



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 997 300 238
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NES CAPITAL AS
Forretningsadresse: Delitoppen 5
1540 VESTBY

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

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: Stig Kongsfjell
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 10.06.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 06.07.2025



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Sum inntekter | | 0 | 0 |
| Kostnader | | | |
| Annen driftskostnad | 2 | 2 753 539 | 7 632 068 |
| Sum kostnader | | 0 | 0 |
| Driftsresultat | | -2 753 539 | -7 632 068 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen finansinntekt | 3 | 37 704 103 | 45 093 837 |
| Sum finansinntekter | | 0 | 0 |
| Annen finanskostnad | 3 | 7 492 682 | 1 318 |
| Sum finanskostnader | | 0 | 0 |
| Netto finans | | 0 | 0 |
| Resultat før skattekostnad | | 27 457 881 | 37 460 452 |
| Skattekostnad | 4 | | |
| Årsresultat | | 27 457 881 | 37 460 452 |
| Totalresultat | | 27 457 881 | 37 460 452 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Overføringer til/fra annen egenkapital | 5 | 27 457 881 | 37 460 452 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 27 457 881 | 37 460 452 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|---|------|-------------------|--------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Sum immaterielle eiendeler | | 0 | 0 |
| Varige driftsmidler | | | |
| Sum varige driftsmidler | | 0 | 0 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investering i annet foretak i samme konsern | 6 | 82 648 023 | 92 208 023 |
| Lån til foretak i samme konsern | 7 | 5 883 345 | 525 540 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 88 531 368 | 92 733 563 |
| Sum anleggsmidler | | 88 531 368 | 92 733 563 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Sum varer | | 0 | 0 |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | 7 | 382 658 | 359 838 |
| Konsernfordringer | | | 24 500 000 |
| Sum fordringer | | 382 658 | 24 859 838 |
| Investeringer | | | |
| Sum investeringer | | 0 | 0 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | 10 552 668 | 4 368 138 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 10 552 668 | 4 368 138 |
| Sum omløpsmidler | | 10 935 326 | 29 227 976 |
| SUM EIENDELER | | 99 466 694 | 121 961 539 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|--|------|-------------------|--------------------|
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Selskapskapital | | 100 000 | 100 000 |
| Annen innskutt egenkapital | | 0 | 0 |
| Sum innskutt egenkapital | | 100 000 | 100 000 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 95 838 672 | 120 905 791 |
| Sum opptjent egenkapital | | 95 838 672 | 120 905 791 |
| Sum egenkapital | 5 | 95 938 672 | 121 005 791 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 0 | 0 |
| Annen langsiktig gjeld | | 0 | 0 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 0 | 0 |
| Sum langsiktig gjeld | | 0 | 0 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 2 386 748 | 266 206 |
| Betalbar skatt | 4 | | |
| Kortsiktig konserngjeld | 7 | 1 000 000 | 675 542 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 141 274 | 14 000 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 3 528 022 | 955 748 |
| Sum gjeld | | 3 528 022 | 955 748 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 99 466 694 | 121 961 539 |



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 579723

Enheten

Organisasjonsnummer: 997 300 238
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NES CAPITAL AS
Forretningsadresse: Delitoppen 5
1540 VESTBY

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

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: Stig Kongsfjell
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 10.06.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

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



Organisasjonsnr: 997 300 238
NES CAPITAL AS

RESULTATREGNSKAP

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Sum inntekter | | 0 | 0 |
| Kostnader | | | |
| Annen driftskostnad | 2 | 2 753 539 | 7 632 068 |
| Sum kostnader | | 0 | 0 |
| Driftsresultat | | -2 753 539 | -7 632 068 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen finansinntekt | 3 | 37 704 103 | 45 093 837 |
| Sum finansinntekter | | 0 | 0 |
| Annen finanskostnad | 3 | 7 492 682 | 1 318 |
| Sum finanskostnader | | 0 | 0 |
| Netto finans | | 0 | 0 |
| Resultat før skattekostnad | | 27 457 881 | 37 460 452 |
| Skattekostnad | 4 | | |
| Årsresultat | | 27 457 881 | 37 460 452 |
| Totalresultat | | 27 457 881 | 37 460 452 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Overføringer til/fra annen egenkapital | 5 | 27 457 881 | 37 460 452 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 27 457 881 | 37 460 452 |



Organisasjonsnr: 997 300 238
NES CAPITAL AS

BALANSE

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|----------------------------------|------|-------------------|--------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Sum immaterielle eiendeler | | 0 | 0 |
| Varige driftsmidler | | | |
| Sum varige driftsmidler | | 0 | 0 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investering i annet | | | |
| foretak i samme konsern | 6 | 82 648 023 | 92 208 023 |
| Lån til foretak i samme | | | |
| konsern | 7 | 5 883 345 | 525 540 |
| Sum finansielle | | | |
| anleggsmidler | | 88 531 368 | 92 733 563 |
| Sum anleggsmidler | | 88 531 368 | 92 733 563 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Sum varer | | 0 | 0 |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | 7 | 382 658 | 359 838 |
| Konsernfordringer | | | 24 500 000 |
| Sum fordringer | | 382 658 | 24 859 838 |
| Investeringer | | | |
| Sum investeringer | | 0 | 0 |
| Bankinnskudd, kontanter | | | |
| og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter | | | |
| og lignende | | 10 552 668 | 4 368 138 |
| Sum bankinnskudd, | | | |
| kontanter og lignende | | 10 552 668 | 4 368 138 |
| Sum omløpsmidler | | 10 935 326 | 29 227 976 |
| SUM EIENDELER | | 99 466 694 | 121 961 539 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG | | | |
| GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Selskapskapital | | 100 000 | 100 000 |
| Annen innskutt egenkapital | | 0 | 0 |



| | | | |
|-------------------------------------|----------|-------------------|--------------------|
| Sum innskutt egenkapital | | 100 000 | 100 000 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 95 838 672 | 120 905 791 |
| Sum opptjent egenkapital | | 95 838 672 | 120 905 791 |
| Sum egenkapital | 5 | 95 938 672 | 121 005 791 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Sum avsetninger for forpliktelseser | | 0 | 0 |
| Annen langsiktig gjeld | | 0 | 0 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 0 | 0 |
| Sum langsiktig gjeld | | 0 | 0 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 2 386 748 | 266 206 |
| Betalbar skatt | 4 | | |
| Kortsiktig konserngjeld | 7 | 1 000 000 | 675 542 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 141 274 | 14 000 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 3 528 022 | 955 748 |
| Sum gjeld | | 3 528 022 | 955 748 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 99 466 694 | 121 961 539 |



Organisasjonsnr: 997 300 238
NES CAPITAL AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

1

Regnskapsprinsipper

Note 1 - Significant accounting policies The annual accounts of Nes Capital AS have been prepared in accordance with the Companies Act and NRS 8, the Accounting Act and accounting principles generally accepted for small companies in Norway. Use of estimates The preparation of financial statements in compliance with the Accounting Act for small business requires the use of estimates. Uncertainty is dealt with by using the best estimate, based on the information available when the annual accounts are completed. The areas involving a higher degree of judgement and complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the annual accounts are disclosed in the notes. Revenue recognition Revenues are recognised in the income statement when earned. Revenue is normally recognised once delivery of goods and services has taken place, and the associated risks and returns have been transferred. Cost recognition / matching Expenses are expensed in the same period as related revenues. Costs not directly attributable to income are expensed as incurred. In case of restructuring or termination of operations, associated costs are expensed at the time of decision. Investments in subsidiaries, related companies The cost method is applied to investments in subsidiaries and related companies in the company accounts. Investments are valued at acquisition cost less any accumulated impairment losses. Impairment losses are recognised if the carrying amount is higher than both the fair value less cost to sell and recoverable amount (net present value of future use / ownership), and the impairment is not expected to be temporary. Previous impairment charges are reversed in later periods if the conditions causing the write-down are no longer present. Receivables Trade debtors and other receivables are recognised at face value less provision for bad debts. Provisions for bad debts are made based on an individual assessment of each receivable. Foreign currency translation Monetary items denominated in foreign currencies are valued at the exchange rate at the balance sheet date. Transactions in foreign currencies are valued at the exchange rate on the transaction date. Exchange gains and losses are recognised as finance income/expense. Income tax and deferred tax The tax charge in the income statement includes both payable taxes for the period and changes in deferred tax. Deferred tax is calculated at relevant tax rates based on the temporary differences that exist between accounting and tax values, and any tax losses carried forward at year-end. Taxable or deductible temporary differences that reverse or may reverse in the same period are offset. The disclosure of deferred tax assets on net deductible temporary differences that are not offset and tax losses carried forward is based on an expectation of future earnings. Deferred tax and tax assets that may be shown in the balance sheet are presented net. Deferred tax is reflected at nominal value. In accordance with the rules for small enterprises, deferred tax benefits are not recognized in the balance sheet. The deferred tax benefit is shown in the note for tax.

Note

1

Er det usikkerhet om fortsatt drift?: Nei



Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Note
2

Spesifisering av resultatregnskapet

Lønnskostnader

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

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

Fordringer

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

Note



8

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.

Erverv

Endringer i beholdning av aksjer i løpet av regnskapsåret

Avhendelse

Endringer i beholdning av aksjer i løpet av regnskapsåret

Samvirkeforetak

Vedtektsbestemmelser/årsmøtevedtak/forslag til vedtak om medlemskapskonti

Mer om aksjer

Note

2

Lån og sikkerhetsstillelse til medlemmer

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Opplysninger om:

Medlemmer av:

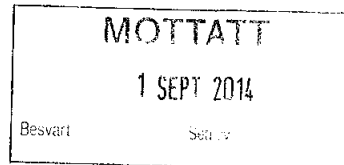
Mer om lån og sikkerhetsstillelse



Skattedirektoratet

| | | |
|--|-------------------------------------|------------------------------|
| Saksbehandler Torstein Kinden Helleland | Deres dato 21.08.2014 | Vår dato 28.08.2014 |
| Telefon 22078139 | Deres referanse Birgitte Clausen | Vår referanse 2014/582773 |

HAUGEN-GRUPPEN NORDIC AS
Postboks 14
1541 VESTBY



Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk språk

Vi viser til deres brev av 21. august 2014 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk for følgende selskaper;

| | |
|---------------------------------|-----------------------------|
| Haugen Gruppen Nordic AS | org. nr. 995 772 817 |
| Dalsnes AS | org. nr. 897 300 192 |
| Norx AS | org. nr. 997 300 211 |
| Nes Capital AS | org. nr. 997 300 238 |

Skattedirektoratet gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering de overnevnte selskaper 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

Haugen-Gruppen Nordic AS er eid av investeringsselskapene Dalsnes AS (60 %), Norx AS (20 %), og Nes Capital AS (20 %). Investeringsselskapene er eid av islandske selskaper. Ingen av aksjonærene behersker norsk og all kommunikasjon med aksjonærene er på engelsk. Haugen-Gruppen Nordic AS er morselskap i et konsern og har datterselskaper i Sverige, Danmark, Finland og Island i tillegg til Vestby i Norge. Konsernet har virksomhet innen import og salg av nærings- og nytelsesmidler av internasjonale merkevarer i tillegg til konsernets egne varemerker. All den operative virksomheten foregår i datterselskapene. De fleste av selskapets kontraktsparter er utenlandske eller har engelsk som arbeidsspråk. Virksomheten er internasjonal og alle sentrale aktører og samarbeidspartnere innen denne bransjen behersker og benytter engelsk. Arbeidsspråket i konsernet er engelsk. En norsk oversettelse vil kun ha til formål å oppfylle regnskapslovens språkkrav.

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

Postadresse
Postboks 9200 Grønland
0134 Oslo

Besøksadresse: Sentralbord
Se www.skatteetaten.no 800 80 000
Org.nr: 996250318 Telefaks
E-post: skatteetaten.no/sendepost 22 17 08 60



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 særlig vekt på at selskapene er eid fra utlandet. Eierkretsen er begrenset. Arbeidsspråket er engelsk. Virksomheten foregår i hovedsak i utlandet. Videre er det vektlagt at selskapet driver virksomhet i en internasjonal bransje der alle aktører behersker og benytter engelsk språk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelser i saken.

Med hilsen

Rune Tystad
seniorrådgiver
Rettsavdelingen, foretaksskatt
Skattedirektoratet

Torstein Kinden Helleland

Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer



Nes Capital AS

Financial statement for 2023

Financial statement

- **Income statement**
- **Balance Sheet**
- **Notes**

Auditors report



Income Statement

Nes Capital AS

| | Note | 2023 | 2022 |
|---|------|--------------------------|--------------------------|
| Other operating cost | 2 | 2 753 539 | 7 632 068 |
| Profit/(loss) from operations | | <u>-2 753 539</u> | <u>-7 632 068</u> |
| Financial income | 3 | 37 704 103 | 45 093 837 |
| Financial expenses | 3 | 7 492 682 | 1 318 |
| Profit/(loss) before tax | | <u>27 457 881</u> | <u>37 460 452</u> |
| Income tax expense | 4 | 0 | 0 |
| Net profit/(loss) for the year | | <u>27 457 881</u> | <u>37 460 452</u> |
| Net profit/(loss) for the year distributed | | | |
| Transfer to other equity | 5 | 27 457 881 | 37 460 452 |
| Total allocated | | <u>27 457 881</u> | <u>37 460 452</u> |

Nes Capital AS Org.nr. 997300238



Balance Sheet

Nes Capital AS

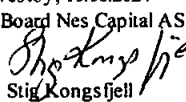
| | Note | 2023 | 2022 |
|--|------|-------------------|--------------------|
| Assets | | | |
| Non-current assets | | | |
| Financial assets | | | |
| Investments in subsidiaries, related companies | 6 | 82 648 023 | 92 208 023 |
| Loans to intercompany | 7 | 5 883 345 | 525 540 |
| Total financial assets | | 88 531 368 | 92 733 563 |
| Total non-current assets | | 88 531 368 | 92 733 563 |
| Receivables | | | |
| Other receivables | 7 | 382 658 | 359 838 |
| Receivables intercompany | | 0 | 24 500 000 |
| Total receivables | | 382 658 | 24 859 838 |
| Cash and cash equivalents | | 10 552 668 | 4 368 138 |
| Total current assets | | 10 935 326 | 29 227 976 |
| Total assets | | 99 466 694 | 121 961 539 |



Balance Sheet

Nes Capital AS

| | Note | 2023 | 2022 |
|-------------------------------------|----------|-------------------|--------------------|
| Equity and liabilities | | | |
| Equity | | | |
| Paid-in capital | | | |
| Share capital | | 100 000 | 100 000 |
| Total paid-in capital | | 100 000 | 100 000 |
| Retained earnings | | | |
| Other equity | | 95 838 672 | 120 905 791 |
| Total retained earnings | | 95 838 672 | 120 905 791 |
| Total equity | 5 | 95 938 672 | 121 005 791 |
| Current liabilities | | | |
| Trade payables | | 2 386 748 | 266 206 |
| Current income tax liabilities | 4 | 0 | 0 |
| Liabilities intercompany | 7 | 1 000 000 | 675 542 |
| Other current liabilities | | 141 274 | 14 000 |
| Total current liabilities | | 3 528 022 | 955 748 |
| Total liabilities | | 3 528 022 | 955 748 |
| Total equity and liabilities | | 99 466 694 | 121 961 539 |

Vestby, 10.06.2024
The Board Nes Capital AS

Stig Kongsfjell
Chairman of the Board



Nes Capital AS

Notes to the annual accounts for 2023

Note 1 - Significant accounting policies

The annual accounts of Nes Capital AS have been prepared in accordance with the Companies Act and NRS 8, the Accounting Act and accounting principles generally accepted for small companies in Norway.

Use of estimates

The preparation of financial statements in compliance with the Accounting Act for small business requires the use of estimates. Uncertainty is dealt with by using the best estimate, based on the information available when the annual accounts are completed. The areas involving a higher degree of judgement and complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the annual accounts are disclosed in the notes.

Revenue recognition

Revenues are recognised in the income statement when earned. Revenue is normally recognised once delivery of goods and services has taken place, and the associated risks and returns have been transferred.

Cost recognition / matching

Expenses are expensed in the same period as related revenues. Costs not directly attributable to income are expensed as incurred. In case of restructuring or termination of operations, associated costs are expensed at the time of decision.

Investments in subsidiaries, related companies

The cost method is applied to investments in subsidiaries and related companies in the company accounts. Investments are valued at acquisition cost less any accumulated impairment losses. Impairment losses are recognised if the carrying amount is higher than both the fair value less cost to sell and recoverable amount (net present value of future use / ownership), and the impairment is not expected to be temporary. Previous impairment charges are reversed in later periods if the conditions causing the write-down are no longer present.

Receivables

Trade debtors and other receivables are recognised at face value less provision for bad debts. Provisions for bad debts are made based on an individual assessment of each receivable.

Foreign currency translation

Monetary items denominated in foreign currencies are valued at the exchange rate at the balance sheet date. Transactions in foreign currencies are valued at the exchange rate on the transaction date. Exchange gains and losses are recognised as finance income/expense.

Income tax and deferred tax

The tax charge in the income statement includes both payable taxes for the period and changes in deferred tax. Deferred tax is calculated at relevant tax rates based on the temporary differences that exist between accounting and tax values, and any tax losses carried forward at year-end. Taxable or deductible temporary differences that reverse or may reverse in the same period are offset.

The disclosure of deferred tax assets on net deductible temporary differences that are not offset and tax losses carried forward is based on an expectation of future earnings. Deferred tax and tax assets that may be shown in the balance sheet are presented net. Deferred tax is reflected at nominal value. In accordance with the rules for small enterprises, deferred tax benefits are not recognized in the balance sheet. The deferred tax benefit is shown in the note for tax.



Nes Capital AS Notes to the annual accounts for 2023

Note 2 - Payroll expenses, number of employees, allowances, loans to employees, etc.

The company has had no employees, and thus no man-years.

The company has not appointed a general manager, and no salary or other remuneration has been paid to the board.

No loans/collateral have been granted to the general manager, the chairman of the board or other related parties.

| Fees to auditors included VAT | 2023 | 2022 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Audit fee | 25 316 | 25 875 |
| Other assurance services | 0 | 0 |
| Tax advisory services | 0 | 0 |
| Non-audit services | 0 | 0 |
| Total fee to auditor | 25 316 | 25 875 |

Note 3 - Specification of financial income and expenses

| Financial income | 2023 | 2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Dividend from related parties | 37 500 000 | 45 000 000 |
| Other interest income | 148 019 | 82 521 |
| Other interest related parties | 54 073 | 8 785 |
| Currency gains | 2 011 | 2 531 |
| Total financial income | 37 704 103 | 45 093 837 |
| Financial expenses | 2023 | 2022 |
| Losses on disposal of shares | 7 111 844 | 0 |
| Other interest expenses related parties | 0 | 515 |
| Other financial expenses | 926 | 803 |
| Currency loss | 379 913 | 0 |
| Total financial expenses | 7 492 682 | 1 318 |



Nes Capital AS
Notes to the annual accounts for 2023

Note 4 - Tax

| | 2023 | 2022 |
|--|-------------------|-----------------|
| Deferred tax/deferred tax assets (temporary differences that can be offset) | | |
| Current assets | 0 | 0 |
| Liabilities | 0 | 0 |
| Tax loss carry forward | -1 082 281 | -778 057 |
| Basis for deferred tax | -1 082 281 | -778 057 |
| | | |
| Deferred tax/deferred tax asset (-) (22%) | -238 102 | -171 173 |
| Deferred tax asset not in the balance sheet | 238 102 | 171 173 |
| Deferred tax/deferred tax asset (-) in the balance sheet | 0 | 0 |
| | | |
| Tax payable | 2023 | 2022 |
| Profit/loss before tax | 27 457 881 | 37 460 452 |
| Permanent differences | -27 762 105 | -38 238 509 |
| Basis for tax expense on net income for the year | -304 224 | -778 057 |
| Changes in temporary differences | 304 224 | 778 057 |
| Basis for tax payable | 0 | 0 |
| +/- Group contributions received/made | | 0 |
| Taxable income (basis for payable tax in the balance sheet) | 0 | 0 |
| | | |
| Reconciliation of the tax expense: | 2023 | 2022 |
| Tax-payable on profit for the year | 0 | 0 |
| Too much, too little set aside last year | 0 | 0 |
| Sum payable tax | 0 | 0 |
| Change in deferred tax/tax assets | 0 | 0 |
| Tax expense | 0 | 0 |
| | | |
| Payable tax in the balance sheet | 2023 | 2022 |
| Payable tax in the tax expense | 0 | 0 |
| Tax effect of group contributions | 0 | 0 |
| Payable tax in the balance sheet | 0 | 0 |



Nes Capital AS Notes to the annual accounts for 2023

Note 5 - Equity

| Equity changes in the year | Share capital | Share premium | Other equity | Total equity |
|-----------------------------|----------------|---------------|-------------------|-------------------|
| Equity at 01.01.2023 | 100 000 | 0 | 120 905 791 | 121 005 791 |
| Extraordinary dividend | 0 | 0 | -52 525 000 | -52 525 000 |
| Profit for the year | 0 | 0 | 27 457 881 | 27 457 881 |
| Equity at 31.12.2023 | 100 000 | 0 | 95 838 672 | 95 938 672 |

Note 6 - Related companies

| Related companies | Business office | Owner/ voting share | Equity last year (100%) | Profit (loss) last year (100%) | Book value 31.12 of shares |
|---------------------------------|-----------------|------------------------|----------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| Haugen-Gruppen Nordic AS | Vestby | 50 % | 133 491 452 | 58 351 769 | 63 832 723 |
| 1916 Invest AS | Vestby | 50 % | 20 787 766 | 39 273 | 18 815 300 |
| Book value at 31.12.2023 | | | | | 82 648 023 |

Note 7 - Related parties

Intercompany balances as of 31.12 are specified separately in the financial statement.

Liabilities intercompany are agreed repaid no later than 1. December 2033. The lender can pay back the outstanding amount any time.

Note 8 - Share capital and shareholder information

Share capital in Nes Capital AS consists of 200 shares with a face value of NOK 500. There is only one class of shares in the company. All shares are owned by Nes Capital Ehf.

Nes Capital AS is part of the Nes Capital Ehf group, whereas Nes Capital Ehf is the parent company and owns 100 % of the shares in Nes Capital AS. The Group accounts are available at the Groups head office.

Nes Capital Ehf
Vesturstrond 29
IS-170 Reykjavik
Island



To the General Meeting of Nes Capital AS

Independent Auditor's Report

Opinion

We have audited the financial statements of Nes Capital AS (the Company), which comprise the balance sheet as at 31 December 2023, the income statement for the year then ended, and notes to the annual accounts, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion the financial statements comply with applicable statutory requirements, and the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2023, and its financial performance for the year then ended in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway.

Basis for Opinion

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

Responsibilities of the Board of Directors for the Financial Statements

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

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements. For further description of Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements reference is made to: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 10 June 2024

PricewaterhouseCoopers AS

Vidar Lorentzen
State Authorised Public Accountant
(This document is signed electronically)

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

| Name | Method | Date |
|------------------|---------------|------------------|
| Lorentzen, Vidar | BANKID | 2024-06-18 16:47 |

This document package contains:

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



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