover the negative result of NOK 579,519 by transfer from other equity.

Thus, there will not be paid any ordinary dividend to the company's shareholders.

The annual general meeting passed the following resolution in accordance with the board's proposal:

*This is an office translation. The official language of these minutes is Norwegian. In the event of any discrepancy between the Norwegian and English text, the Norwegian text shall take precedence.*



«Årets negative resultat for regnskapsåret 1. januar 2020 – 31. desember 2020 på NOK 579 519 vil bli dekket ved overføring fra annen egenkapital»

"Net loss for the financial year 1 January 2020 - 31 December 2020 of NOK 579,519 will be covered by transfer from other equity."

### 3. Fastsettelse av styrets honorar

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Det utbetales ikke godtgjørelse til styret for regnskapsåret 1. januar 2020 – 31. desember 2020."

### 3. Determining of remuneration to the board

The annual general meeting passed the following resolution in accordance with the board's proposal:

"No remuneration will be paid to the board for the financial year 1 January 2020 - 31 December 2020."

### 4. Godkjenning av honorar til revisor

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Revisors honorar for siste regnskapsår på NOK 521 godkjennes."

### 4. Approval of fee to the auditor

The annual general meeting passed the following resolution in accordance with the board's proposal:

"The auditor's fee of NOK 521 for the last financial year is approved."

### 5. Behandling av sak(er) som aksjonærer har krevd å få behandlet

Aksjonærene har ikke krevd at noe forhold skal behandles på møtet.

\* \* \* \* \*

Alle beslutninger var enstemmige. Det forelå ikke flere saker til behandling.

### 5. Treatment of issue(s) on which shareholders have demanded to get treated

The shareholders have not required any matter to be dealt with in meeting.

\* \* \* \* \*

All resolutions were unanimous. There were no further issues on the agenda.

Jens Petter Hagen  
Styreleder / Chairman of the board

This is an office translation. The official language of these minutes is Norwegian. In the event of any discrepancy between the Norwegian and English text, the Norwegian text shall take precedence.



To the General Meeting of NREP NSF III Investco 66 AS

## *Independent Auditor's Report*

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

---

#### *Opinion*

We have audited the financial statements of NREP NSF III Investco 66 AS, which comprise the balance sheet as at 31 December 2020, the income statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

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

---

#### *Basis for Opinion*

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

---

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

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

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

---

*PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo  
T: 02316, org. no.: 987 009 713 VAT, www.pwc.no  
State authorised public accountants, members of The Norwegian Institute of Public Accountants, and  
authorised accounting firm*



Independent Auditor's Report - NREP NSF III Investco 66 AS



---

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

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

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

*Report on Other Legal and Regulatory Requirements*

---

*Opinion on Registration and Documentation*

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

Oslo, 26 May 2021  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Stig Arild Lund  
State Authorised Public Accountant

(This document is signed electronically)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Lund, Stig Arild	BANKID_MOBILE	2021-05-26 13:12

**This document package contains:**

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



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



**NREP NSF III Investco 66 AS**

---

## **Annual report 2020**

### **Annual accounts**

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

### **Auditor's report**



## NREP NSF III Investco 66 AS

### Income statement

	Note	2020	2019
<b>Operating expenses</b>			
Other operating expenses	2	<u>485 958</u>	<u>452 827</u>
Operating result		<u>-485 958</u>	<u>-452 827</u>
<b>Financial income and expenses</b>			
Financial income	3	953 434	290 841
Financial expenses	3	<u>1 046 995</u>	<u>166 935</u>
Net financial items		<u>-93 561</u>	<u>123 906</u>
Ordinary result before tax		<u>-579 519</u>	<u>-328 921</u>
Tax on ordinary result	4	0	0
<b>Net profit or loss for the year</b>		<u>-579 519</u>	<u>-328 921</u>
<b>Allocated as follows</b>			
Transferred to/from other equity	6	<u>-579 519</u>	<u>-328 921</u>



**NREP NSF III Investco 66 AS**

---

**Balance sheet as of December 31**

	Note	2020	2019
<b>Fixed assets</b>			
<i>Financial assets</i>			
Investments in companies	7	<u>46 560 239</u>	<u>26 775 704</u>
Total financial assets		<u>46 560 239</u>	<u>26 775 704</u>
Total fixed assets		<u>46 560 239</u>	<u>26 775 704</u>
<b>Current assets</b>			
Cash and cash equivalents	8	<u>260 915</u>	<u>408 592</u>
Total current assets		<u>260 915</u>	<u>408 592</u>
Total assets		<u>46 821 154</u>	<u>27 184 296</u>



## NREP NSF III Investco 66 AS

### Balance sheet as of December 31

	Note	2020	2019
<b>Equity</b>			
<i>Paid-in capital</i>			
Share capital	5,6	511 068	308 936
Share premium reserve	6	47 625 712	27 614 723
Total paid-in capital		<u>48 136 780</u>	<u>27 923 659</u>
<i>Retained earnings</i>			
Other equity	6	-1 571 674	-992 154
Total retained earnings		<u>-1 571 674</u>	<u>-992 154</u>
Total equity		<u>46 565 106</u>	<u>26 931 505</u>
<b>Liabilities</b>			
<i>Current liabilities</i>			
Accounts payable		0	9 201
Accrued expenses		256 048	243 590
Total current liabilities		<u>256 048</u>	<u>252 791</u>
Total liabilities		<u>256 048</u>	<u>252 791</u>
Total equity and liabilities		<u>46 821 154</u>	<u>27 184 296</u>

31 December 2020  
Oslo, 26 May 2021

Jens Petter Hagen  
Chairman of the Board/  
General Manager

Stian Juul Bøe Sørensen  
Member of the board

Bo Hølse Rasmussen  
Member of the board



## NREP NSF III Investco 66 AS

---

### Notes to the accounts for 2020

#### Note - 1 Accounting Principles

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

##### *Subsidiaries and investment in associate*

Subsidiaries and investments in associate are valued by the cost method in the company accounts. The investment is valued as cost of acquiring shares in the subsidiary, providing that 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.

##### *Balance sheet classification*

Net current assets comprise receivables due within one year, and entries related to goods circulation. Other entries are classified as fixed assets and/or long-term receivables.

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.

##### *Trade and other receivables*

Trade receivables and other current receivables are recorded in the balance sheet at nominal value less provisions for doubtful debts. Provisions for doubtful debts are calculated based on individual assessments. In addition, for the remainder of accounts receivables outstanding balances, a general provision is carried out based on expected loss.

##### *Foreign currency*

Cash, receivables and liabilities 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 based on 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.

##### *Short term investments*

Short term investments are valued at the lower of acquisition cost and fair value at the balance sheet date. Dividends and other distributions are recognized as other investment income.



## NREP NSF III Investco 66 AS

---

### Notes to the accounts for 2020

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

The company does not have employees and is thus not required to follow the Act on Mandatory Pension or have a pension scheme meeting the requirements of the law.

No remuneration has been paid from the entity to the general manager or board of directors during the financial year. No loans/securities have been granted to the general manager, board of directors or other related parties.

#### *Auditor fee has been divided as follows*

	2020	2019
Audit fee	521	7 500
Other services	0	0

VAT is not included in the above amounts.

#### Note 3 - Specification of financial income and financial expenses

	2020	2019
<i>Financial Income</i>		
External interest income	0	6
Other financial income	953 434	120 281
Value adjustment to shares in group companies	0	170 554
Total	<u>953 434</u>	<u>290 841</u>
<i>Financial expenses</i>		
External interest expense	6 406	0
Other financial expense	1 040 589	166 935
Total	<u>1 046 995</u>	<u>166 935</u>



**NREP NSF III Investco 66 AS**

**Notes to the accounts for 2020**

**Note 4 - Income taxes**

<i>Income tax expense consists of:</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Tax payable	0	0
Change in deferred tax	0	0
Total income tax expense	<u>0</u>	<u>0</u>

<i>Tax base estimation</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Ordinary result before tax	-579 519	-328 921
Permanent differences	0	-170 534
Change in temporary differences	0	0
Taxable income before utilization of loss carried forward	<u>-579 519</u>	<u>-499 455</u>
(Utilized) loss carried forward	579 519	499 455
Taxable income after (utilization of) loss carried forward	<u>0</u>	<u>0</u>
Tax payable	<u>0</u>	<u>0</u>

<i>Temporary differences outlined</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Tax losses carried forward	1 570 214	990 674
Differences excluded from deferred tax	<u>-1 570 214</u>	<u>-990 674</u>
Basis for deferred tax	0	0

Deferred income tax liability/asset (22% this year, 22% last year) 0 0

<i>Effective tax rate</i>	<b>2020</b>
Expected income taxes, statutory tax rate 22%	127 494
Permanent differences (22%)	0
Change in deferred tax asset not recognized	-127 494
This year's effect of change in tax rate	0
Income tax expense	<u>0</u>

Deferred tax asset is not recognized in the balance sheet, which is in accordance with generally accepted accounting principles for small companies.



**NREP NSF III Investco 66 AS**

**Notes to the accounts for 2020**

**Note 5 - Share capital and shareholder information**

Share capital:

	Number of shares	Face value	Book value
Ordinary shares	5 110 678	0.10	511 068

Shareholders per 31.12:

	Ordinary shares	Ownership share	Voting rights
Orbra Invest AB	1 192 019	23.3	23.3
MSK Group Oy	596 001	11.7	11.7
Nor Opportunity AS	476 799	9.3	9.3
Aculum Oy	298 006	5.8	5.8
Steel Seals Oy	298 006	5.8	5.8
The Arthur I Segel 1994 Trust	298 006	5.8	5.8
Tuottotalo Oy	298 006	5.8	5.8
Yrjö Uiton Säätiö	298 006	5.8	5.8
Drupster Oy	238 398	4.7	4.7
Pakilan Peliliike Oy	238 398	4.7	4.7
101 Rvk Holding AB	160 918	3.1	3.1
AGE Holding AB	59 604	1.2	1.2
Tamerlane Oy	59 604	1.2	1.2
Total (>1 %)	4 511 771	88.3	88.3
Other (<1 %)	598 907	11.7	11.7
Total	5 110 678	100.0	100.0

**Note 6 – Owners' equity**

	Share capital	Share premium reserve	Other equity	Total
Owners' equity 01.01.	308 936	27 614 723	-992 155	26 931 504
Capital increase	202 132	20 010 989	0	20 213 121
Profit for the year	0	0	-579 519	-579 519
Owners' equity 31.12.	511 068	47 625 712	-1 571 674	46 565 106

**Note 7 - Other long-term shares and units**

Company	Share	Balance sheet value
NREP Nordic Strategies Fund III LP	0.95 %	46 560 239

The investment is booked to acquisition cost. The company has committed to pay EUR 8 575 000 the fund. As of the balance sheet date the total payments is EUR 4 649 759. Remaining commitment is EUR 3 925 241 equivalent to NOK 41 098 450 as of the balance sheet date.



**NREP NSF III Investco 66 AS**

---

**Notes to the accounts for 2020**

**Note 8 - Bank deposit**

The company has no restricted funds as of the balance sheet date.

**Note 9 - Subsequent events**

No significant events have occurred after the end of the financial year. Effects of the covid-19 pandemic have not had, and are not expected to have, any significant impact on the company's operations and its results.