



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 917 991 987
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NREP INVESTCO 52 AS
Forretningsadresse: Ruseløkkveien 30
0251 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: Jens Petter Hagen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.06.2023

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, 04.07.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Other operating costs	2	12 939	17 354
Sum kostnader		12 939	17 354
Driftsresultat		-12 939	-17 354
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	3	222 329	319 579
Other financial income	3	4 412 373	0
Sum finansinntekter		4 634 702	319 579
Annen rentekostnad	3	11 049	3 091
Other financial costs	3	3 606	16 789
Sum finanskostnader		14 655	19 880
Netto finans		4 620 047	299 699
Ordinært resultat før skattekostnad		4 607 108	282 345
Skattekostnad på ordinært resultat		20 794	
Ordinært resultat etter skattekostnad		4 586 314	282 345
Årsresultat		4 586 314	282 345
Overføringer og disponeringer			
Transfer to / from other equity	6	4 586 314	282 345
Sum overføringer og disponeringer		4 586 314	282 345



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investments in companies	7	1 954 920	2 252 733
Sum finansielle anleggsmidler		1 954 920	2 252 733
Sum anleggsmidler		1 954 920	2 252 733
Omløpsmidler			
Varer			
Prepaid expenses			
Other receivables			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Cash and cash equivalents	8	1 345 838	773 742
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 345 838	773 742
Sum omløpsmidler		1 345 838	773 742
SUM EIENDELER		3 300 758	3 026 475
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Share capital	5,6	108 570	100 562
Overkurs	6	0	2 568 572
Sum innskutt egenkapital		108 570	2 669 134
Opptjent egenkapital			
Other equity	6	3 142 893	339 987
Sum opptjent egenkapital		3 142 893	339 987



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum egenkapital		3 251 463	3 009 121
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Accounts payable			
Leverandørgjeld		4 256	14 354
Tax liability		20 794	0
Accrued expenses		10 772	3 000
Other current liabilities		13 473	0
Sum kortsiktig gjeld		49 295	17 354
Sum gjeld		49 295	17 354
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		3 300 758	3 026 475



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 704928

Enheten

Organisasjonsnummer: 917 991 987
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NREP INVESTCO 52 AS
Forretningsadresse: Ruseløkkveien 30
0251 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: Jens Petter Hagen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.06.2023

Revisjon

Selskapet har besluttet at årsregnskapet
ikke skal revideres: Ja
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, 10.08.2023

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: 917 991 987
NREP INVESTCO 52 AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Other operating costs	2	12 939	17 354
Sum kostnader		12 939	17 354
Driftsresultat		-12 939	-17 354
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	3	222 329	319 579
Other financial income	3	4 412 373	0
Sum finansinntekter		4 634 702	319 579
Annen rentekostnad	3	11 049	3 091
Other financial costs	3	3 606	16 789
Sum finanskostnader		14 655	19 880
Netto finans		4 620 047	299 699
Ordinært resultat før skattekostnad		4 607 108	282 345
Skattekostnad på ordinært resultat		20 794	
Ordinært resultat etter skattekostnad		4 586 314	282 345
Årsresultat		4 586 314	282 345
Overføringer og disponeringer			
Transfer to / from other equity	6	4 586 314	282 345
Sum overføringer og disponeringer		4 586 314	282 345



Organisasjonsnr: 917 991 987
NREP INVESTCO 52 AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2022** **2021**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Finansielle anleggsmidler

Investments in companies 7 1 954 920 2 252 733

Sum finansielle
anleggsmidler 1 954 920 2 252 733

Sum anleggsmidler 1 954 920 2 252 733

Omløpsmidler

Varer

Prepaid expenses

Other receivables

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Cash and cash equivalents 8 1 345 838 773 742

Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 1 345 838 773 742

Sum omløpsmidler 1 345 838 773 742

SUM EIENDELER 3 300 758 3 026 475

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Share capital 5,6 108 570 100 562

Overkurs 6 0 2 568 572

Sum innskutt egenkapital 108 570 2 669 134

Opptjent egenkapital

Other equity 6 3 142 893 339 987

Sum opptjent egenkapital 3 142 893 339 987

Sum egenkapital 3 251 463 3 009 121

Sum langsiktig gjeld 0 0

Kortsiktig gjeld

Accounts payable

Leverandørgjeld 4 256 14 354

Tax liability 20 794 0

Accrued expenses 10 772 3 000



Other current liabilities	13 473	0
Sum kortsiktig gjeld	49 295	17 354
Sum gjeld	49 295	17 354
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	3 300 758	3 026 475



Organisasjonsnr: 917 991 987
NREP INVESTCO 52 AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

1

Regnskapsprinsipper

Note - 1 Accounting Principles The annual report is prepared according to the Norwegian Accounting Act 1998 and generally accepted accounting principles for small companies. Subsidiaries and investment in associate Subsidiaries and investments in associate are valued by the cost method in the company accounts. The investment is valued as cost of acquiring shares in the subsidiary, providing that write down is not required. Write down to fair value will be carried out if the reduction in value is caused by circumstances which may not be regarded as incidental, and deemed necessary by generally accepted accounting principles. Write downs are reversed when the cause of the initial write down are no longer present. Dividends and other distributions are recognized in the same year as appropriated in the subsidiary accounts. If dividends exceed withheld profits after acquisition, the exceeding amount represents reimbursement of invested capital, and the distribution will be subtracted from the value of the acquisition in the balance sheet. Balance sheet classification Net current assets comprise receivables due within one year, and entries related to goods circulation. Other entries are classified as fixed assets and/or long-term receivables. Current assets are valued at the lower of acquisition cost and fair value. Short term creditors are recognized at nominal value. Fixed assets are valued by the cost of acquisition, in the case of non-incidental reduction in value the asset will be written down to the fair value amount. Long term creditors are recognized at nominal value. Trade and other receivables Trade receivables and other current receivables are recorded in the balance sheet at nominal value less provisions for doubtful debts. Provisions for doubtful debts are calculated based on individual assessments. In addition, for the remainder of accounts receivables outstanding balances, a general provision is carried out based on expected loss. Foreign currency Cash, receivables and liabilities are translated using the year end exchange rates. Income tax Tax expenses in the profit and loss account comprise both tax payable for the accounting period and changes in deferred tax. Deferred tax is calculated at 22 percent based on existing temporary differences between accounting profit and taxable profit together with tax deductible deficits at the year end. Temporary differences both positive and negative, are balance out within the same period. Deferred tax assets are recorded in the balance sheet to the extent it is more likely than not that the tax assets will be utilized. Short term investments Short term investments are valued at the lower of acquisition cost and fair value at the balance sheet date. Dividends and other distributions are recognized as other investment income.

Note

5

Antall aksjer og aksjeeiere

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



Ordinary shares	542848.00	0.20	108569.60
<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
REIN Capital Partnes AB	443157.00	81.60%	Ordinary shares
Jussi Tolvanen	22156.00	4.20%	Ordinary shares
Larun Luotsikutteri Oy	16618.00	3.10%	Ordinary shares
TAE Invest Oy	16618.00	3.10%	Ordinary shares
IAS Invest Oy	11075.00	2.00%	Ordinary shares
Johanna Wollgård	11075.00	2.00%	Ordinary shares
NREP AB	11074.00	2.00%	Ordinary shares
Stian Juel Bøe Sørensen	11075.00	2.00%	Ordinary shares
<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>	
	542848.00	100.00%	

Note

Ytelser til ledende personer

Er det gitt ytelser til ledende person: Nei

Ytelser til daglig leder

<u>Ytelser</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
----------------	-------------	---------------------	----------------------

Note

Ytelser til revisjon

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

VAT is not included in the above amounts.

Note

2

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:

0.00

Note



2

Obligatorisk tjenstepensjon

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

Note

2

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

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

Note

4

Skattekostnad

Resultatført skatt på ordinært resultat

<u>Betalbar skatt</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	20794.00	0.00
<u>Endringer i utsatt skattefordel</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	0.00	0.00
<u>Skattekostnad ordinært resultat</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	0.00	0.00

Skattepliktig inntekt

<u>Ordinært resultat før skatt</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	4607108.00	282345.00
<u>Permanente forskjeller</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	-4280002.00	-309992.00
<u>Endring i midlertidige forskjeller</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	0.00	0.00
<u>Anvendelse av fremførbart underskudd</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	232586.00	27647.00
<u>Mottatt/avgitt konsernbidrag</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	0.00	0.00
<u>Andre elementer</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>



	0.00	0.00
<u>Skattepliktig inntekt</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	94520.00	0.00
Betalbar skatt i balansen		
<u>Betalbar skatt på årets resultat</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	20794.00	0.00
<u>Betalbar skatt på konsernbidrag</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	0.00	0.00
<u>Sum betalbar skatt i balansen</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	20794.00	0.00

Note

4

Midlertidige forskjeller - utsatt skatt/skattefordel

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

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

Note

8

Bankinnskudd

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

Note

6

Egenkapital

Aksjekapital er forkortet til: "Aksjekap"

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



<u>Egenkap. 31.12. forrige år</u>	<u>Aksjekap</u>	<u>Overkurs</u>	<u>A. innsk.EK</u>
	100562.00	2568572.00	
<u>Egenkapital 01.01.</u>	<u>Aksjekap</u>	<u>Overkurs</u>	<u>A. innsk.EK</u>
	100562.00	2568572.00	
<u>Neds.opptj.EK/udekket tap</u>	<u>Aksjekap</u>	<u>Overkurs</u>	<u>A. innsk.EK</u>
		-2960964.00	
<u>Gjeld konv.til aksjekap.</u>	<u>Aksjekap</u>	<u>Overkurs</u>	<u>A. innsk.EK</u>
	8008.00	392392.00	
<u>Egenkapital 31.12.</u>	<u>Aksjekap</u>	<u>Overkurs</u>	<u>A. innsk.EK</u>
	108570.00	0.00	

Egenkapital

Opptjent egenkapital er forkortet til: "Opptj.EK"

<u>Egenkap. 31.12. forrige år</u>	<u>Opptj.EK</u>	<u>Udekket tap</u>	<u>Sum</u>
	339987.00		3009121.00
<u>Egenkapital 01.01.</u>	<u>Opptj.EK</u>	<u>Udekket tap</u>	<u>Sum</u>
	339987.00		3009121.00
<u>Årsresultat</u>	<u>Opptj.EK</u>	<u>Udekket tap</u>	<u>Sum</u>
	4586314.00		4586314.00
<u>Avs.utbytte/forv.utb.(IFRS)</u>	<u>Opptj.EK</u>	<u>Udekket tap</u>	<u>Sum</u>
	-1783408.00		-1783408.00
<u>Neds.av opptj.EK/utd.ud.tap</u>	<u>Opptj.EK</u>	<u>Udekket tap</u>	<u>Sum</u>
			-2960964.00
<u>Gjeld konv.til opptj.EK</u>	<u>Opptj.EK</u>	<u>Udekket tap</u>	<u>Sum</u>
			400400.00
<u>Egenkapital 31.12.</u>	<u>Opptj.EK</u>	<u>Udekket tap</u>	<u>Sum</u>
	3142893.00		3251463.00



(Office translation)

PROTOKOLL FRA STYREMØTE

I

NREP NSF III Investco 52 AS

(ORG. NR. 917 991 987)

MINUTES FROM BOARD MEETING

OF

NREP NSF III Investco 52 AS

(REG. NO. 917 991 987)

Den 4. august 2023 ble det avholdt styremøte i NREP NSF III Investco 52 AS, org. nr. 917 991 987 ("**Selskapet**").

Styremøtet ble avholdt ved sirkulasjon av denne protokollen da styrets leder fant det betryggende å behandle de relevante saker på denne måten, jf. aksjeloven § 6-19 første ledd.

Følgende deltok ved skriftlig behandling:

- Styrets leder - Jens Petter Hagen
- Styremedlem - Stian Juul Bøe Sørensen
- Styremedlem – Peter Alexander Lind

Styret var dermed fulltallig og beslutningsdyktig, jf. aksjeloven § 6-24.

Følgende saker ble behandlet:

1 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022, HERUNDER UTDELING AV UTBYTTE

Styrets medlemmer har fått tilsendt endelig utkast til årsregnskap for regnskapsåret 2022. På bakgrunn av det tilsendte utkastet besluttet styret å godkjenne årsregnskapet for regnskapsåret 2022.

Videre besluttet styret å foreslå at det ikke deles ut utbytte for regnskapsåret 2022.

På overstående bakgrunn besluttet styret å foreslå at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Styrets forslag til årsregnskap for regnskapsåret 2022 godkjennes. Det deles ikke ut utbytte for regnskapsåret 2022."

On 4 August 2023, a board meeting of NREP NSF III Investco 52 AS, reg. no. 917 991 987 (the "**Company**") was held.

The board meeting was held by circulation of these minutes as the chairman of the board considered this adequate with respect to the matters to be dealt with, cf. Section 6-19 of the Private Limited Liability Companies Act (the "**Companies Act**").

The following participated by written resolution:

- Chairman of the board - Jens Petter Hagen
- Board Member - Stian Juul Bøe Sørensen
- Board Member – Peter Alexander Lind

Accordingly, all directors participated and a quorum was formed, cf. Section 6-24 of the Companies Act.

The following matter was considered:

1 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS FOR THE FINANCIAL YEAR 2022, INCLUDING DISTRIBUTION OF DIVIDEND

The members of the board of directors has received final drafts of the annual accounts for the financial year 2022. Based on the received drafts, the board resolved to approve the annual accounts for the financial year 2022.

The board of directors further resolved to propose to not distribute dividends for the financial year 2022.

On the above basis, the board of directors resolved to propose that the general meeting adopts the following resolution:

"The board of directors' proposal for the annual accounts for the financial year 2022 is approved. Dividends will not be distributed for the financial year 2022."



2 GODTGJØRELSE TIL STYRETS MEDLEMMER

Styret besluttet å foreslå at generalforsamlingen treffer følgende vedtak vedrørende godtgjørelse til styrets medlemmer:

"Det utbetales ikke godtgjørelse til styrets medlemmer for 2022."

2 REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

The board of directors resolved to propose that the general meeting adopts the following resolution regarding remuneration to the members of the board of directors:

"No remuneration is to be paid to the members of the board of directors for 2022."

3 INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

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

3 NOTICE OF ORDINARY GENERAL MEETING

The board decided to convene an ordinary general meeting in writings later the same day, cf. the Companies Act Section 5-7, for assessment of the proposals set out above.

* * *

* * *

Samtlige beslutninger var enstemmige.

All resolutions were unanimous.

Mer forelå ikke til behandling. Møtet ble deretter hevet.

There were no further matters to be discussed. The meeting was thereafter adjourned.

4. august 2023 / 4 August 2023

Jens Petter Hagen
Styreleder / Chairman

Stian Juul Bøe Sørensen
Styremedlem / Board Member

Peter Lind
Styremedlem / Board Member



OFFICE TRANSLATION

PROTOKOLL FRA

MINUTES OF

ORDINÆR GENERALFORSAMLING

ORDINARY GENERAL MEETING

I

OF

NREP NSF III Investco 52 AS

NREP NSF III Investco 52 AS

(ORG. NR. 917 991 987)

(REG. NO. 917 991 987)

Den 4. august 2023 ble det avholdt ordinær generalforsamling i NREP NSF III Investco 90 AS ("**Selskapet**") skriftlig ved sirkulasjon, jf. aksjeloven § 5-7.

On 4 August 2023, an ordinary general meeting was held by NREP NSF III Investco 90 AS (the "**Company**") in writing by circulation, cf. the Companies Act section 5-7.

Styremedlemmene og daglig leder har fått anledning til å kommentere de sakene som skulle behandles, og til å kreve at sakene skulle fremlegges i fysisk møte og ingen av de nevnte personene har fremsatt innvendinger mot at generalforsamlingen avholdes ved forenklet behandling etter aksjeloven § 5-7.

The board members and the general manager have been given the opportunity to comment upon the matters to be dealt with and to demand that the matters should be dealt with in person and none of said persons have objected to the general meeting being held by simplified procedure in accordance with section 5-7 of the Companies Act.

Det ble opprettet en fortegnelse over deltakende aksjeeiere. Samtlige aksjer og stemmer var representert.

A list of participating shareholders was compiled. All shares and votes were represented.

Til behandling forelå følgende saker:

The following matters were resolved:

1 VALG AV MØTELEDER

1 ELECTION OF A PERSON TO CHAIR THE MEETING

Jens Petter Hagen ble valgt til møteleder.

Jens Petter Hagen was elected to chair the general meeting.

2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

2 APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA

Møtelederen reiste spørsmål om det var bemerkninger til innkallingen eller dagsordenen. Da det ikke var noen innvendinger, ble innkalling og dagsorden ansett som godkjent. Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

The chairman of the meeting raised the question of whether there were any objections to the notice or the agenda of the general meeting. The notice and the agenda were approved without objections, and it was noted by the chairman of the meeting that the general meeting was lawfully convened.

3 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022, HERUNDER UTDELING AV UTBYTTE

3 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS FOR THE FINANCIAL YEAR 2022, INCLUDING DISTRIBUTION OF DIVIDEND



I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende beslutning:

"Styrets forslag til årsregnskap for regnskapsåret 2022 godkjennes. Det deles ikke ut utbytte for regnskapsåret 2022."

4 GODTGJØRELSE TIL STYRETS MEDLEMMER

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende beslutning:

"Det utbetales ikke godtgjørelse til styrets medlemmer for 2022."

Mer forelå ikke til behandling.

Generalforsamlingen ble deretter hevet.

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting adopted the following resolution:

"The board of directors' proposal for the annual accounts for the financial year 2022 is approved. Dividends will not be distributed for the financial year 2022."

4 REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting adopted the following resolution:

"No remuneration is to be paid to the members of the board of directors for 2022."

There were no further matters to be discussed.

The general meeting was adjourned.

4. august 2023 / 4 august 2023

Jens Petter Hagen

Styreleder / Chairman of the board

Vedlegg:

1. Fortegnelse over aksjeeiere som har deltatt i behandlingen

Appendices:

1. List of shareholders participating in the considerations of the matters on the agenda



Vedlegg 1 - Fortegnelse over aksjeeiere som har deltatt i behandlingen

Appendix 1 - List of shareholders participating in the considerations of the matters on the agenda

Aksjonær Shareholder	Org nr Organisation no.	Adresse Address	Antall aksjer No. of shares	Aksjenr Share serial no.
Stian Juel Bøe Sørensen	150888 44537	Hammerstads gate 36, 0363 Oslo, Norway	10,260	1 - 6,122 300,001 - 302,732 433,874 - 435,279
Johanna Ekésiöö	870710-0080	Surbrunnsgatan 7, 114 27 Stockholm, Sweden	10,260	6,123 - 12,244 302,733 - 305,464 435,809 - 436,685
Jussi Tolvanen	310574-177U	Kivipadontie 9, 00640 Helsinki, Finland	20,522	12,245 - 24,489 305,465 - 310,928 436,686 - 439,498
NREP AB	556706-4885	Kungsgatan 44, 111 35 Stockholm, Sweden	10,259	24,490 - 30,611 310,929 - 313,659 439,499 - 440,904
IAS Invest Oy	2777682-9	c/o Ilkka Salminen Mäntytie 15 A 1, 00270 Helsinki, Finland	10,260	30,612 - 36,733 313,660 - 316,391 440,905 - 442,310
Larun Luotsikutteri Oy	2778183-9	Hannuksenkujä 3 B, 07720 Espoo, Finland	15,392	36,734 - 45,917 316,392 - 320,489 442,311 - 444,420
TAE Invest Oy	2789853-5	Lauttasaarentie 43 A 12 Finland	15,392	45,918 - 55,101 320,490 - 324,587 444,421 - 446,530
REIN Capital Partners AB	559068-5227	Sigurdvägen 2, 18254 Djursholm, Sweden	410,463	55,102 - 300,000 324,588 - 433,873 446,531 - 502,808
Total			502,808	



NREP INVESTCO 52 AS

Annual report 2022

Annual accounts

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

Auditor's report



NREP INVESTCO 52 AS

Income statement

	Note	2022	2021
Operating expenses			
Other operating expenses	2	<u>12 939</u>	<u>17 354</u>
Operating result		<u>-12 939</u>	<u>-17 354</u>
Financial income and expenses			
Financial income	3	4 634 702	319 579
Financial expenses	3	<u>14 655</u>	<u>-19 880</u>
Net financial items		<u>4 620 047</u>	<u>299 699</u>
Ordinary result before tax		<u>4 607 108</u>	<u>282 345</u>
Tax on ordinary result	4	20 794	0
Net profit or loss for the year		<u>4 586 314</u>	<u>282 345</u>
Allocated as follows			
Transferred to/from other equity	6	<u>4 586 314</u>	<u>282 345</u>



NREP INVESTCO 52 AS

Balance sheet as of December 31

	Note	2022	2021
Fixed assets			
<i>Financial assets</i>			
Investments in companies	7	<u>1 954 920</u>	<u>2 252 733</u>
Total financial assets		<u>1 954 920</u>	<u>2 252 733</u>
Total fixed assets		<u>1 954 920</u>	<u>2 252 733</u>
Current assets			
Cash and cash equivalents	8	<u>1 345 838</u>	<u>773 742</u>
Total current assets		<u>1 345 838</u>	<u>773 742</u>
Total assets		<u>3 300 758</u>	<u>3 026 475</u>



NREP INVESTCO 52 AS

Balance sheet as of December 31

	Note	2022	2021
Equity			
<i>Paid-in capital</i>			
Share capital	5,6	108 570	100 562
Share premium reserve	6	0	2 568 572
Total paid-in capital		<u>108 570</u>	<u>2 669 134</u>
<i>Retained earnings</i>			
Other equity	6	3 142 893	339 987
Total retained earnings		<u>3 142 893</u>	<u>339 987</u>
Total equity		<u>3 251 463</u>	<u>3 009 121</u>
Liabilities			
<i>Current liabilities</i>			
Accrued expenses		10 772	3 000
Accounts payable		4 256	14 354
Tax liabilities		20 794	0
Other current liabilities		13 473	0
Total current liabilities		<u>49 295</u>	<u>17 354</u>
Total liabilities		<u>49 295</u>	<u>17 354</u>
Total equity and liabilities		<u>3 300 758</u>	<u>3 026 475</u>

31 December 2022
Oslo, 4 August 2023

Jens Petter Hagen
Chairman of the Board/
General Manager

Peter Lind
Member of the board

Stian Juul Bøe Sørensen
Member of the board



NREP INVESTCO 52 AS

Notes to the accounts for 2022

Note - 1 Accounting Principles

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

Subsidiaries and investment in associate

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

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

Balance sheet classification

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

Current assets are valued at the lower of acquisition cost and fair value. Short term creditors are recognized at nominal value.

Fixed assets are valued by the cost of acquisition, in the case of non-incidental reduction in value the asset will be written down to the fair value amount. Long term creditors are recognized at nominal value.

Trade and other receivables

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

Foreign currency

Cash, receivables and liabilities are translated using the year end exchange rates.

Income tax

Tax expenses in the profit and loss account comprise both tax payable for the accounting period and changes in deferred tax. Deferred tax is calculated at 22 percent based on existing temporary differences between accounting profit and taxable profit together with tax deductible deficits at the year end. Temporary differences both positive and negative, are balance out within the same period. Deferred tax assets are recorded in the balance sheet to the extent it is more likely than not that the tax assets will be utilized.

Short term investments

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



NREP INVESTCO 52 AS

Notes to the accounts for 2022

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

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

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

<i>Auditor fee has been divided as follows</i>	2022	2021
Audit fee	0	0
Other services	0	0

VAT is not included in the above amounts.

Note 3 - Specification of financial income and financial expenses

	2022	2021
<i>Financial Income</i>		
Other financial income	4 412 373	0
External interest income	222 329	319 579
Total	<u>4 634 702</u>	<u>319 579</u>
<i>Financial expenses</i>		
External interest expense	11 049	3 091
Other financial expense	3 606	16 789
Total	<u>14 655</u>	<u>19 880</u>



NREP INVESTCO 52 AS

Notes to the accounts for 2022

Note 4 - Income taxes

<i>Income tax expense consists of:</i>	2022	2021
Tax payable	20 794	0
Change in deferred tax	0	0
Total income tax expense	<u>20 794</u>	<u>0</u>

<i>Tax base estimation</i>	2022	2021
Ordinary result before tax	4 607 108	282 345
Permanent differences	-4 280 002	-309 992
Change in temporary differences	0	0
Taxable income before utilization of loss carried forward	<u>327 106</u>	<u>-27 647</u>
(Utilized) loss carried forward	0	27 647
Use of carry forward loss	-232 586	0
Taxable income after (utilization of) loss carried forward	<u>94 520</u>	<u>0</u>
Tax payable	<u>20 794</u>	<u>0</u>

Temporary differences outlined

Tax losses carried forward	0	232 585
Differences excluded from deferred tax	0	-232 585
Basis for deferred tax	<u>0</u>	<u>0</u>

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

<i>Effective tax rate</i>	2022
Expected income taxes, statutory tax rate 22%	1 013 563
Permanent differences (22%)	941 600
Change in deferred tax asset not recognized	71 963
This year's effect of change in tax rate	<u>-51 169</u>
Income tax expense	20 794

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



NREP INVESTCO 52 AS

Notes to the accounts for 2022

Note 5 - Share capital and shareholder information

Share capital:

	Number of shares	Face value	Book value
Ordinary shares	542 848	0.20	108 570

Shareholders per 31.12:

	Ordinary Shares	Ownership share	Voting rights
REIN Capital Partners AB	443 157	81.6	81.6
Jussi Tolvanen	22 156	4.2	4.2
Larun Luotsikutteri Oy	16 618	3.1	3.1
TAE Invest Oy	16 618	3.1	3.1
IAS Invest Oy	11 075	2.0	2.0
Johanna Wollgård	11 075	2.0	2.0
Stian Juul Bøe Sørensen	11 075	2.0	2.0
NREP AB	11 074	2.0	2.0
Total	542 848	100.0	100.0

Note 6 – Owners' equity

	Share capital	Share premium reserve	Other equity	Total
Owners' equity 01.01.	100 562	2 568 572	339 987	3 009 121
Capital increase	8 008	392 392	0	400 400
Capital decrease	0	-2 960 964	0	-2 960 964
Dividends	0	0	-1 783 408	-1 783 408
Profit for the year	0	0	4 586 314	4 586 314
Owners' equity 31.12.	108 570	0	3 142 893	3 251 463

Note 7 - Other long-term shares and units

Company	Share	Balance sheet value
NREP Nordic Strategies Fund II LP	0.08 %	0

The investment is booked to acquisition cost. The company has committed to pay EUR 490 000 to the fund. As of the balance sheet date the total payment is EUR 483 269. Remaining commitment is EUR 6 731 equivalent to NOK 70 768 as of the balance sheet date.

Note 8 - Bank deposit

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



Skatteetaten

Vår dato
08.02.2019

Din/Deres dato
03.12.2018

Saksbehandler
Henning Stokke

800 80 000
Skatteetaten.no

Din/Deres referanse
Jens Petter Hagen

Telefon
800 80 000

Org.nr
974761076

Vår referanse
2019/5229125

Postadresse
Postboks 9200 Grønland
0134 OSLO

NREP Gruppen
Kunsgatan 44
111 35 Stockholm
Sverige

Tillatelse til å utarbeide årsberetning og årsregnskap på engelsk språk

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

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



Skattedirektoratet gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering selskapene nevnt ovenfor dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd. Dispensasjonen forutsetter at opplysningene som vedtaket baserer seg på ikke endres vesentlig.

Kopi av dette brevet må sendes Regnskapsregisteret i Brønnøysund sammen med årsregnskapet. Det påligger den regnskapspliktige å dokumentere ved dette brev at tillatelsen er gitt.

Bakgrunn

Fra søknaden gjengis:

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

Både arbeidsspråket til selskapene og bransjespråket der selskapene opererer er engelsk, derfor fremgår kravet i regnskapsloven § 3-4 om utarbeidelse av årsregnskap på norsk som lite anvendelig for selskapene. I tillegg til at det er ressurskrevende, fører av og til tvil om oversettelse og uoverensstemmelser mellom engelsk og norsk versjon til unødvendige misforståelser.

Ettersom selskapene sitt arbeidsspråk er engelsk vil alle ansatte forstå regnskapene selv om disse dokumentene i fremtiden blir utarbeidet i sin endelige form på engelsk. Det samme vil være tilfelle for selskapene sine kunder og kreditorer. Ettersom engelsk også er bransjespråk innen sektorene de opererer i, kan vi heller ikke se at andre, mer tilfeldigvis regnskapsbrukere skulle ha noe behov for at regnskapene utarbeides på norsk. Gruppen mener derfor at alle brukere av regnskapene i sum vil være tjent med at regnskapene kun utarbeides på engelsk.

Skattedirektoratets vurdering

Etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd skal "årsregnskapet og årsberetningen ... være på norsk. Departementet kan ved ... enkeltvedtak bestemme at årsregnskapet og/eller årsberetningen kan være på et annet språk."

I Ot. prp. nr. 42 (1997-1998) Om lov om årsregnskap m.v., er det uttalt følgende om regnskapslovens formål, jf. pkt. 1.1:

"Regjeringen har som siktemål at regnskapsloven skal bidra til informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere. Regnskapsbrukerne er dels investorer og kreditorer som tilfører kapital til foretakene, og dels andre grupper som har interesse av å vite hvordan foretaket drives, f.eks. de ansatte og lokalsamfunnet. Informasjonen til kapitalmarkedet skal gi grunnlag for riktig prising av finansielle objekter. Riktig prisdannelse på aksjer er en forutsetning for at ressursbruken i samfunnsøkonomien skal bli best mulig. Gode regnskaper vil også gjøre det vanskeligere for markedsdeltakere å ta ut spekulasjonsgevinster med basis i skjevt fordelt informasjon."



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

Det er etter Skattedirektoratets vurdering derfor avgjørende ved vurdering av om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og/eller årsberetning på norsk kan gis, at det ikke foreligger mulige brukere av regnskapsinformasjon som blir vesentlig berørt negativt ved en eventuell dispensasjon.

Det er særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har Skattedirektoratet lagt vekt på at selskapene er del av en utenlandsk gruppe av selskaper. Selskapene opererer i tillegg i en internasjonal bransje. Videre er det vektlagt at alle sentrale aktører og samarbeidspartnere innen denne bransjen behersker og benytter engelsk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelser i saken.

Med hilsen

Inger Helene Iversen
seniorrådgiver
Juridisk avdeling, næring
Skattedirektoratet

Henning Stokke

Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer.

