



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 920 794 394
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NANOOK INVEST AS
Forretningsadresse: c/o Intertrust AS
Munkedamsveien 59B
0270 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: Roel Aragon
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 31.12.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 23.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Other operating expenses		760 059	720 817
Sum kostnader		760 059	720 817
Driftsresultat		-760 059	-720 817
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		427	8 373
Other financial income			17 962 795
Sum finansinntekter		427	17 971 168
Annen rentekostnad			237
Sum finanskostnader			237
Netto finans		427	17 970 931
Ordinært resultat før skattekostnad		-759 633	17 250 115
Ordinært resultat etter skattekostnad		-759 633	17 250 115
Årsresultat		-759 633	17 250 115
Overføringer og disponeringer			
Tilleggsutbytte			18 000 000
Transfers to/from other equity		-759 633	-749 885
Sum overføringer og disponeringer		-759 633	17 250 115



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	1	404 327 678	404 327 678
Sum finansielle anleggsmidler		404 327 678	404 327 678
Sum anleggsmidler		404 327 678	404 327 678
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Other debtors			96 137
Sum fordringer			96 137
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bank deposits, cash in hand, etc		356 587	1 658 220
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		356 587	1 658 220
Sum omløpsmidler		356 587	1 754 357
SUM EIENDELER		404 684 265	406 082 035
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Share capital (300 shares of kr 230 000,20)	2	69 000 060	69 000 030
Overkurs	2	322 057 678	282 357 738
Sum innskutt egenkapital	2	391 057 738	351 357 768
Opptjent egenkapital			
Other equity	2	13 362 694	14 122 326



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum opptjent egenkapital		13 362 694	14 122 326
Sum egenkapital	2	404 420 432	365 480 094
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		263 804	81 700
Kortsiktig konserngjeld	3	30	40 500 000
Other short-term liabilities			20 241
Sum kortsiktig gjeld		263 834	40 601 941
Sum gjeld		263 834	40 601 941
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		404 684 265	406 082 035



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 684368

Enheten

Organisasjonsnummer: 920 794 394
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NANOOK INVEST AS
Forretningsadresse: c/o Intertrust AS
Munkedamsveien 59B
0270 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: Roel Aragon
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 31.12.2021

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 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

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

Brønnøysundregistrene, 21.07.2022

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: 920 794 394
NANOOK INVEST AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Other operating expenses		760 059	720 817
Sum kostnader		760 059	720 817
Driftsresultat		-760 059	-720 817
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	427		8 373
Other financial income			17 962 795
Sum finansinntekter	427		17 971 168
Annen rentekostnad			237
Sum finanskostnader			237
Netto finans		427	17 970 931
Ordinært resultat før skattekostnad		-759 633	17 250 115
Ordinært resultat etter skattekostnad		-759 633	17 250 115
Årsresultat		-759 633	17 250 115
Overføringer og disponeringer			
Tilleggsutbytte			18 000 000
Transfers to/from other equity		-759 633	-749 885
Sum overføringer og disponeringer		-759 633	17 250 115



Organisasjonsnr: 920 794 394
NANOOK INVEST AS

BALANSE

Beløp i: NOK

Note	2021	2020
------	------	------

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Finansielle anleggsmidler

Investeringer i tilknyttet selskap	1	404 327 678	404 327 678
Sum finansielle anleggsmidler		404 327 678	404 327 678
Sum anleggsmidler		404 327 678	404 327 678

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Other debtors			96 137
Sum fordringer			96 137

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bank deposits, cash in hand, etc		356 587	1 658 220
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		356 587	1 658 220

Sum omløpsmidler 356 587 1 754 357

SUM EIENDELER 404 684 265 406 082 035

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Share capital (300 shares of kr 230 000,20)	2	69 000 060	69 000 030
Overkurs	2	322 057 678	282 357 738
Sum innskutt egenkapital	2	391 057 738	351 357 768

Opptjent egenkapital

Other equity	2	13 362 694	14 122 326
Sum opptjent egenkapital		13 362 694	14 122 326

Sum egenkapital 2 404 420 432 365 480 094

Sum langsiktig gjeld 0 0



Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	263 804		81 700
Kortsiktig konserngjeld	3	30	40 500 000
Other short-term liabilities			20 241
Sum kortsiktig gjeld	263 834		40 601 941
Sum gjeld	263 834		40 601 941
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	404 684 265		406 082 035



Organisasjonsnr: 920 794 394
NANOOK INVEST AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Regnskapsprinsipper

Accounting principles The annual accounts have been prepared in accordance with the Accounting Act and generally accepted accounting principles for small enterprises. Sales revenues Services performed are recognized as income. The part of sales revenues related to future services is recognized as unearned profit from the sale and has subsequently been recognized as income concurrently with the delivery performance. Classification and assessment of balance-sheet items Assets and liabilities that are due within one year, and entries related to business cycle reclassified as current assets and liabilities. Other entries are classified as fixed assets and/or long-term creditors. Current assets are valued at the lowest of acquisition cost and fair value. Current liabilities are recognized at nominal value. Fixed assets are valued at the cost of acquisition, in the case of non-incident reduction in value the assets will be written down to the fair value amount. Long term liabilities 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. Fixed assets Fixed assets are capitalized and depreciated over the estimated useful economic life. Direct maintenance costs are expensed as incurred, whereas improvements and upgrading are assigned to the acquisition cost and depreciated along with the assets. 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 an accounting profit and a taxable profit, together with tax deductible deficits at the end of the accounting year. Temporary differences, both positive and negative, which reverse or may reverse within the same period are offset and presented net in the balance sheet. Accounting principles have not changed from 2020

Note

4

Antall årsverk i regnskapsåret

0.00

Sum

Beløp

Balansført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Note

3



Konsern, tilknyttet selskap m.v.

Investering som regnskapsføres etter egenkapitalmetoden

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Konsern, tilknyttet selskap m.v. - fordringer og gjeld

Fordringer

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
--	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

Kortsiktig gjeld

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Pantstillelse</u>	<u>Beløp</u>
----------------------	--------------

<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------

Note

5

Lån og sikkerhetsstillelse til medlemmer

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Opplysninger om:

Medlemmer av:

Mer om lån og sikkerhetsstillelse

Note

Noteopplysninger ut over minimumskravene for små foretak



Se eventuelle andre vedlegg.



DocuSign Envelope ID: 88148B41-DB3E-484D-A779-A9595DD27A2E

Annual accounts 2021

**NANOOK INVEST AS
0270 OSLO**

Content

Profit and loss account
Balance sheet
Notes

Utarbeidet av:
INTERTRUST ACCOUNTING (NORWAY) AS
Munkedamsveien 59B
0270 OSLO
Org.nr. 997421035

Utarbeidet med:
Total Årsoppgjør



DocuSign Envelope ID: 88148B41-DB3E-484D-A779-A9595DD27A2E

Income statement 2021
NANOOK INVEST AS

	Note	2021	2020
Total operating income		<u>0</u>	<u>0</u>
Other operating expenses		(760 059)	(720 817)
Sum operating expenses		<u>(760 059)</u>	<u>(720 817)</u>
Result of operations		<u>(760 059)</u>	<u>(720 817)</u>
Other interest income		427	8 373
Other financial income		0	17 962 795
Total financial income		<u>427</u>	<u>17 971 168</u>
Other interest charge		0	(237)
Total financial expenses		<u>0</u>	<u>(237)</u>
Net financial items		<u>427</u>	<u>17 970 931</u>
Operating result before tax		<u>(759 633)</u>	<u>17 250 115</u>
Operating result		<u>(759 633)</u>	<u>17 250 115</u>
Results of the year		<u>(759 633)</u>	<u>17 250 115</u>
Transfers			
Additional dividend		0	18 000 000
Transfers to/from other equity		(759 633)	(749 885)
Total transfers and allocations		<u>(759 633)</u>	<u>17 250 115</u>



DocuSign Envelope ID: 88148B41-DB3E-484D-A779-A9595DD27A2E

Balance sheet, 2021 NANOOK INVEST AS

	Note	2021	2020
ASSETS			
Fixed assets			
Financial fixed assets			
Investments in associates	1	404 327 678	404 327 678
Total financial fixed assets		404 327 678	404 327 678
Total fixed assets		404 327 678	404 327 678
Current assets			
Receivables			
Other debtors		0	96 137
Total receivables		0	96 137
Bank deposits, cash in hand, etc		356 587	1 658 220
Total bank deposits, cash in hand, etc		356 587	1 658 220
Total current assets		356 587	1 754 357
Total assets		404 684 265	406 082 035



DocuSign Envelope ID: 88148B41-DB3E-484D-A779-A9595DD27A2E

Balance sheet, 2021 NANOOK INVEST AS

	Note	2021	2020
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity			
Paid-in capital			
Share capital (300 shares of kr 230 000,20)	2	69 000 060	69 000 030
Share premium reserve	2	322 057 678	282 357 738
Total paid-in capital	2	391 057 738	351 357 768
Retained earnings			
Other equity	2	13 362 694	14 122 326
Total retained earnings		13 362 694	14 122 326
Total equity	2	404 420 432	365 480 094
Liabilities			
Current liabilities			
Trade creditors		263 804	81 700
Short-term group liabilities	3	30	40 500 000
Other short-term liabilities		0	20 241
Total current liabilities		263 834	40 601 941
Total liabilities		263 834	40 601 941
Total equity and liabilities		404 684 265	406 082 035

Oslo, 30.06.2022

DocuSigned by:

8AD1ADF5779F49B...
Graham John Matthews
Chairman

DocuSigned by:

679A998E79B443F...
Matteo Andreoletti
Board member

DocuSigned by:

AD856629D06601...
Thibault Francois Paul Richon
Board member

DocuSigned by:

28D59183A024490...
Anne Andree Marie Grandin
Board member



DocuSign Envelope ID: 88148B41-DB3E-484D-A779-A9595DD27A2E

Noter 2021 NANOOK INVEST AS

Accounting principles

Accounting principles

The annual accounts have been prepared in accordance with the Accounting Act and generally accepted accounting principles for small enterprises.

Sales revenues

Services performed are recognized as income. The part of sales revenues related to future services is recognized as unearned profit from the sale and has subsequently been recognized as income concurrently with the delivery performance.

Classification and assessment of balance-sheet items

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

Fixed assets are valued at the cost of acquisition, in the case of non-incident reduction in value the assets will be written down to the fair value amount. Long term liabilities 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.

Fixed assets

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

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 an accounting profit and a taxable profit, together with tax deductible deficits at the end of the accounting year. Temporary differences, both positive and negative, which reverse or may reverse within the same period are offset and presented net in the balance sheet.

Accounting principles have not changed from 2020

Note 1 - Investment in subsidiary

Investment in subsidiary

Company name	Country	Ownership/voting share	Capitalized value	Equity 2021	Profit 2021
Kvitbjørn Varme AS	Norway	49,1%	404 327 678	95 575 902	34 799 347

The company received no dividend in 2021, the carrying amount at the beginning of the period was kr. 404,327,678, there were no additions in the period, disposals in the period was kr. 0, internal profit during the period was kr. 0,

Note 2 - Equity

	Share capital	Share premium	Other equity	Sum
Equity 01.01.2021	69 000 030	282 357 738	14 122 326	365 480 094
Increase share premium	30	40 499 940		40 499 970
Repayment		(800 000)		(800 000)
Result of the year			(759 633)	(759 633)
Equity 31.12.2021	69 000 060	322 057 678	13 362 694	404 420 432



DocuSign Envelope ID: 88148B41-DB3E-484D-A779-A9595DD27A2E

Note 3 - Receivables and debt

	2021
Receivables due >1 year	0
Long term debt due > 5 years	30

Note 4 - Wage Costs

The company has not has any wage costs or any employees in the accounting year.

Note 5 - Loans and guarantees to key management

The company has not given loans or guarantees to members of key management



Skatteetaten

Vår dato 19.03.2019	Din/Deres dato 27.02.2019	Saksbehandler Torstein Kinden Helleland
800 80 000 Skatteetaten.no	Din/Deres referanse Rani Butt	Telefon 22078139
Org.nr 974761076	Vår referanse 2019/5460583	Postadresse Postboks 9200 Grønland 0134 OSLO

AMAROK HOLDING AS
c/o Intertrust AS
0270 OSLO

Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning engelsk språk

Vi viser til deres brev av 27. februar 2019 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk for følgende selskaper:

Amarok Holding AS	org.nr. 920 793 908
Nanook Invest AS	org.nr. 920 794 394

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 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

Amarok Holding AS er morselskap til Nanook Invest AS. Amarok Holding AS eies av australske Citicorp Nominees PTY Limited og franske SWEN Infra Multi-Select 3. Styret består av utenlandske statsborgere. Arbeidsspråket er engelsk. Selskapene har ingen ansatte. Selskapene er investeringsselskaper. Eneste aktiviteten til Amarok Holding AS er å eie Nanook Invest AS. Nanook Invest AS sin aktivitet er å eie 49 % av et selskap.

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 mv., er det uttalt følgende om regnskapslovens formål, jf. pkt. 1.1:

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



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

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

Det er etter 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 særlig vekt på at selskapene direkte og indirekte er heleid av to utenlandske selskap. Eierkretsen er begrenset. Styrene består av utenlandske statsborgere. Arbeidsspråket er engelsk. Selskapene har ingen ansatte.

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.



Munkedamsveien 45
PO Box 1704 Vika
0121 Oslo
Norway
www.bdo.no

Independent Auditor's Report

To the General Meeting in Nanook Invest AS

Opinion

We have audited the financial statements of Nanook Invest AS.

The financial statements comprise:

- The balance sheet as at 31 December 2021
- The income statement for 2021
- Notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies

In our opinion:

- The financial statements comply with applicable statutory requirements, and
- The financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2021, 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 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 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.

The responsibilities of the Board of Directors for the Financial Statements

The Board of Directors (management) is responsible for the preparation of 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 going concern basis of accounting insofar as it is not likely that the enterprise will cease operations.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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.

For further description of Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements reference is made to:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>



BDO AS

Yngve Gjethammer
State Authorised Public Accountant
(This document is signed electronically)

Pemseo Dokumentnøkkel: 8G20B-TKAVE-0HA8M-KFUZX-XTSW-ECNCB



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."

Yngve Gjethammer

Partner

På vegne av: BDO AS

Serienummer: 9578-5998-4-785509

IP: 188.95.xxx.xxx

2022-07-07 15:33:10 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 8G20B-TKAVE-0HA8M-KFUZX-XTSW-ECNCB

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/validate>



Noter 2021 NANOOK INVEST AS

Accounting principles

Accounting principles

The annual accounts have been prepared in accordance with the Accounting Act and generally accepted accounting principles for small enterprises.

Sales revenues

Services performed are recognized as income. The part of sales revenues related to future services is recognized as unearned profit from the sale and has subsequently been recognized as income concurrently with the delivery performance.

Classification and assessment of balance-sheet items

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

Fixed assets are valued at the cost of acquisition, in the case of non-incidentally reduction in value the assets will be written down to the fair value amount. Long term liabilities 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.

Fixed assets

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

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 an accounting profit and a taxable profit, together with tax deductible deficits at the end of the accounting year. Temporary differences, both positive and negative, which reverse or may reverse within the same period are offset and presented net in the balance sheet.

Accounting principles have not changed from 2020

Note 1 - Investment in subsidiary

Investment in subsidiary

<u>Company name</u>	<u>Country</u>	<u>Ownership/voting share</u>	<u>Capitalized value</u>	<u>Equity 2021</u>	<u>Profit 2021</u>
Kvitbjørn Varme AS	Norway	49,1%	404 327 678	95 575 902	34 799 347

The company received no dividend in 2021, the carrying amount at the beginning of the period was kr. 404,327,678, there were no additions in the period, disposals in the period was kr. 0, internal profit during the period was kr. 0,

Note 2 - Equity

	<u>Share capital</u>	<u>Share premium</u>	<u>Other equity</u>	<u>Sum</u>
Equity 01.01.2021	69 000 030	282 357 738	14 122 326	365 480 094
Increase share premium	30	40 499 940		40 499 970
Repayment		(800 000)		(800 000)
Result of the year			(759 633)	(759 633)
Equity 31.12.2021	69 000 060	322 057 678	13 362 694	404 420 432



Note 3 - Receivables and debt

	2021
Receivables due >1 year	0
Long term debt due > 5 years	30

Note 4 - Wage Costs

The company has not has any wage costs or any employees in the accounting year.

Note 5 - Loans and guarantees to key management

The company has not given loans or guarantees to members of key management