



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 917 188 262
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NC SPECIAL SITUATIONS AS
Forretningsadresse: c/o Permian Fund Services AS
Roald Amundsens gate 6
0161 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: Alf Tjersland
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 26.03.2021

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, 28.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Inntekt på investeringer			340 887
Realisert gevinst (+) / tap (-) finansielle investeringer		-1 167 322	54 435
Urealisert gevinst(+)/tap (-) på finansielle investeringer		-506 277	-3 237 710
Sum inntekter		-1 673 599	-2 842 388
Kostnader			
Lønnskostnad	2	27 525	
Annen driftskostnad	2	1 458 588	1 189 923
Sum kostnader		1 486 113	1 189 923
Driftsresultat		-3 159 711	-4 032 311
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		232 777	193 119
Valutagevinst (+) / Tap (-)	7	28 378	8 248
Sum finansinntekter		261 155	201 367
Annen rentekostnad		11	18
Sum finanskostnader		11	18
Netto finans		261 144	201 349
Ordinært resultat før skattekostnad		-2 898 567	-3 830 963
Skattekostnad på ordinært resultat	6		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-2 898 567	-3 830 963
Årsresultat		-2 898 567	-3 830 963
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-2 898 567	-3 830 963
Totalresultat		-2 898 567	-3 830 963
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-2 112 931	



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Overført fra annen egenkapital		-785 636	-3 830 963
Sum overføringer og disponeringer	5	-2 898 567	-3 830 963



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	3	48 374 347	52 145 795
Sum finansielle anleggsmidler		48 374 347	52 145 795
Sum anleggsmidler		48 374 347	52 145 795
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		752 036	653 453
Sum fordringer		752 036	653 453
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjoner	3	8 036 695	9 441 119
Sum investeringer		8 036 695	9 441 119
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		3 258 273	1 060 516
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		3 258 273	1 060 516
Sum omløpsmidler		12 047 004	11 155 087
SUM EIENDELER		60 421 351	63 300 882
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4	10 000 000	10 000 000
Overkurs		52 500 000	52 500 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum innskutt egenkapital		62 500 000	62 500 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-10 570	775 066
Udekket tap		2 112 931	
Sum opptjent egenkapital		-2 123 501	775 066
Sum egenkapital	5	60 376 499	63 275 066
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		44 851	25 816
Sum kortsiktig gjeld		44 851	25 816
Sum gjeld		44 851	25 816
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		60 421 351	63 300 882



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 814035

Enheten

Organisasjonsnummer: 917 188 262
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NC SPECIAL SITUATIONS AS
Forretningsadresse: c/o Permian Fund Services AS
Roald Amundsens gate 6
0161 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: Alf Tjersland
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 26.03.2021

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, 14.10.2021

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: 917 188 262
NC SPECIAL SITUATIONS AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Inntekt på investeringer			340 887
Realisert gevinst (+) / tap (-) finansielle investeringer		-1 167 322	54 435
Urealisert gevinst(+)/tap (-) på finansielle investeringer		-506 277	-3 237 710
Sum inntekter		-1 673 599	-2 842 388
Kostnader			
Lønnskostnad	2	27 525	
Annen driftskostnad	2	1 458 588	1 189 923
Sum kostnader		1 486 113	1 189 923
Driftsresultat		-3 159 711	-4 032 311
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		232 777	193 119
Valutagevinst (+) / Tap (-)	7	28 378	8 248
Sum finansinntekter		261 155	201 367
Annen rentekostnad		11	18
Sum finanskostnader		11	18
Netto finans		261 144	201 349
Ordinært resultat før skattekostnad		-2 898 567	-3 830 963
Skattekostnad på ordinært resultat	6		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-2 898 567	-3 830 963
Årsresultat		-2 898 567	-3 830 963
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-2 898 567	-3 830 963
Totalresultat		-2 898 567	-3 830 963
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-2 112 931	
Overført fra annen egenkapital		-785 636	-3 830 963
Sum overføringer og disponeringer	5	-2 898 567	-3 830 963





Organisasjonsnr: 917 188 262
NC SPECIAL SITUATIONS AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2020** **2019**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Finansielle anleggsmidler

Investeringer i aksjer og
andeler 3 48 374 347 52 145 795

**Sum finansielle
anleggsmidler 48 374 347 52 145 795**

Sum anleggsmidler 48 374 347 52 145 795

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Andre kortsiktige
fordringer 752 036 653 453
Sum fordringer 752 036 653 453

Investeringer

Markedsbaserte obligasjoner 3 8 036 695 9 441 119
Sum investeringer 8 036 695 9 441 119

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o.
l. 3 258 273 1 060 516

**Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 3 258 273 1 060 516**

Sum omløpsmidler 12 047 004 11 155 087

SUM EIENDELER 60 421 351 63 300 882

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 4 10 000 000 10 000 000
Overkurs 52 500 000 52 500 000

Sum innskutt egenkapital 62 500 000 62 500 000

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital -10 570 775 066
Udekket tap 2 112 931

Sum opptjent egenkapital -2 123 501 775 066



Sum egenkapital	5	60 376 499	63 275 066
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		44 851	25 816
Sum kortsiktig gjeld		44 851	25 816
Sum gjeld		44 851	25 816
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		60 421 351	63 300 882



Organisasjonsnr: 917 188 262
NC SPECIAL SITUATIONS AS


NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00



 Legally signed by
Teodor Coucheron-G Teigen
30.03.2021

 Legally signed by
Marius Kjøberg
30.03.2021

Årsregnskap 2020

NC Special Situations AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Noter til regnskapet

Org.nr.: 917 188 262



Årsberetning 2020 for NC Special Situations AS

Virksomhetens art og lokalisering

NC Special Situations AS ("Selskapet") ble etablert 4. mai 2016 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 den 30. juni 2017 etter å ha opplevd en god tilgang på investeringsmuligheter. Per 31. desember 2020 er Selskapets kapital enten investert eller bundet opp mot oppfølgingsinvesteringer.

Rettsvisende oversikt over utvikling og resultat

Selskapets portefølje består ved utgangen av året av ni investeringer, samt en plassering av overskuddslikviditet i DNB Obligasjon E. Fire investeringer er realisert.

Driftsresultatet i 2020 utgjorde NOK -3,2 mill. mot NOK -4,0 mill. året før.

Egenkapitalandelen per 31. desember 2020 var 100 %, sammenlignet med 100 % per 31. desember 2019. Styret mener at likviditet og egenkapital er tilfredsstillende.

Selskapets årsregnskap viser et resultat på NOK -2,9 mill. som foreslås overført fra annen egenkapital.

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 intrådt forhold som etter styrets syn har betydning ved bedømmelse av regnskapet.

Oslo, 26. mars 2021
Styret i NC Special Situations AS

Teodor Coucheron-Gautier Teigen
styreleder

Marius Kjøberg
styremedlem



Resultatregnskap

NC Special Situations AS

Beløp i NOK

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2020	2019
Driftsinntekter			
Inntekt på investeringer		0	340 887
Realisert gevinst (+) / tap (-) finansielle investeringer		-1 167 322	54 435
Urealisert gevinst(+)/tap (-) på finansielle investeringer		-506 277	-3 237 710
Sum driftsinntekter		-1 673 599	-2 842 388
Driftskostnader			
Lønnskostnad	2	27 525	0
Annen driftskostnad	2	1 458 588	1 189 923
Sum driftskostnader		1 486 113	1 189 923
Driftsresultat		-3 159 711	-4 032 311
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		232 777	193 119
Valutagevinst (+) / Tap (-)	7	28 378	8 248
Annen rentekostnad		-11	-18
Sum finansposter		261 144	201 349
Ordinært resultat før skattekostnad		-2 898 567	-3 830 963
Skattekostnad på ordinært resultat	6	0	0
Årsresultat		-2 898 567	-3 830 963
Overføringer			
Overført til udekket tap		2 112 931	0
Overført fra annen egenkapital		785 636	3 830 963
Sum overføringer	5	-2 898 567	-3 830 963

NC Special Situations AS

Side 3



Balanse

NC Special Situations AS

Beløp i NOK

Eiendeler	Note	31.12.2020	31.12.2019
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	3	48 374 347	52 145 795
Sum anleggsmidler		48 374 347	52 145 795
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		752 036	653 453
Sum fordringer		752 036	653 453
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjoner	3	8 036 695	9 441 119
Sum investeringer		8 036 695	9 441 119
Likvider			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		3 258 273	1 060 516
Sum likvider		3 258 273	1 060 516
Sum omløpsmidler		12 047 004	11 155 087
Sum eiendeler		60 421 351	63 300 882



Balanse

NC Special Situations AS

Beløp i NOK

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2020	31.12.2019
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4	10 000 000	10 000 000
Overkurs		52 500 000	52 500 000
Sum innskutt egenkapital		62 500 000	62 500 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-10 570	775 066
Udekket tap		-2 112 931	0
Sum opptjent egenkapital		-2 123 501	775 066
Sum egenkapital	5	60 376 499	63 275 066
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		44 851	25 816
Sum kortsiktig gjeld		44 851	25 816
Sum gjeld		44 851	25 816
Sum egenkapital og gjeld		60 421 351	63 300 882

Oslo, 26.03.2021

Styret i NC Special Situations AS

Teodor Coucheron-Gautier Teigen
styreleder

Marius Kjøberg
styremedlem



Noter til årsregnskapet 2020

NC Special Situations 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.

Børnoterte 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 2020

NC Special Situations AS

Note 2 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 (inkludert arbeidsgiveravgift):	2020	2019
Utbetalt styrehonorar inkl. AGA	27 525	0
Avsetning for styrehonorar inkl. AGA kommende periode	0	0
Sum	27 525	0

Revisor

Fordelt på tjenestetype (inkludert merverdiavgift):	2020	2019
Lovpålagt revisjon	40 000	33 125
Andre konsulent- og attestasjonstjenester	0	5 000
Sum	40 000	38 125

Note 3 Investeringer i aksjer og andeler

Investeringer	Gjenværende kostpris*	Bokført verdi	Markedsverdi
Global Private Equity 1 AB	733 653	733 653	2 246 412
Global Private Equity 2 AB	2 025 786	2 025 786	4 538 311
Realkapital Jessheim Næringspark AS	703 150	703 150	4 027 500
PRE China Private Equity I AS	3 153 589	2 715 738	2 715 738
Premium Maritime Fund II AS	5 737 047	5 737 047	6 629 830
Sturgeon Central Asia Equities	5 187 600	3 813 391	3 813 391
Prime Property Croatia I AS	8 849 141	4 129 141	4 129 141
Lillestrøm Sentrumsbolig AS	14 802 500	14 802 500	16 404 000
Griffon Capital Iran Flagship Fund SP - Cl. A Intial	13 713 941	13 713 941	26 275 886
Sum investeringer	54 906 407	48 374 346	70 780 209

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

Andeler i DNB Obligasjon (III)	Gjenværende kostpris	Bokført verdi	Markedsverdi
Beholding pr 31.12.20 - 771,3068 andeler	7 900 258	8 036 695	8 036 695
Sum pr 31.12.2020	7 900 258	8 036 695	8 036 695

Obligasjonen klasifisert som omløpsmiddel og verdsettes til virkeligverdi. Årets urealiserte verdiøkning er 208 300.



Noter til årsregnskapet 2020

NC Special Situations AS

Note 4 Aksjonærer

Aksjeklasser	Antall	Pålydende	Bokført aksjekapital
Ordinære aksjer	1 000 000	10	10 000 000

Aksjonær	Antall aksjer	Eierandel
Aksjonærer med andel under 5 %	1 000 000	100,0 %
Sum	1 000 000	100,0 %

Selskapets aksjer gir lik stemmerett, inkludert rett til utbytte.

Note 5 Egenkapital

	Annen egenkapital/			
	Aksjekapital	Overkurs	Udekket tap	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2019	10 000 000	52 500 000	775 066	63 275 066
Årets resultat	0	0	-2 898 567	-2 898 567
Egenkapital pr. 31.12.2020	10 000 000	52 500 000	-2 123 501	60 376 499

Note 6 - Skattekostnad

	2020	2019
Grunnlag for betalbar skatt		
Resultat før skattekostnad	-2 898 567	-3 830 963
Permanente forskjeller:		
- Utbytte innenfor fritaksmetoden	0	-340 887
- Realisert gevinst/tap innenfor fritaksmetoden	1 174 278	-54 435
- Urealisert verdiendring markedsbaserte investeringer	506 277	3 237 710
- 3 % tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmetoden	0	10 227
- Annen ikke fradragsberettiget kostnad	91 772	75 276
Grunnlag for årets skattekostnad	-1 126 241	-903 072
Endring i midlertidige forskjeller	0	0
Overført til / bruk av underskudd til fremføring	1 126 241	903 072
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0	0
Skattepliktig inntekt	0	0

	2020	2019
Fordeling av skattekostnaden		
Betalbar skatt (22 % / 22 %)	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0



Noter til årsregnskapet 2020

NC Special Situations AS

Note 6 - Skattekostnad - fortsetter

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2020	2019	Endring
Aksjer utenfor fritaksmodellen	-1 374 209	-814 535	-559 674
Underskudd til fremføring	-5 186 067	-4 059 826	-1 126 241
Sum midlertidige forskjeller	-6 560 275	-4 874 361	-1 685 915
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22 %	-1 443 261	-1 072 359	-370 901
Nedvurdering av utsatt skattefordel	1 443 261	1 072 359	370 901
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0	0

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

Note 7 Spesifikasjon av sammenslåtte poster

Resultatregnskapet:	2020	2019
Finansinntekter (agio)	36 284	18 784
Finanskostnader (disagio)	-7 906	-10 536
Sum	28 378	8 248

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

Note 8 Hendelser etter balansedagen

Utbruddet av viruset COVID-19 er en verdensomspennende pandemi. De mange og til dels drastiske tiltak iverksatt i store deler av verden må antas å kunne påvirke de fleste virksomheter i større eller mindre grad. Styret har således, basert på tilgjengelig informasjon som stadig er i endring, gjort en kort vurdering av hvordan situasjonen vil kunne påvirke verdiene i fondet.

Fondet har ingen ekstern gjeld på fondsnivå. Investorbasen er diversifisert. Det er derfor liten sannsynlighet for likviditetsproblemer i fondet. I underliggende portefølje er det selskaper som vil bli påvirket i større eller mindre grad og i det korte bildet er det grunn til å tro at verdiene i fondet samlet sett påvirkes negativt. Forvalter vil ikke trekke frem noen selskaper spesielt, og understreker at det i skrivende stund er utfordrende å vurdere verdifallet. Likeledes er det vanskelig å vurdere verdiutviklingen på noe lengre sikt. Fondet er ikke i en situasjon hvor det må realisere verdier på kort sikt og har tilstrekkelig likviditet til å følge opp sine forpliktelser.

Styret legger med dette til grunn at det er grunnlag for fortsatt drift i Fondet.



Til generalforsamlingen i NC Special Situations AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert NC Special Situations AS' årsregnskap som viser et underskudd på **NOK 2 898 567**. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av informasjon i årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi hadde konkludert med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende 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.

Side 1 av 3

Adresse:
Postb. 1942 Vika
0125 Oslo

Besøksadresse:
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo

Telefon:
+47 2193 9300

E-post:
firma@partnerrevisjon.no

Nettside:
www.partnerrevisjon.no

MEDELEM AV DEN NORSKE REVISORFORENING.



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 avviklet.

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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, 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 revisjonshandlinger 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 regnskapestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og 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 om årsregnskapet. 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 omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Side 2 av 3

Adresse:
Postb. 1942 Vika
0125 Oslo

Besøksadresse:
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo

Telefon:
+47 2193 9300

E-post:
firma@partnerrevisjon.no

Nettside:
www.partnerrevisjon.no

MEMLEM AV DEN NORSKE REVISORFORENING.



Uttalelse om øvrige lovmessige krav.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 30. mars 2021

PARTNER REVISJON AS

Harald Grønli Gran
Statsautorisert revisor

Side 3 av 3

Adresse:
Postb. 1942 Vika
0125 Oslo

Besøksadresse:
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo

Telefon:
+47 2193 9300

E-post:
firma@partnerrevisjon.no

Nettside:
www.partnerrevisjon.no

MEMBER AV DEN NORSKE REVISORFORENING.