



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 919 356 782  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: NC SPECIAL SITUATIONS 2 AS  
Forretningsadresse: c/o Permian Fund Services AS  
Roald Amundsens gate 6  
0161 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

### 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: Alf Tjersland  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 13.04.2023

### Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

*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, 20.06.2024



### Resultatregnskap

| Beløp i: NOK   | Note | 2022              | 2021              |
|--|------|-------------------|-------------------|
| <b>RESULTATREGNSKAP</b>                                    |      |                   |                   |
| <b>Inntekter</b>   |      |                   |                   |
| Inntekt på finansielle investeringer                       |      | 1 669 300         | 1 591 722         |
| Realisert gevinst (+) / tap (-) finansielle investeringer  |      | -903 672          | -5 342 271        |
| Urealisert gevinst (+) / tap (-) finansielle investeringer | 2    | 1 050 089         | 3 279 872         |
| <b>Sum inntekter</b>                                       |      | <b>1 815 717</b>  | <b>-470 677</b>   |
| <b>Kostnader</b>   |      |                   |                   |
| Lønnskostnad   | 3    | 28 525            | 28 525            |
| Annen driftskostnad  | 3    | 1 784 316         | 1 906 441         |
| <b>Sum kostnader</b>                                       |      | <b>1 812 841</b>  | <b>1 934 966</b>  |
| <b>Driftsresultat</b>                                      |      | <b>2 876</b>      | <b>-2 405 643</b> |
| <b>Finansinntekter og finanskostnader</b>                  |      |                   |                   |
| Annen renteinntekt   |      | 60 745            | 77 079            |
| Valutagevinst (+) / Tap (-)                                | 4    | 76 447            | -225 759          |
| <b>Sum finansinntekter</b>                                 |      | <b>137 193</b>    | <b>-148 680</b>   |
| Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler                 |      |                   | 79 695            |
| Nedskrivning av finansielle eiendeler                      |      | 1 601 655         | 1 532 808         |
| Annen rentekostnad   |      | 114               | 117               |
| Valutatap (disagio)  |      |                   | 42                |
| <b>Sum finanskostnader</b>                                 |      | <b>1 601 769</b>  | <b>1 612 663</b>  |
| <b>Netto finans</b>  |      | <b>-1 464 576</b> | <b>-1 761 342</b> |
| <b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>                 |      | <b>-1 461 700</b> | <b>-4 166 985</b> |
| Skattekostnad på resultat                                  | 5    |                   |                   |
| <b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>               |      | <b>-1 461 700</b> | <b>-4 166 985</b> |
| <b>Årsresultat</b>   |      | <b>-1 461 700</b> | <b>-4 166 985</b> |
| <b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>              |      | <b>-1 461 700</b> | <b>-4 166 985</b> |
| <b>Totalresultat</b>                                       |      | <b>-1 461 700</b> | <b>-4 166 985</b> |



## Resultatregnskap

| Beløp i: NOK                             | Note | 2022              | 2021               |
|--|------|-------------------|--------------------|
| <b>Overføringer og disponeringer</b>     |      |                   |                    |
| Ordinært utbytte                         |      | 3 300 000         | 40 300 000         |
| Udekket tap                              |      | -1 461 700        | -4 166 985         |
| <b>Sum overføringer og disponeringer</b> | 6    | <b>-4 761 700</b> | <b>-44 466 985</b> |



## Balanse

| Beløp i: NOK                                   | Note | 2022              | 2021              |
|--|------|-------------------|-------------------|
| <b>BALANSE - EIENDELER</b>                     |      |                   |                   |
| <b>Anleggsmidler</b>                           |      |                   |                   |
| <b>Immaterielle eiendeler</b>                  |      |                   |                   |
| <b>Finansielle anleggsmidler</b>               |      |                   |                   |
| Investeringer i aksjer og andeler              | 2    | 33 258 396        | 34 782 871        |
| <b>Sum finansielle anleggsmidler</b>           |      | <b>33 258 396</b> | <b>34 782 871</b> |
| <b>Sum anleggsmidler</b>                       |      | <b>33 258 396</b> | <b>34 782 871</b> |
| <b>Omløpsmidler</b>                            |      |                   |                   |
| <b>Varer</b>                                   |      |                   |                   |
| <b>Fordringer</b>                              |      |                   |                   |
| Andre kortsiktige fordringer                   | 7    | 11 809 771        | 22 145 983        |
| <b>Sum fordringer</b>                          |      | <b>11 809 771</b> | <b>22 145 983</b> |
| <b>Investeringer</b>                           |      |                   |                   |
| Markedsbaserte obligasjoner                    | 2    |                   | 3 212 465         |
| <b>Sum investeringer</b>                       |      |                   | <b>3 212 465</b>  |
| <b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>     |      |                   |                   |
| Bankinnskudd, kontanter o.l.                   |      | 9 049 090         | 4 665 572         |
| <b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b> |      | <b>9 049 090</b>  | <b>4 665 572</b>  |
| <b>Sum omløpsmidler</b>                        |      | <b>20 858 861</b> | <b>30 024 020</b> |
| <b>SUM EIENDELER</b>                           |      | <b>54 117 257</b> | <b>64 806 891</b> |
| <b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>          |      |                   |                   |
| <b>Egenkapital</b>                             |      |                   |                   |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                    |      |                   |                   |
| Aksjekapital                                   | 8    | 12 725 000        | 12 725 000        |
| Overkurs                                       |      | 55 225 000        | 58 525 000        |



## Balanse

| <b>Beløp i: NOK</b>             | <b>Note</b> | <b>2022</b>        | <b>2021</b>        |
|---------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| <b>Sum innskutt egenkapital</b> |             | <b>67 950 000</b>  | <b>71 250 000</b>  |
| <b>Opptjent egenkapital</b>     |             |                    |                    |
| Udekket tap                     |             | 13 938 383         | 12 476 683         |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b> |             | <b>-13 938 383</b> | <b>-12 476 683</b> |
| <b>Sum egenkapital</b>          | 6           | <b>54 011 617</b>  | <b>58 773 317</b>  |
| <b>Sum langsiktig gjeld</b>     |             | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Kortsiktig gjeld</b>         |             |                    |                    |
| Leverandørgjeld                 |             | 105 640            | 33 574             |
| Betalbar skatt                  | 5           |                    |                    |
| Utbytte                         |             |                    | 6 000 000          |
| <b>Sum kortsiktig gjeld</b>     |             | <b>105 640</b>     | <b>6 033 574</b>   |
| <b>Sum gjeld</b>                |             | <b>105 640</b>     | <b>6 033 574</b>   |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b> |             | <b>54 117 257</b>  | <b>64 806 891</b>  |



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 455693

**Enheten**

Organisasjonsnummer: 919 356 782  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: NC SPECIAL SITUATIONS 2 AS  
Forretningsadresse: c/o Permian Fund Services AS  
Roald Amundsens gate 6  
0161 OSLO

**Regnskapsår**

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

**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: Alf Tjersland  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 13.04.2023

**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 2022: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022.

*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, 10.06.2023

---

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: 919 356 782  
NC SPECIAL SITUATIONS 2 AS

## RESULTATREGNSKAP

| Beløp i: NOK   | Note | 2022              | 2021              |
|--|------|-------------------|-------------------|
| <b>RESULTATREGNSKAP</b>                                    |      |                   |                   |
| <b>Inntekter</b>   |      |                   |                   |
| Inntekt på finansielle investeringer                       |      | 1 669 300         | 1 591 722         |
| Realisert gevinst (+) / tap (-) finansielle investeringer  |      | -903 672          | -5 342 271        |
| Urealisert gevinst (+) / tap (-) finansielle investeringer | 2    | 1 050 089         | 3 279 872         |
| <b>Sum inntekter</b>                                       |      | <b>1 815 717</b>  | <b>-470 677</b>   |
| <b>Kostnader</b>   |      |                   |                   |
| Lønnskostnad   | 3    | 28 525            | 28 525            |
| Annen driftskostnad  | 3    | 1 784 316         | 1 906 441         |
| <b>Sum kostnader</b>                                       |      | <b>1 812 841</b>  | <b>1 934 966</b>  |
| <b>Driftsresultat</b>                                      |      | <b>2 876</b>      | <b>-2 405 643</b> |
| <b>Finansinntekter og finanskostnader</b>                  |      |                   |                   |
| Annen renteinntekt   |      | 60 745            | 77 079            |
| Valutagevinst (+) / Tap (-)                                | 4    | 76 447            | -225 759          |
| <b>Sum finansinntekter</b>                                 |      | <b>137 193</b>    | <b>-148 680</b>   |
| Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler                 |      |                   | 79 695            |
| Nedskrivning av finansielle eiendeler                      |      | 1 601 655         | 1 532 808         |
| Annen rentekostnad   |      | 114               | 117               |
| Valutatap (disagio)  |      |                   | 42                |
| <b>Sum finanskostnader</b>                                 |      | <b>1 601 769</b>  | <b>1 612 663</b>  |
| <b>Netto finans</b>  |      | <b>-1 464 576</b> | <b>-1 761 342</b> |
| <b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>                 |      | <b>-1 461 700</b> | <b>-4 166 985</b> |
| Skattekostnad på resultat                                  | 5    |                   |                   |
| <b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>               |      | <b>-1 461 700</b> | <b>-4 166 985</b> |
| <b>Årsresultat</b>   |      | <b>-1 461 700</b> | <b>-4 166 985</b> |
| <b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>              |      | <b>-1 461 700</b> | <b>-4 166 985</b> |
| <b>Totalresultat</b>                                       |      | <b>-1 461 700</b> | <b>-4 166 985</b> |
| <b>Overføringer og disponeringer</b>                       |      |                   |                   |



|  |          |                   |                    |
|--|----------|-------------------|--------------------|
| Ordinært utbytte                             |          | 3 300 000         | 40 300 000         |
| Udekket tap                                  |          | -1 461 700        | -4 166 985         |
| <b>Sum overføringer og<br/>disponeringer</b> | <b>6</b> | <b>-4 761 700</b> | <b>-44 466 985</b> |



Organisasjonsnr: 919 356 782  
NC SPECIAL SITUATIONS 2 AS

## BALANSE

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|--------------|------|------|------|
|--------------|------|------|------|

### BALANSE - EIENDELER

#### Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

#### Finansielle anleggsmidler

|                                   |   |            |            |
|-----------------------------------|---|------------|------------|
| Investeringer i aksjer og andeler | 2 | 33 258 396 | 34 782 871 |
| Sum finansielle anleggsmidler     |   | 33 258 396 | 34 782 871 |
| Sum anleggsmidler                 |   | 33 258 396 | 34 782 871 |

#### Omløpsmidler Varer

#### Fordringer

|                              |   |            |            |
|------------------------------|---|------------|------------|
| Andre kortsiktige fordringer | 7 | 11 809 771 | 22 145 983 |
| Sum fordringer               |   | 11 809 771 | 22 145 983 |

#### Investeringer

|                             |   |  |           |
|-----------------------------|---|--|-----------|
| Markedsbaserte obligasjoner | 2 |  | 3 212 465 |
| Sum investeringer           |   |  | 3 212 465 |

#### Bankinnskudd, kontanter og lignende

|   |  |           |           |
|---|--|-----------|-----------|
| Bankinnskudd, kontanter o. l.           |  | 9 049 090 | 4 665 572 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende |  | 9 049 090 | 4 665 572 |

|                  |  |            |            |
|------------------|--|------------|------------|
| Sum omløpsmidler |  | 20 858 861 | 30 024 020 |
|------------------|--|------------|------------|

|               |  |            |            |
|---------------|--|------------|------------|
| SUM EIENDELER |  | 54 117 257 | 64 806 891 |
|---------------|--|------------|------------|

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital

|                          |   |            |            |
|--------------------------|---|------------|------------|
| Innskutt egenkapital     |   |            |            |
| Aksjekapital             | 8 | 12 725 000 | 12 725 000 |
| Overkurs                 |   | 55 225 000 | 58 525 000 |
| Sum innskutt egenkapital |   | 67 950 000 | 71 250 000 |

#### Opptjent egenkapital

|                          |  |             |             |
|--------------------------|--|-------------|-------------|
| Udekket tap              |  | 13 938 383  | 12 476 683  |
| Sum opptjent egenkapital |  | -13 938 383 | -12 476 683 |



|                                 |          |                   |                   |
|---------------------------------|----------|-------------------|-------------------|
| <b>Sum egenkapital</b>          | <b>6</b> | <b>54 011 617</b> | <b>58 773 317</b> |
| <b>Sum langsiktig gjeld</b>     |          | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>Kortsiktig gjeld</b>         |          |                   |                   |
| Leverandørgjeld                 |          | 105 640           | 33 574            |
| Betalbar skatt                  | 5        |                   |                   |
| Utbytte                         |          |                   | 6 000 000         |
| <b>Sum kortsiktig gjeld</b>     |          | <b>105 640</b>    | <b>6 033 574</b>  |
| <b>Sum gjeld</b>                |          | <b>105 640</b>    | <b>6 033 574</b>  |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b> |          | <b>54 117 257</b> | <b>64 806 891</b> |



Organisasjonsnr: 919 356 782  
NC SPECIAL SITUATIONS 2 AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

## Note

Antall årsverk i regnskapsåret  
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

## Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

## Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



# Årsregnskap 2022

## NC Special Situations 2 AS

Styrets årsberetning  
Resultatregnskap  
Balanse  
Noter til regnskapet

Org.nr.: 919 356 782



## Årsberetning 2022 for NC Special Situations 2 AS

### Virksomhetens art og lokalisering

NC Special Situations 2 AS ("Selskapet") ble etablert 4. juli 2017 og har kontoradresse i Roald Amundsens gate 6, Oslo. Selskapet er et investeringsselskap som har til hensikt å eie aksjer og andre finansielle instrumenter eller andeler.

Selskapet forvaltes etter avtale av Permian Fund Services AS ("Forvalter"). Forvalter har konsesjon fra Finanstilsynet til å forvalte alternative investeringsfond.

### Investeringsfilosofi

Selskapet er et alternativt investeringsfond som søker å investere i aktiva som av forskjellige grunner er priset lavt i forhold til underliggende verdier. Selskapets mandat er fleksibelt både med tanke på type aktiva, geografi og likviditet. Maksimalt 20 % av Selskapets kommitterte kapital kan allokere til én enkelt investering. Selskapet har høy risiko- og avkastningsprofil.

Selskapet avsluttet investeringsperioden 31. desember 2018. Per 31. desember 2022 er hoveddelen av kommittert kapital fra investorene enten investert eller bundet opp mot oppfølgingsinvesteringer.

### Rettsvisende oversikt over utvikling og resultat

Selskapets portefølje består ved utgangen av året av 7 investeringer og ett konvertibelt lån. Syv investeringer er realisert.

Driftsresultatet i 2022 utgjorde NOK 0,0 mill. mot NOK -2,4 mill. året før.

Egenkapitalandelen per 31. desember 2022 var 100 %, sammenlignet med 91 % per 31. desember 2021. Styret mener at likviditet og egenkapital er tilfredsstillende.

Selskapets årsregnskap viser et resultat på NOK -1,5 mill. som foreslås overført til dekning av udekket tap fra tidligere regnskapsår.

Selskapets styre mener at årsregnskapet gir et rettsvisende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

### Arbeidsmiljø, likestilling og ytre miljø

Selskapet har ingen ansatte og bedriver ikke virksomhet som forurenser det ytre miljø. Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer for deres mulige ansvar overfor Selskapet og tredjepersoner.

### Redegjørelse for årsregnskapet

Styret kjenner ikke til noen forhold av viktighet for å bedømme Selskapets stilling og resultat som ikke fremgår av årsregnskapet. Det er heller ikke etter regnskapsårets utgang inntrådte forhold som etter styrets syn har betydning ved bedømmelse av regnskapet.

Oslo, 13.04.2023  
Styret i NC Special Situations 2 AS

Teodor Coucheron-Gautier Teigen  
styreleder

Marius Kjøberg  
styremedlem



## Resultatregnskap

NC Special Situations 2 AS

Beløp i NOK

| Driftsinntekter og driftskostnader                         | Note | 2022              | 2021              |
|--|------|-------------------|-------------------|
| <b>Driftsinntekter</b>                                     |      |                   |                   |
| Inntekt på finansielle investeringer                       |      | 1 669 300         | 1 591 722         |
| Realisert gevinst (+) / tap (-) finansielle investeringer  |      | -903 672          | -5 342 271        |
| Urealisert gevinst (+) / tap (-) finansielle investeringer | 2    | 1 050 089         | 3 279 872         |
| <b>Sum driftsinntekter</b>                                 |      | <b>1 815 717</b>  | <b>-470 677</b>   |
| <b>Driftskostnader</b>                                     |      |                   |                   |
| Lønnskostnad   | 3    | -28 525           | -28 525           |
| Annen driftskostnad  | 3    | -1 784 316        | -1 906 441        |
| <b>Sum driftskostnader</b>                                 |      | <b>-1 812 841</b> | <b>-1 934 966</b> |
| <b>Driftsresultat</b>                                      |      | <b>2 876</b>      | <b>-2 405 643</b> |
| <b>Finansinntekter og finanskostnader</b>                  |      |                   |                   |
| Annen renteinntekt   |      | 60 745            | 77 079            |
| Valutagevinst (+) / Tap (-)                                | 4    | 76 447            | -225 759          |
| Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler                 |      | 0                 | -79 695           |
| Nedskrivning av finansielle eiendeler                      |      | -1 601 655        | -1 532 808        |
| Annen rentekostnad   |      | -114              | -117              |
| Valutatap (disagio)  |      | 0                 | -42               |
| <b>Sum finansposter</b>                                    |      | <b>-1 464 576</b> | <b>-1 761 342</b> |
| <b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>                 |      | <b>-1 461 700</b> | <b>-4 166 985</b> |
| Skattekostnad på resultat                                  | 5    | 0                 | 0                 |
| <b>Resultat</b>  |      | <b>-1 461 700</b> | <b>-4 166 985</b> |
| <b>Årsresultat</b>   |      | <b>-1 461 700</b> | <b>-4 166 985</b> |
| <b>Overføringer</b>  |      |                   |                   |
| Avsatt til utbytte   |      | 0                 | 6 000 000         |
| Tilleggsutbytte  |      | 3 300 000         | 34 300 000        |
| Overført til udekket tap                                   |      | -1 461 700        | -4 166 985        |
| Overført fra overkurs                                      |      | -3 300 000        | -40 300 000       |
| <b>Sum overføringer</b>                                    | 6    | <b>-1 461 700</b> | <b>-4 166 985</b> |

NC Special Situations 2 AS

Side 3



## Balanse

NC Special Situations 2 AS

Beløp i NOK

| Eiendeler                         | Note | 31.12.2022               | 31.12.2021               |
|-----------------------------------|------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Anleggsmidler</b>              |      |                          |                          |
| <b>Finansielle anleggsmidler</b>  |      |                          |                          |
| Investeringer i aksjer og andeler | 2    | <u>33 258 396</u>        | <u>34 782 871</u>        |
| <b>Sum anleggsmidler</b>          |      | <b><u>33 258 396</u></b> | <b><u>34 782 871</u></b> |
| <b>Omløpsmidler</b>               |      |                          |                          |
| <b>Fordringer</b>                 |      |                          |                          |
| Andre kortsiktige fordringer      | 7    | <u>11 809 771</u>        | <u>22 145 983</u>        |
| <b>Sum fordringer</b>             |      | <b><u>11 809 771</u></b> | <b><u>22 145 983</u></b> |
| <b>Investeringer</b>              |      |                          |                          |
| Markedsbaserte obligasjoner       | 2    | <u>0</u>                 | <u>3 212 465</u>         |
| <b>Sum investeringer</b>          |      | <b><u>0</u></b>          | <b><u>3 212 465</u></b>  |
| <b>Likvider</b>                   |      |                          |                          |
| Bankinnskudd, kontanter o.l.      |      | <u>9 049 090</u>         | <u>4 665 572</u>         |
| <b>Sum Likvider</b>               |      | <b><u>9 049 090</u></b>  | <b><u>4 665 572</u></b>  |
| <b>Sum omløpsmidler</b>           |      | <b><u>20 858 861</u></b> | <b><u>30 024 020</u></b> |
| <b>Sum eiendeler</b>              |      | <b><u>54 117 257</u></b> | <b><u>64 806 891</u></b> |



## Balanse

NC Special Situations 2 AS

Beløp i NOK

| <b>Egenkapital og gjeld</b>     | <b>Note</b> | <b>31.12.2022</b>  | <b>31.12.2021</b>  |
|---------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| <b>Egenkapital</b>              |             |                    |                    |
| <b>Innskutt egenkapital</b>     |             |                    |                    |
| Aksjekapital                    | 8           | 12 725 000         | 12 725 000         |
| Overkurs                        |             | 55 225 000         | 58 525 000         |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b> |             | <b>67 950 000</b>  | <b>71 250 000</b>  |
| <b>Opptjent egenkapital</b>     |             |                    |                    |
| Udekket tap                     |             | -13 938 383        | -12 476 683        |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b> |             | <b>-13 938 383</b> | <b>-12 476 683</b> |
| <b>Sum egenkapital</b>          | <b>6</b>    | <b>54 011 617</b>  | <b>58 773 317</b>  |
| <b>Gjeld</b>                    |             |                    |                    |
| <b>Kortsiktig gjeld</b>         |             |                    |                    |
| Leverandørgjeld                 |             | 105 640            | 33 574             |
| Utbytte                         |             | 0                  | 6 000 000          |
| <b>Sum kortsiktig gjeld</b>     |             | <b>105 640</b>     | <b>6 033 574</b>   |
| <b>Sum gjeld</b>                |             | <b>105 640</b>     | <b>6 033 574</b>   |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b> |             | <b>54 117 257</b>  | <b>64 806 891</b>  |

Oslo , 13.04.2023

Styret i NC Special Situations 2 AS

\_\_\_\_\_  
Teodor Coucheron-Gautier Teigen  
styreleder

\_\_\_\_\_  
Marius Kjøberg  
styremedlem



## Noter til årsregnskapet 2022

NC Special Situations 2 AS

### Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for små foretak i Norge. Regnskapet presenteres i hele, norske kroner.

#### Driftsinntekter og kostnader

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

Driftskostnader medtas etter sammenstillingsprinsippet, dvs. at kostnader medtas i samme periode som tilhørende inntekter inntektsføres.

#### Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

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

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

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

Børsnoterte investeringer som er klassifisert som omløpsmidler er oppført til børskurs ved årets slutt.

#### Investeringer

Mottatt utbytte, renteinntekter fra lån gitt til selskaper som anses som en del av investeringsporteføljen og andre overskuddsutdelinger fra selskapene i investeringsporteføljen inntektsføres som driftsinntekt. Selskapet benytter FIFO-metoden.

#### Valuta

Pengeposter og lån i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Fordringer og gjeld som er sikret med valutaterminkontrakter er vurdert til terminkurs, med unntak av renteelementet som blir periodisert og klassifisert som renteinntekt/-kostnad.

#### Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

#### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel. Utsatt skatt skal beregnes på grunnlag av de midlertidige forskjellene som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, og på grunnlag av eventuelt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode, utlignes. Utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og på underskudd til fremføring, balanseføres i den grad skattefordelen antas å kunne utnyttes gjennom fremtidige skattepliktige overskudd. Utsatt skatt og utsatt skattefordel som kan balanseføres, er oppført netto i balansen med nominell verdi.



## Noter til årsregnskapet 2022

NC Special Situations 2 AS

### Note 2 Investeringer i aksjer og andeler

| Investeringer                  | Gjenværende       |                   |                   |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                | kostpris *        | Bokført verdi     | Markedsverdi      |
| Normac Investment Group AS     | 11 870 697        | 11 870 697        | 16 085 965        |
| Griffon Iran Flagship Fund     | 12 301 697        | 10 383 403        | 10 383 403        |
| Global Infrastruktur 1 AB      | 240 889           | 240 889           | 278 838           |
| PRE China Private Equity I AS  | 2 211 649         | 1 897 315         | 1 897 315         |
| PRE China Private Equity II AS | 6 269 952         | 6 269 952         | 10 852 854        |
| Tocircle Industries AS         | 13 159 119        | 2 253 041         | 2 253 041         |
| Saga Wood Holding AS           | 5 456 000         | 343 100           | 343 100           |
| <b>Sum Investeringer</b>       | <b>51 510 003</b> | <b>33 258 397</b> | <b>42 094 516</b> |

\* Gjenværende kostpris er netto innbetalt kapital/kjøpesum med tillegg til kjøpskostnader og fradrag for tilbakebetalt kapital.

### Note 3 Godtgjørelser, lån til styret mv.

Selskapet har ingen ansatte.

#### Pensjoner

Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon.

#### Godtgjørelser til styre:

| Godtgjørelser til styret (inklusive arbeidsgiveravgift): | 2022          | 2021          |
|--|---------------|---------------|
| Utbetalt styrehonorar inkl. AGA                          | 28 525        | 28 525        |
| Avsetning for styrehonorar inkl. AGA kommende periode    | 0             | 0             |
| <b>Sum</b>   | <b>28 525</b> | <b>28 525</b> |

#### Revisor

| Fordelt på tjenestetype (inklusive merverdiavgift): | 2022          | 2021          |
|---|---------------|---------------|
| Lovpålagt revisjon                                  | 41 875        | 28 125        |
| Andre konsulent- og attestasjonstjenester           | 0             | 0             |
| <b>Sum</b>  | <b>41 875</b> | <b>28 125</b> |

### Note 4 Spesifikasjon av sammenslåtte poster

| Resultatregnskapet:       | 2022          | 2021            |
|---------------------------|---------------|-----------------|
| Finansinntekter (agio)    | 213 358       | 37 909          |
| Finanskostnader (disagio) | -136 910      | -263 668        |
| <b>Sum</b>                | <b>76 447</b> | <b>-225 759</b> |

Finansinntekter og finanskostnader presenteres netto i resultatregnskapet, da disse postene omfatter agio/disagio.



## Noter til årsregnskapet 2022

NC Special Situations 2 AS

### Note 5 - Skattekostnad

| <b>Grunnlag for betalbar skatt</b>                                  | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|---|-------------|-------------|
| Resultat før skattekostnad  | -1 461 700  | -4 166 985  |
| Permanente forskjeller:   |             |             |
| - Utbytte innenfor fritaksmetoden                                   | -429 393    | -428 251    |
| - Nedskrivning av finansielle instrumenter                          | 562 161     | 1 532 808   |
| - Realisert gevinst/tap innenfor fritaksmetoden                     | 249 406     | 4 547 846   |
| - Urealisert verdiendring markedsbaserte investeringer              | -10 595     | -3 200 176  |
| - Skattemessig overskudd på andel i selskap med deltakerfastsetting | 0           | 0           |
| - 3 % tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmetoden            | 12 882      | 12 848      |
| - Annen ikke fradragsberettiget kostnad                             | 112 021     | 128 737     |
| Grunnlag for årets skattekostnad                                    | -965 218    | -1 573 175  |
| Endring i midlertidige forskjeller                                  | 0           | 0           |
| Overført til / bruk av underskudd til fremføring                    | 965 218     | 1 573 175   |
| Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet                    | 0           | 0           |
| <b>Skattepliktig inntekt</b>  | <b>0</b>    | <b>0</b>    |

| <b>Fordeling av skattekostnaden</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Betalbar skatt (22 % / 22 %)        | 0           | 0           |
| Endring i utsatt skatt              | 0           | 0           |
| <b>Skattekostnad</b>                | <b>0</b>    | <b>0</b>    |

| <b>Spesifikasjon av midlertidige forskjeller</b>      | <b>2022</b>       | <b>2021</b>       | <b>Endring</b>    |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Aksjer utenfor fritaksmodellen                        | -1 918 294        | 0                 | -1 918 294        |
| Underskudd til fremføring                             | -7 305 972        | -6 340 753        | -965 218          |
| <b>Sum midlertidige forskjeller</b>                   | <b>-9 224 266</b> | <b>-6 340 753</b> | <b>-2 883 513</b> |
| Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22 %    | -2 029 339        | -1 394 966        | -634 373          |
| Nedvurdering av utsatt skattefordel                   | 2 029 339         | 1 394 966         | 634 373           |
| <b>Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          |

Selskapet går under definisjonen for små foretak og tar derfor ikke utsatt skattefordel i regnskapet.

### Note 6 Egenkapital

|                                   | <b>Aksjekapital</b> | <b>Overkurs</b>   | <b>Annens EK/<br/>Udekket tap</b> | <b>Sum<br/>egenkapital</b> |
|-----------------------------------|---------------------|-------------------|-----------------------------------|----------------------------|
| Egenkapital pr 31.12.2021         | 12 725 000          | 58 525 000        | -12 476 683                       | 58 773 317                 |
| Tilleggsutbytte 20.10.2022        | 0                   | -3 300 000        | 0                                 | -3 300 000                 |
| Årets resultat                    | 0                   | 0                 | -1 461 700                        | -1 461 700                 |
| <b>Egenkapital pr. 31.12.2022</b> | <b>12 725 000</b>   | <b>55 225 000</b> | <b>-13 938 383</b>                | <b>54 011 617</b>          |



## Noter til årsregnskapet 2022

NC Special Situations 2 AS

### Note 7 Kortsiktige fordringer

| Inneholder følgende fordringer                | 2022              | 2021              |
|---|-------------------|-------------------|
| Griffon Iran Flagship Fund rabatt investering | 319 847           | 1 094 746         |
| Tocircle Industries AS - Konvertibelt lån     | 11 489 924        | 10 250 164        |
| Kragsgate Eiendom                             | 0                 | 1 250 000         |
| Sturgeon Central Asia Equities Fund           | 0                 | 9 538 313         |
| Andre kortsiktige fordringer                  | 0                 | 12 759            |
| <b>Sum</b>                                    | <b>11 809 771</b> | <b>22 145 982</b> |

### Note 8 Aksjonærer

| Aksjeklasser    | Antall    | Pålydende | Bokført aksjekapital |
|-----------------|-----------|-----------|----------------------|
| Ordinære aksjer | 1 272 500 | 10        | 12 725 000           |

  

| Aksjonærer                            | Antall aksjer    | Eierandel       |
|---------------------------------------|------------------|-----------------|
| Bertil Holding AS                     | 80 000           | 6,29 %          |
| Remøy Invest AS                       | 70 000           | 5,50 %          |
| Haslelund Bygg AS                     | 64 500           | 5,07 %          |
| Øvrige aksjonærer med eierandel < 5 % | 1 058 000        | 83,14 %         |
| <b>Sum</b>                            | <b>1 272 500</b> | <b>100,00 %</b> |

Selskapets aksjer gir lik stemmerett, inkludert rett til utbytte.



**Crowe Partner Revisjon AS**  
Org.nr.: 922829845MVA  
Dronning Mauds gate 10  
0250 Oslo  
Tlf. +47 21 93 93 00  
www.crowe.no

## Til generalforsamlingen i NC Special Situations 2 AS

### UAVHENGIG REVISORS BERETNING

#### Konklusjon

Vi har revidert **NC Special Situations 2 AS'** årsregnskap som viser et underskudd på **NOK 1 461 700**. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2022 og resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

#### Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultat for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

#### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### Øvrig informasjon

Styret er ansvarlige for øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Crowe Partner Revisjon AS is a member of Crowe Global, a Swiss Verein. Each member firm of Crowe Global is a separate and independent legal entity. Crowe Partner Revisjon AS and its affiliates are not responsible or liable for any acts or omissions of Crowe Global or any other member of Crowe Global. Crowe Global does not render any professional services and does not have an ownership or partnership interest in Crowe Partner Revisjon AS.

© 2023 Crowe Partner Revisjon AS



**Crowe Partner Revisjon AS**  
Org.nr.: 922829845MVA  
Dronning Mauds gate 10  
0250 Oslo  
Tlf. +47 21 93 93 00  
www.crowe.no

## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger for å håndtere slike risikoen, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjons handlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimater og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessige og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 19. april 2023

**CROWE PARTNER REVISJON AS**

**Ulrik Ytterstad**  
Statsautorisert revisor

Crowe Partner Revisjon AS is a member of Crowe Global, a Swiss Verein. Each member firm of Crowe Global is a separate and independent legal entity. Crowe Partner Revisjon AS and its affiliates are not responsible or liable for any acts or omissions of Crowe Global or any other member of Crowe Global. Crowe Global does not render any professional services and does not have an ownership or partnership interest in Crowe Partner Revisjon AS.

© 2023 Crowe Partner Revisjon AS



## Elektronisk signatur

**Signert av**

**YTTERSTAD, ULRİK**  
Norwegian Bypass

**Dato og tid**

*(UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna*

19.04.2023 12.51.36

Dette dokumentet er signert med elektronisk signatur. En elektronisk signatur er juridisk forpliktende på samme måte som en håndskrevet signatur på papir. Denne siden er lagt til dokumentet for å vise grunnleggende informasjon om signaturen(e), og på de foregående sidene kan du lese dokumentet som er signert. Vedlagt finnes også en PDF med signatordetaljer, og en XML-fil med innholdet i den elektroniske signaturen(e). Vedleggene kan brukes for å verifisere gyldigheten av dokumentets signatur ved behov.