



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer:	893 811 362
Organisasjonsform:	Stiftelse
Foretaksnavn:	STIFTELSEN REFECTIO
Forretningsadresse:	Kronprinsesse Märthas plass 1 0160 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2023 - 31.12.2023
-------------------------	-------------------------

### Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Regnskapslovens alminnelige regler
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet:	Regnskapslovens alminnelige regler

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Per Anders Wien
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	30.05.2024

### 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, 08.07.2025



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Annen driftsinntekt		944 028	825 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>944 028</b>	<b>825 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad		193 970	216 790
Annen driftskostnad	1,2	716 285	635 176
<b>Sum kostnader</b>		<b>910 255</b>	<b>851 966</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>33 773</b>	<b>-26 966</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt		577 125	396 197
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>577 125</b>	<b>396 197</b>
Annen finanskostnad		29	3
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>29</b>	<b>3</b>
<b>Netto finans</b>		<b>577 096</b>	<b>396 194</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>610 869</b>	<b>369 228</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	3		
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>610 869</b>	<b>369 228</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>610 869</b>	<b>369 228</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføringer til/fra annen egenkapital		610 869	369 228
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>610 869</b>	<b>369 228</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	6,7	535 355	535 355
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>535 355</b>	<b>535 355</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>535 355</b>	<b>535 355</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		5 040	12 606
Konsernfordringer	8	106 072	545 672
<b>Sum fordringer</b>		<b>111 112</b>	<b>558 278</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		3 932 289	2 629 142
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>3 932 289</b>	<b>2 629 142</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>4 043 401</b>	<b>3 187 420</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>4 578 756</b>	<b>3 722 775</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Grunnkapital	4	200 000	200 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>200 000</b>	<b>200 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	5	3 939 518	3 328 649



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>3 939 518</b>	<b>3 328 649</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>5</b>	<b>4 139 518</b>	<b>3 528 649</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		28 459	156
Betalbar skatt	<b>3</b>		
Skyldige offentlige avgifter		216 809	
Annen kortsiktig gjeld		193 970	193 970
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>439 238</b>	<b>194 126</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>439 238</b>	<b>194 126</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>4 578 756</b>	<b>3 722 775</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Annen driftsinntekt		1 810 396	1 848 333
<b>Sum inntekter</b>		<b>1 810 396</b>	<b>1 848 333</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad		193 970	216 790
Annen driftskostnad	1,2	1 171 952	1 048 693
<b>Sum kostnader</b>		<b>1 365 922</b>	<b>1 265 483</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>444 474</b>	<b>582 850</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt		268 382	85 923
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>268 382</b>	<b>85 923</b>
Annen finanskostnad		1 507	2 240
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>1 507</b>	<b>2 240</b>
<b>Netto finans</b>		<b>266 875</b>	<b>83 683</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>711 349</b>	<b>666 533</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	3	128 875	190 487
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>582 474</b>	<b>476 046</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>582 474</b>	<b>476 046</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføringer til/fra annen egenkapital		582 474	476 046
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>582 474</b>	<b>476 046</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	6,7	17	17
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>17</b>	<b>17</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>17</b>	<b>17</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		5 042	130 782
<b>Sum fordringer</b>		<b>5 042</b>	<b>130 782</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		7 700 136	6 893 580
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>7 700 136</b>	<b>6 893 580</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>7 705 178</b>	<b>7 024 362</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>7 705 195</b>	<b>7 024 379</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Grunnkapital	4	200 000	200 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>200 000</b>	<b>200 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	5	6 943 696	6 361 221
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>6 943 696</b>	<b>6 361 221</b>



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Sum egenkapital</b>	5	<b>7 143 696</b>	<b>6 561 221</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		34 279	2 344
Betalbar skatt	3	128 875	190 487
Skyldige offentlige avgifter		204 366	49 572
Annen kortsiktig gjeld		193 979	220 755
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>561 499</b>	<b>463 158</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>561 499</b>	<b>463 158</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>7 705 195</b>	<b>7 024 379</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 679175

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 893 811 362  
Organisasjonsform: Stiftelse  
Foretaksnavn: STIFTELSEN REFECTIO  
Forretningsadresse: Kronprinsesse Märthas plass 1  
0160 OSLO

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

#### Konsern

Morselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Ja

#### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja  
Benyttet ved utarbeidelsen av  
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler  
Benyttet ved utarbeidelsen av  
årsregnskapet til konsernet: Regnskapslovens alminnelige regler

#### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Per Anders Wien  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.05.2024

#### 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, 14.08.2024



Organisasjonsnr: 893 811 362  
STIFTELSEN REFECTIO

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Annen driftsinntekt		944 028	825 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>944 028</b>	<b>825 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad		193 970	216 790
Annen driftskostnad	1,2	716 285	635 176
<b>Sum kostnader</b>		<b>910 255</b>	<b>851 966</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>33 773</b>	<b>-26 966</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt		577 125	396 197
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>577 125</b>	<b>396 197</b>
Annen finanskostnad		29	3
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>29</b>	<b>3</b>
<b>Netto finans</b>		<b>577 096</b>	<b>396 194</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>			
Skattekostnad på ordinært resultat	3	610 869	369 228
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>610 869</b>	<b>369 228</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>610 869</b>	<b>369 228</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføringer til/fra annen egenkapital		610 869	369 228
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>610 869</b>	<b>369 228</b>



Organisasjonsnr: 893 811 362  
STIFTELSEN REFECTIO

## BALANSE

Beløp i: NOK Note 2023 2022

### BALANSE - EIENDELER

#### Anleggsmidler

##### Immaterielle eiendeler

##### Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap 6,7 535 355 535 355

Sum finansielle  
anleggsmidler 535 355 535 355

Sum anleggsmidler 535 355 535 355

#### Omløpsmidler

##### Varer

##### Fordringer

Kundefordringer 5 040 12 606

Konsernfordringer 8 106 072 545 672

Sum fordringer 111 112 558 278

##### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter  
og lignende 3 932 289 2 629 142

Sum bankinnskudd,  
kontanter og lignende 3 932 289 2 629 142

Sum omløpsmidler 4 043 401 3 187 420

SUM EIENDELER 4 578 756 3 722 775

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

Grunnkapital 4 200 000 200 000

Sum innskutt egenkapital 200 000 200 000

##### Opptjent egenkapital

Annen egenkapital 5 3 939 518 3 328 649

Sum opptjent egenkapital 3 939 518 3 328 649

Sum egenkapital 5 4 139 518 3 528 649

Sum langsiktig gjeld 0 0

##### Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld 28 459 156



Betalbar skatt	3		
Skyldige offentlige avgifter		216 809	
Annen kortsiktig gjeld		193 970	193 970
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>439 238</b>	<b>194 126</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>439 238</b>	<b>194 126</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>4 578 756</b>	<b>3 722 775</b>



Organisasjonsnr: 893 811 362  
STIFTELSEN REFECTIO

## KONSERNRESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Annen driftsinntekt		1 810 396	1 848 333
<b>Sum inntekter</b>		<b>1 810 396</b>	<b>1 848 333</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad		193 970	216 790
Annen driftskostnad	1, 2	1 171 952	1 048 693
<b>Sum kostnader</b>		<b>1 365 922</b>	<b>1 265 483</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>444 474</b>	<b>582 850</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt		268 382	85 923
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>268 382</b>	<b>85 923</b>
Annen finanskostnad		1 507	2 240
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>1 507</b>	<b>2 240</b>
<b>Netto finans</b>		<b>266 875</b>	<b>83 683</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>			
Skattekostnad på ordinært resultat	3	128 875	190 487
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>582 474</b>	<b>476 046</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>582 474</b>	<b>476 046</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføringer til/fra annen egenkapital		582 474	476 046
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>582 474</b>	<b>476 046</b>



Organisasjonsnr: 893 811 362  
STIFTELSEN REFECTIO

## KONSERNBALANSE

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap 6,7		17	17
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>17</b>	<b>17</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>17</b>	<b>17</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		5 042	130 782
<b>Sum fordringer</b>		<b>5 042</b>	<b>130 782</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		7 700 136	6 893 580
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>7 700 136</b>	<b>6 893 580</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>7 705 178</b>	<b>7 024 362</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>7 705 195</b>	<b>7 024 379</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Grunnkapital	4	200 000	200 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>200 000</b>	<b>200 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	5	6 943 696	6 361 221
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>6 943 696</b>	<b>6 361 221</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>5</b>	<b>7 143 696</b>	<b>6 561 221</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		34 279	2 344
Betalbar skatt	3	128 875	190 487



Skyldige offentlige avgifter	204 366	49 572
Annen kortsiktig gjeld	193 979	220 755
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>561 499</b>	<b>463 158</b>
<b>Sum gjeld</b>	<b>561 499</b>	<b>463 158</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>7 705 195</b>	<b>7 024 379</b>



Organisasjonsnr: 893 811 362  
STIFTELSEN REFECTIO

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

## Note

Antall årsverk i regnskapsåret  
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

## Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

## Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



Organisasjonsnr: 893 811 362  
STIFTELSEN REFECTIO

NOTEOPPLYSNINGER - KONSERN

- alle poster oppgitt i hele tall



# Stiftelsen Refectio

## ÅRSRAPPORT

# 2023



## Stiftelsen Refectio

### *Stiftelsens etablering og formål*

Stiftelsen Refectio ("Stiftelsen") er en næringsdrivende stiftelse som ble etablert 4. februar 2009 av Nordic Trustee AS (tidligere Norsk Tillitsmann ASA) ("NT"). Virksomhetsadresse er i Oslo. Stiftelsen har vedtektsfestet følgende formål:

*«Stiftelsens formål er å erverve eller disponere over eiendeler i forbindelse med håndtering av sertifikat- eller obligasjonslån, banklån eller direktelån gitt mellom profesjonelle aktører, hvor det er fare for eller har oppstått mislighold, samt eie og realisere eiendeler den har ervervet.*

*Stiftelsens erverv eller disposisjon over eiendeler skal bare skje gjennom selskaper med begrenset ansvar som stiftelsen har bestemmende innflytelse over.*

*Stiftelsens og underliggende selskaps transaksjoner skal skje på forretningsmessige vilkår. Stiftelsen kan også på generell basis engasjere seg i og ta initiativ til tiltak som videreutvikler og/eller forbedrer obligasjons- og sertifikatmarkedet.*

*Midler som ikke stiftelsen trenger for å ivareta formålet som er nevnt, skal brukes til formål som kan sikre og utvikle videre et ordnet og fungerende sertifikat- og obligasjonsmarked i Norge.»*

### *Stiftelsens virksomhet*

Stiftelsen driver i hovedsak sin virksomhet gjennom heleide datterselskap. Det foreligger følgende status pr. utgangen av 2023 for selskapene Stiftelsen eier eller har eiet i 2023:

NT Refectio IV AS («Ref 4»)	I virksomhet, se nedenfor
NT Refectio X AS («Ref 10»)	I virksomhet, se nedenfor
NT Refectio XII AS («Ref 12»)	Ikke i virksomhet
NT Refectio XV AS («Ref 15»)	Ikke i virksomhet
NT Refectio XVI AS («Ref 16»)	I virksomhet, se nedenfor
NT Refectio XVIII AS «Ref 18»	I virksomhet, se nedenfor
NT Refectio XX AS («Ref 20»)	I virksomhet, se nedenfor
NT Refectio XXI AS («Ref 21»)	I virksomhet, se nedenfor
NT Refectio 22 AS («Ref 22»)	Ikke i virksomhet
NT Refectio 24 AS («Ref 24»)	I virksomhet, se nedenfor
NT Refectio 25 AS («Ref 25»)	I virksomhet, se nedenfor
NT Refectio 26 AS («Ref 26»)	I virksomhet, se nedenfor
NT Refectio 27 AS («Ref 27»)	Ikke i virksomhet
NT Refectio 28 AS («Ref 28»)	Ikke i virksomhet

Selskapene med aktivitet i 2023 omtales kort i det følgende:



**NT Reflectio IV AS ("Ref 4")** henvender seg til aktørene i obligasjonsmarkedet med tilbud om å overta såkalte verdiløse obligasjoner, dvs. obligasjoner der låntager har gått konkurs eller er under avvikling på annen måte, og det er på det rene at obligasjonslånet vil motta ingen eller i beste fall en helt marginal dividende. Obligasjonene er tenkt beholdt inntil disse blir skrevet bort i sin helhet. Det forutsettes at obligasjonene overtas uten godtgjørelse og at selger dekker transaksjonskostnadene. Overdragelsen vil være endelig, og det vil ikke bli avtalt noen form for etteroppgjør dersom obligasjonene på et senere tidspunkt mot formodning skulle vise seg å gi en viss dividendeutbetaling. Ref 4 kan i forbindelse med slike prosesser også overta andre typer verdiløse verdipapirer, slik som aksjer og tegningsrettigheter.

Ref 4 hadde ved årsskiftet 2023/2024 obligasjoner i 14 ulike obligasjonsbeholdninger. Ref 4 har i 2023 hatt utbetalinger fra verdipapirer på NOK 53 035.

**NT Reflectio X AS ("Ref 10")**. Selskapet ble engasjert i forbindelse med et misligholdt obligasjonslån utstedt av OSA Goliath Pte Ltd. Ref 10 eier aksjene i et Singapore-basert selskap som igjen eier oljeserviceskipet OSA Goliath.

**NT Reflectio XVI AS («Ref 16»)**. Selskapet ble engasjert i sammenheng med en restrukturingsprosess i utsteder Oro Negro. Ref 16 er eier av alle aksjene i det Singapore-registrerte selskapet Oro Negro Drilling Pte. Ltd. ("OND"). Aksjene ble overtatt etter at obligasjonslån utstedt av OND ble misligholdt og NT realiserte aksjepant i aksjene i utsteder. De fem riggeieende selskaper, som tidligere lå under OND som igjen lå under Ref 16 er overført til et nyopprettet Newco som heter Oro SG Pte. Ltd. Følgelig holder Ref 16 nå aksjer i to selskaper, OND og Oro SG.

**NT Reflectio XVIII AS ("Ref 18")**. Selskapet ble engasjert til å overta eierskapet til aksjene i i BOA SBL AS (nå SBL Recovery AS) («SBL»). SBL eide to seismikkskip som ble solgt til Seabird Exploration PLC og provenyet utbetalt til obligasjonseierne. En likvideringsprosess har startet. Restkrav mot BOA Offshore er gjort opp, men det er fortsatt et krav mot en tredjepart igjen.

**NT Reflectio XX AS ("Ref 20")**. Selskapet ble engasjert til å kjøpe alle rettigheter og plikter til konkursboet til «Perferadora» og «Inegradora», som er henholdsvis tidligere rig charterer og aksjonær i Oro Negro-sfæren.

**NT Reflectio XXI AS ("Ref 21")**. Selskapet er engasjert i å eie et Singapore SPV (SPV Holdco) som er brukt som et holdingselskap i forbindelse med en restrukturering av hele Oro Negro-gruppen og gjelden som sådan, hvoretter alle fem rigger eid av Oro SG Pte. Ltd. («Oro SG») er overført til SPV Holdco. Som vederlag for de fem riggene har SPV Holdco utstedt et USD 475,000,000 «recovery bond» til Oro SG. Overføring av riggene har bakgrunn i et ønske om å flytte riggene over til en «clean» struktur for å unngå urettmessige krav som kan forsinke/vanskeliggjøre et videresalg av riggene til tredjeparter.

**NT Reflectio 24 AS ("Ref 24")**. Selskapet ble i juli 2022 engasjert for å overta aksjene i BOA OCV AS («OCV») etter at obligasjonseierne utøvet en opsjon på å ta over aksjene. OCV eide to subsea-skip. Selskapet har også et mulig krav mot en tredjepart som trolig nærmer seg avklaring.



**NT Refectio 25 AS (“Ref 25”).** Selskapet ble engasjert med oppdrag i november 2022 for å overta aksjene i Convene Holding AS («Convene») og aksjonærlån basert på instruks fra majoritet av obligasjonseiere. Disse ble overtatt i mars 2023. Deretter har obligasjonseierne overtatt nesten alle aksjene, og har mulighet til å be om resten før en eventuell rest vil slettes. Oppdraget er under avslutning.

**NT Refectio 26 AS (“Ref 26”).** Selskapet ble engasjert ifm. et obligasjonslån i Solis Bond Company DAC for å holde en preferanseaksje i selskapet på vegne av obligasjonseierne i lånet.

**NT Refectio 28 AS (“Ref 28”).** Selskapet ble engasjert ifm. et obligasjonslån i IceBear Steenwijk B.V.s for å holde aksjer i selskapet på vegne av obligasjonseierne i lånet.

I alle sakene datterselskapene har engasjert seg i – med unntak av tilbudet om å kjøpe verdiløse obligasjoner – har de underliggende transaksjoner blitt initiert med utgangspunkt i et misligholdt obligasjonslån. NT har vært tillitsmann for obligasjonslånene.

Med unntak av Ref 4 består virksomheten i datterselskapene av å levere depot- og administrasjonstjenester til oppdragsgiver, dvs. mot vederlag holde aktiva, herunder pantessikkerheter, på vegne av utsteder, obligasjonseiere eller andre i forbindelse med restrukturering av obligasjonslån. Datterselskapenes eierskap i underliggende aktiva er midlertidig og selskapene har ikke noe økonomisk interesse utover det faste honoraret som er vederlag for tjenesten.

#### ***Forretningsførsel, styre, mv***

Stiftelsen har en forretningsføreravtale med NT Corporate Services. Honoraret til forretningsfører utgjør NOK 550.000 for 2023. Forretningsføreravtalen kan sies opp med 6 måneders gjensidig oppsigelsesfrist.

NT har i henhold til vedtektene oppnevnt Petter Torp som styreleder og Pedro Fasting og Jo Forfang som styremedlemmer.

Stiftelsen har ingen ansatte. Dersom virksomheten utvides og det blir aktuelt å engasjere egne medarbeidere vil styret sørge for at begge kjønn får like muligheter.

Stiftelsens virksomhet forurensrer ikke det ytre miljø.



**Resultat og balanse, mv**

Resultatregnskapet viser et resultat etter skatt for 2023 på NOK 610.869 for morselskapet og NOK 582.474 for konsernet.

Bokført egenkapital var pr. 31.12.2023 NOK 4.139.518 i morselskapet og NOK 7.143.696 for konsernet.

Etterspørselen etter Stiftelsens tjenester er i hovedsak relatert til misligholdte oljerelaterte obligasjonslån. 9 av Stiftelsens datterselskaper hadde inntektsgivende virksomhet i 2023, et aktivitetsnivå som gir en tilfredsstillende lønnsomhet og kapital situasjon i konsernet.

Stiftelsen fremviser for 2023 positive resultater både for morselskapet og konsernet.

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift av virksomheten og styret bekrefter at forutsetningen er til stede, jfr. regnskapslovens § 4-5 og § 3-3. Det har etter årsskiftet ikke inntruffet forhold av vesentlig betydning for avgivelsen av årsrapporten for 2023.

Basert på pågående prosjekter og utsiktene for nye oppdrag forventes aktivitetsnivået i 2024 å være noe lavere enn i 2023, men det forventes fortsatt positive resultater for konsernet.

**Disponering av årets resultat**

Årets overskudd i morselskapet, NOK 610.869 overføres til annen egenkapital.

Oslo, 30. mai 2024

I styret for Stiftelsen Refectio

Petter Tørp  
Styreleder

Pedro Fasting  
Styremedlem

Jo Forfang  
Styremedlem



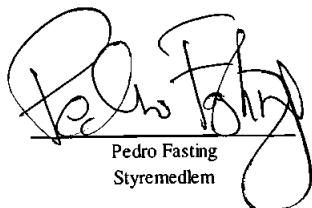
## Stiftelsen Refectio

Morselskap		RESULTATREGNSKAP		Konsern	
2023	2022	Alle beløp i NOK	Note	2023	2022
944 028	825 000	Driftsinntekter		1 810 396	1 848 333
<b>944 028</b>	<b>825 000</b>	<b>SUM DRIFTSINNTEKTER</b>		<b>1 810 396</b>	<b>1 848 333</b>
193 970	216 790	Personalkostnader		193 970	216 790
691 500	617 742	Honorarer	1,2	1 122 510	1 004 572
24 785	17 434	Andre administrasjonskostnader		49 441	44 121
<b>910 255</b>	<b>851 966</b>	<b>SUM DRIFTSKOSTNADER</b>		<b>1 365 922</b>	<b>1 265 483</b>
<b>33 773</b>	<b>-26 966</b>	<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>444 474</b>	<b>582 850</b>
77 125	36 197	Finansinntekter		268 382	85 923
500 000	360 000	Utbytte		-	-
-29	-3	Finanskostnader		-1 507	-2 240
-	-	Gevinst (tap) ved salg av verdipapir		-	-
-	-	Opp/(nedskrivning) finansielle anleggsmidler		-	-
<b>577 096</b>	<b>396 194</b>	<b>SUM FINANSPOSTER</b>		<b>266 875</b>	<b>83 683</b>
<b>610 869</b>	<b>369 228</b>	<b>ÅRSRESULTAT FØR SKATT</b>		<b>711 349</b>	<b>666 533</b>
-	-	Beregnet skattekostnad	3	128 875	190 487
-	-	<b>SUM SKATTEKOSTNADER</b>		<b>128 875</b>	<b>190 487</b>
<b>610 869</b>	<b>369 228</b>	<b>ÅRSRESULTAT ETTER SKATT</b>		<b>582 474</b>	<b>476 046</b>
		<b>DISPOSISJONER/OVERFØRINGER</b>			
610 869	369 228	Overført til / (fra) annen egenkapital		582 474	476 046



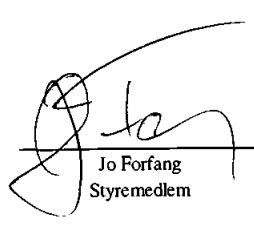
## Stiftelsen Refectio

Morselskap		B A L A N S E pr. 31.12.		Konsern	
2023	2022	Alle beløp i NOK		2023	2022
<b>EIENDELER</b>					
535 355	535 355	Investeringer	6,7	17	17
<b>535 355</b>	<b>535 355</b>	<b>SUM FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER</b>		<b>17</b>	<b>17</b>
5 040	12 606	Kundefordringer og andre fordringer		5 042	130 782
106 072	185 672	Konserninterne fordringer	8	-	-
-	360 000	Fordring på utbytte		-	-
-	-	Bankinnskudd depositum	9	-	-
3 932 289	2 629 142	Bankinnskudd drift		7 700 137	6 893 580
<b>4 043 401</b>	<b>3 187 420</b>	<b>SUM OMLØPSMIDLER</b>		<b>7 705 178</b>	<b>7 024 362</b>
<b>4 578 756</b>	<b>3 722 775</b>	<b>SUM EIENDELER</b>		<b>7 705 195</b>	<b>7 024 379</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>					
200 000	200 000	Grunnkapital	4	200 000	200 000
3 939 518	3 328 649	Annen egenkapital	5	6 943 696	6 361 221
<b>4 139 518</b>	<b>3 528 649</b>	<b>SUM EGENKAPITAL</b>	5	<b>7 143 696</b>	<b>6 561 221</b>
-	-	Langsiktig gjeld		-	-
-	-	<b>SUM LANGSIKTIG GJELD</b>		-	-
28 459	156	Leverandørgjeld		34 279	2 344
-	-	Betalbar skatt	3	128 875	190 487
216 809	-	Skyldig off.avg.		204 366	49 572
-	-	Konsernintern gjeld		-	-
-	-	Gjeld depositumskonto	9	-	-
193 970	193 970	Annen kortsiktig gjeld		193 980	220 755
<b>439 238</b>	<b>194 126</b>	<b>SUM KORTSIKTIG GJELD</b>		<b>561 500</b>	<b>463 157</b>
<b>4 578 756</b>	<b>3 722 775</b>	<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>7 705 195</b>	<b>7 024 379</b>

  
Pedro Fasting  
Styremedlem

Oslø, 30. mar 2024

  
Petter Torp  
Styreleder

  
Jo Forfang  
Styremedlem



## Noter 2023

Årsregnskapet i Stiftelsen Refectio ("Stiftelsen") er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk.

Med mindre annet er oppgitt gjelder alle beløp morselskapet Stiftelsen Refectio.

Alle beløp i NOK.

### Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Stiftelsen med datterselskaper som angitt i note 6. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert.

### Driftsinntekter/finansinntekter

I konsernregnskapet er inntekter knyttet til datterselskapenes investeringer ført som ordinære driftsinntekter. Renteinntekter av fri likviditet, både for Stiftelsen og datterselskapene, er ført som finansinntekter.

### Klassifisering og vurdering av balanseposter

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk for virksomheten. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost og føres opp i balansen og avskrives over driftsmidlets forventede økonomiske levetid. Anleggsmidler nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være av forbigående art. Nedskrivninger blir reversert når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger finnes å være til stede.

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet

### Aksjer i datterselskap

Investeringer i datterselskaper er vurdert etter kostmetoden, da konsernets størrelse samlet er under maksimalgrensene for små foretak.

### Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes etter børskurs på valutaen etter kursnoteringen på den siste dagen i regnskapsåret.

### Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.



## Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjort.

## Note 1 – Lønn og pensjonskostnad

Konsernet har ingen ansatte og har som følge av dette ikke krav om å opprette obligatorisk tjenestepensjonsordning.

Til styret i Stiftelsen er det i 2023 utbetalt følgende honorar:

Styreleder:	Petter Torp	NOK 100 000
Styremedlem:	Pedro Fasting	NOK 70 000

## Note 2 - Honorarer

<i>Tall ekskl. mva</i>	<i>Lovpålagt revisjon</i>	<i>Andre tekniske tjenester</i>	<i>Samlet</i>
Stiftelsen Refectio	63 118		63 118
NT Refectio IV AS	11 124		11 124
NT Refectio X AS	11 124		11 124
NT Refectio XII AS	11 124		11 124
NT Refectio XV AS	11 124		11 124
NT Refectio XVI AS	11 124		11 124
NT Refectio XVIII AS	11 124		11 124
NT Refectio XX AS	11 124		11 124
NT Refectio XXI AS	11 124		11 124
NT Refectio 22 AS	11 124		11 124
NT Refectio 24 AS	11 124		11 124
NT Refectio 25 AS	8 103		8 103
NT Refectio 26 AS	8 603		8 603
NT Refectio 23 AS	11 124		11 124
NT Refectio 28 AS	11 124		11 124
<b>Konsernet samlet</b>	<b>213 312</b>	<b>0</b>	<b>213 312</b>

Forretningsførerhonorar fra NT Corporate Services for morselskapet utgjorde NOK 550.000 for 2023.



## Note 3 – Skatt

Morselskapet			Konsernet	
2023	2022		2023	2022
<b>Årets skattegrunnlag:</b>				
610 869	369 228	Resultat før skattekostnad	711 349	666 533
-488 999	-349 197	Permanente forskjeller	-541 229	-348 178
-	-	Endring i midlertidige forskjeller	-	-
121 870	20 031	Inntekt før sk m underskudd	170 120	318 355
121 870	20 031	Bruk av sk m underskudd	220 728	64 996
-	-	Sk m inntekt	-50 609	253 359
<b>Årets skattekostnad:</b>				
-	-	Betalbar skatt	128 875	190 487
-	-	Endring i utsatt skatt	-	-
-	-	Sum skattekostnad	128 875	190 487
<b>Utsatt skatt:</b>				
178 986	300 854	Sk m underskudd	541 678	626 001
178 986	300 854	Grunnlag utsatt skattefordel	541 678	626 001
39 377	66 188	Utsatt skattefordel	119 169	137 720
178 986	300 854	Grunnlag ikke bokført utsatt skattefordel	541 678	626 001
39 377	66 188	Ikke bokført utsatt skattefordel	119 169	137 720
-	-	Balanseført utsatt skattefordel	-	-

## Note 4 - Grunnkapital

Nordic Trustee AS (tidligere Norsk Tillitsmann ASA) tilførte ved stiftelsens etablering i 2009 en grunnkapital på NOK 200 000,-. Kapitalen ble innbetalt kontant til stiftelsens bankkonto i februar 2009:

<i>Innbetalingsdato</i>	<i>Beløp</i>
Februar 2009	200 000
<b>SUM</b>	<b>200 000</b>



## Note 5 – Egenkapital

### Morselskapet

	<b>Grunnkapital</b>	<b>Annen egenkapital</b>	<b>Sum egenkapital</b>
Egenkapital 01.01.23	200 000	3 328 648	3 528 648
Årets resultat	-	610 869	610 869
<b>Egenkapital 31.12.23</b>	<b>200 000</b>	<b>3 939 518</b>	<b>4 139 518</b>

### Konsern

	<b>Grunnkapital</b>	<b>Annen egenkapital</b>	<b>Sum egenkapital</b>
Egenkapital 01.01.23	200 000	6 361 221	6 561 221
Årets resultat		582 474	582 474
Stiftelseskostnader mv		0	0
<b>Egenkapital 31.12.23</b>	<b>200 000</b>	<b>6 943 696</b>	<b>7 143 696</b>

## Note 6 - Investeringer i foretak i samme konsern

Stiftelsen har følgende datterselskaper:

<i>Selskap</i>	<i>Stiftet</i>	<i>Adresse</i>	<i>Eier- andel</i>	<i>Stemme- andel</i>	<i>Bokført verdi</i>
NT Refectio IV AS	2009	Oslo	100 %	100 %	115 000
NT Refectio X AS	2014	Oslo	100 %	100 %	36 000
NT Refectio XII AS	2015	Oslo	100 %	100 %	36 000
NT Refectio XV AS	2015	Oslo	100 %	100 %	36 000
NT Refectio XVI AS	2016	Oslo	100 %	100 %	36 000
NT Refectio XVIII AS	2019	Oslo	100 %	100 %	45 000
NT Refectio XX AS	2019	Oslo	100 %	100 %	30 000
NT Refectio XXI AS	2019	Oslo	100 %	100 %	30 000
NT Refectio 22 AS	2020	Oslo	100 %	100 %	30 000
NT Refectio 24 AS	2020	Oslo	100 %	100 %	30 000
NT Refectio 25 AS	2020	Oslo	100 %	100 %	30 000
NT Refectio 26 AS	2020	Oslo	100 %	100 %	30 000
NT Refectio 27 AS	2020	Oslo	100 %	100 %	15 355
NT Refectio 28 AS	2017	Oslo	100 %	100 %	36 000
<b>Samlet:</b>					<b>535 355</b>

Alle aksjer er bokført til kostpris.



**Note 7 – Markedsbaserte finansielle omløpsmidler**

<b>Selskap</b>	<b>Bokført verdi (NOK)</b>
Markedsbaserte finansinvesteringer	17
<b>Sum</b>	<b>17</b>

**Note 8 – Konsernmellomværende / Nærstående parter**

Stiftelsen har i henhold til inngåtte avtaler belastet forretningsførerhonorar for 2023 til datterselskapene med til sammen kr. 940.000. Stiftelsen hadde fordringer på datterselskapene på NOK 106.072 pr. 31.12.2023.

**Note 9 – Hendelser etter balansedagen**

Det er ingen hendelser etter balansedagen som er av vesentlig betydning for årsregnskapet 2023.



BDO AS  
Munkedamsveien 45  
Postboks 1704 Vika  
0121 Oslo

## Uavhengig revisors beretning

Til styret i Stiftelsen Refectio

Uttalelse om årsregnskapet

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Stiftelsen Refectio.

Årsregnskapet består av:

- Stiftelsens regnskap, som består av balanse per 31. desember 2023 og resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- Konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2023 og resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- Oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- Gir årsregnskapet et rettviseende bilde av stiftelsens finansielle stilling per 31. desember 2023, og av dens resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- Gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

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

### Annen informasjon

Styret (ledelsen) er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke annen informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese annen informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom annen informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i annen informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å



rapportere dersom annen informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

## Konklusjon om årsberetningen

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

## Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og 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.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til stiftelsens 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 ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

## Uttalelse om andre lovmessige krav

### Konklusjon om forvaltning

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 stiftelsen er forvaltet i samsvar med lov, stiftelsens formål og vedtektene for øvrig.

BDO AS

Alexander Bronken  
statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



# PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

## Bronken, Alexander

Partner

Serienummer: no\_bankid:9578-5995-4-757407

IP: 188.95.xxx.xxx

2024-05-31 11:31:35 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: ALKE2-EUFE4-0L373-N8XF5-KCIFM-NMU0T

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>



# Stiftelsen Refectio

## ÅRSRAPPORT

# 2023



## Stiftelsen Refectio

### *Stiftelsens etablering og formål*

Stiftelsen Refectio ("Stiftelsen") er en næringsdrivende stiftelse som ble etablert 4. februar 2009 av Nordic Trustee AS (tidligere Norsk Tillitsmann ASA) ("NT"). Virksomhetsadresse er i Oslo. Stiftelsen har vedtektsfestet følgende formål:

*«Stiftelsens formål er å erverve eller disponere over eiendeler i forbindelse med håndtering av sertifikat- eller obligasjonslån, banklån eller direktelån gitt mellom profesjonelle aktører, hvor det er fare for eller har oppstått mislighold, samt eie og realisere eiendeler den har ervervet.*

*Stiftelsens erverv eller disposisjon over eiendeler skal bare skje gjennom selskaper med begrenset ansvar som stiftelsen har bestemmende innflytelse over.*

*Stiftelsens og underliggende selskaps transaksjoner skal skje på forretningsmessige vilkår. Stiftelsen kan også på generell basis engasjere seg i og ta initiativ til tiltak som videreutvikler og/eller forbedrer obligasjons- og sertifikatmarkedet.*

*Midler som ikke stiftelsen trenger for å ivareta formålet som er nevnt, skal brukes til formål som kan sikre og utvikle videre et ordnet og fungerende sertifikat- og obligasjonsmarked i Norge.»*

### *Stiftelsens virksomhet*

Stiftelsen driver i hovedsak sin virksomhet gjennom heleide datterselskap. Det foreligger følgende status pr. utgangen av 2023 for selskapene Stiftelsen eier eller har eiet i 2023:

NT Refectio IV AS («Ref 4»)	I virksomhet, se nedenfor
NT Refectio X AS («Ref 10»)	I virksomhet, se nedenfor
NT Refectio XII AS («Ref 12»)	Ikke i virksomhet
NT Refectio XV AS («Ref 15»)	Ikke i virksomhet
NT Refectio XVI AS («Ref 16»)	I virksomhet, se nedenfor
NT Refectio XVIII AS «Ref 18»	I virksomhet, se nedenfor
NT Refectio XX AS («Ref 20»)	I virksomhet, se nedenfor
NT Refectio XXI AS («Ref 21»)	I virksomhet, se nedenfor
NT Refectio 22 AS («Ref 22»)	Ikke i virksomhet
NT Refectio 24 AS («Ref 24»)	I virksomhet, se nedenfor
NT Refectio 25 AS («Ref 25»)	I virksomhet, se nedenfor
NT Refectio 26 AS («Ref 26»)	I virksomhet, se nedenfor
NT Refectio 27 AS («Ref 27»)	Ikke i virksomhet
NT Refectio 28 AS («Ref 28»)	Ikke i virksomhet

Selskapene med aktivitet i 2023 omtales kort i det følgende:



**NT Reflectio IV AS ("Ref 4")** henvender seg til aktørene i obligasjonsmarkedet med tilbud om å overta såkalte verdiløse obligasjoner, dvs. obligasjoner der låntager har gått konkurs eller er under avvikling på annen måte, og det er på det rene at obligasjonslånet vil motta ingen eller i beste fall en helt marginal dividende. Obligasjonene er tenkt beholdt inntil disse blir skrevet bort i sin helhet. Det forutsettes at obligasjonene overtas uten godtgjørelse og at selger dekker transaksjonskostnadene. Overdragelsen vil være endelig, og det vil ikke bli avtalt noen form for etteroppgjør dersom obligasjonene på et senere tidspunkt mot formodning skulle vise seg å gi en viss dividendeutbetaling. Ref 4 kan i forbindelse med slike prosesser også overta andre typer verdiløse verdipapirer, slik som aksjer og tegningsrettigheter.

Ref 4 hadde ved årsskiftet 2023/2024 obligasjoner i 14 ulike obligasjonsbeholdninger. Ref 4 har i 2023 hatt utbetalinger fra verdipapirer på NOK 53 035.

**NT Reflectio X AS ("Ref 10")**. Selskapet ble engasjert i forbindelse med et misligholdt obligasjonslån utstedt av OSA Goliath Pte Ltd. Ref 10 eier aksjene i et Singapore-basert selskap som igjen eier oljeserviceskipet OSA Goliath.

**NT Reflectio XVI AS («Ref 16»)**. Selskapet ble engasjert i sammenheng med en restruktureringsprosess i utsteder Oro Negro. Ref 16 er eier av alle aksjene i det Singapore-registrerte selskapet Oro Negro Drilling Pte. Ltd. ("OND"). Aksjene ble overtatt etter at obligasjonslån utstedt av OND ble misligholdt og NT realiserte aksjepant i aksjene i utsteder. De fem riggeieende selskaper, som tidligere lå under OND som igjen lå under Ref 16 er overført til et nyopprettet Newco som heter Oro SG Pte. Ltd. Følgelig holder Ref 16 nå aksjer i to selskaper, OND og Oro SG.

**NT Reflectio XVIII AS ("Ref 18")**. Selskapet ble engasjert til å overta eierskapet til aksjene i i BOA SBL AS (nå SBL Recovery AS) («SBL»). SBL eide to seismikkskip som ble solgt til Seabird Exploration PLC og provenyet utbetalt til obligasjonseierne. En likvideringsprosess har startet. Restkrav mot BOA Offshore er gjort opp, men det er fortsatt et krav mot en tredjepart igjen.

**NT Reflectio XX AS ("Ref 20")**. Selskapet ble engasjert til å kjøpe alle rettigheter og plikter til konkursboet til «Perferadora» og «Inegradora», som er henholdsvis tidligere rig charterer og aksjonær i Oro Negro-sfæren.

**NT Reflectio XXI AS ("Ref 21")**. Selskapet er engasjert i å eie et Singapore SPV (SPV Holdco) som er brukt som et holdingselskap i forbindelse med en restrukturering av hele Oro Negro-gruppen og gjelden som sådan, hvoretter alle fem rigger eid av Oro SG Pte. Ltd. («Oro SG») er overført til SPV Holdco. Som vederlag for de fem riggene har SPV Holdco utstedt et USD 475,000,000 «recovery bond» til Oro SG. Overføring av riggene har bakgrunn i et ønske om å flytte riggene over til en «clean» struktur for å unngå urettmessige krav som kan forsinke/vanskeliggjøre et videresalg av riggene til tredjeparter.

**NT Reflectio 24 AS ("Ref 24")**. Selskapet ble i juli 2022 engasjert for å overta aksjene i BOA OCV AS («OCV») etter at obligasjonseierne utøvet en opsjon på å ta over aksjene. OCV eide to subsea-skip. Selskapet har også et mulig krav mot en tredjepart som trolig nærmer seg avklaring.



**NT Refectio 25 AS (“Ref 25”).** Selskapet ble engasjert med oppdrag i november 2022 for å overta aksjene i Convene Holding AS («Convene») og aksjonærlån basert på instruks fra majoritet av obligasjonseiere. Disse ble overtatt i mars 2023. Deretter har obligasjonseierne overtatt nesten alle aksjene, og har mulighet til å be om resten før en eventuell rest vil slettes. Oppdraget er under avslutning.

**NT Refectio 26 AS (“Ref 26”).** Selskapet ble engasjert ifm. et obligasjonslån i Solis Bond Company DAC for å holde en preferanseaksje i selskapet på vegne av obligasjonseierne i lånet.

**NT Refectio 28 AS (“Ref 28”).** Selskapet ble engasjert ifm. et obligasjonslån i IceBear Steenwijk B.V.s for å holde aksjer i selskapet på vegne av obligasjonseierne i lånet.

I alle sakene datterselskapene har engasjert seg i – med unntak av tilbudet om å kjøpe verdiløse obligasjoner – har de underliggende transaksjoner blitt initiert med utgangspunkt i et misligholdt obligasjonslån. NT har vært tillitsmann for obligasjonslånene.

Med unntak av Ref 4 består virksomheten i datterselskapene av å levere depot- og administrasjonstjenester til oppdragsgiver, dvs. mot vederlag holde aktiva, herunder pantesikkerheter, på vegne av utsteder, obligasjonseiere eller andre i forbindelse med restrukturering av obligasjonslån. Datterselskapenes eierskap i underliggende aktiva er midlertidig og selskapene har ikke noe økonomisk interesse utover det faste honoraret som er vederlag for tjenesten.

#### ***Forretningsførsel, styre, mv***

Stiftelsen har en forretningsføreravtale med NT Corporate Services. Honoraret til forretningsfører utgjør NOK 550.000 for 2023. Forretningsføreravtalen kan sies opp med 6 måneders gjensidig oppsigelsesfrist.

NT har i henhold til vedtektene oppnevnt Petter Torp som styreleder og Pedro Fasting og Jo Forfang som styremedlemmer.

Stiftelsen har ingen ansatte. Dersom virksomheten utvides og det blir aktuelt å engasjere egne medarbeidere vil styret sørge for at begge kjønn får like muligheter.

Stiftelsens virksomhet forurenser ikke det ytre miljø.



**Resultat og balanse, mv**

Resultatregnskapet viser et resultat etter skatt for 2023 på NOK 610.869 for morselskapet og NOK 582.474 for konsernet.

Bokført egenkapital var pr. 31.12.2023 NOK 4.139.518 i morselskapet og NOK 7.143.696 for konsernet.

Etterspørselen etter Stiftelsens tjenester er i hovedsak relatert til misligholdte oljerelaterte obligasjonslån. 9 av Stiftelsens datterselskaper hadde inntektsgivende virksomhet i 2023, et aktivitetsnivå som gir en tilfredsstillende lønnsomhet og kapital situasjon i konsernet.

Stiftelsen fremviser for 2023 positive resultater både for morselskapet og konsernet.

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift av virksomheten og styret bekrefter at forutsetningen er til stede, jfr. regnskapslovens § 4-5 og § 3-3. Det har etter årsskiftet ikke inntruffet forhold av vesentlig betydning for avgivelsen av årsrapporten for 2023.

Basert på pågående prosjekter og utsiktene for nye oppdrag forventes aktivitetsnivået i 2024 å være noe lavere enn i 2023, men det forventes fortsatt positive resultater for konsernet.

**Disponering av årets resultat**

Årets overskudd i morselskapet, NOK 610.869 overføres til annen egenkapital.

Oslo, 30. mai 2024

I styret for Stiftelsen Refectio

Petter Tørp  
Styreleder

Pedro Fasting  
Styremedlem

Jo Forfang  
Styremedlem



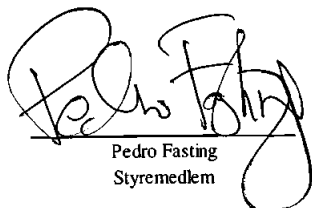
## Stiftelsen Refectio

Morselskap		RESULTATREGNSKAP		Konsern	
2023	2022	Alle beløp i NOK	Note	2023	2022
944 028	825 000	Driftsinntekter		1 810 396	1 848 333
<b>944 028</b>	<b>825 000</b>	<b>SUM DRIFTSINNTEKTER</b>		<b>1 810 396</b>	<b>1 848 333</b>
193 970	216 790	Personalkostnader		193 970	216 790
691 500	617 742	Honorarer	1,2	1 122 510	1 004 572
24 785	17 434	Andre administrasjonskostnader		49 441	44 121
<b>910 255</b>	<b>851 966</b>	<b>SUM DRIFTSKOSTNADER</b>		<b>1 365 922</b>	<b>1 265 483</b>
<b>33 773</b>	<b>-26 966</b>	<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>444 474</b>	<b>582 850</b>
77 125	36 197	Finansinntekter		268 382	85 923
500 000	360 000	Utbytte		-	-
-29	-3	Finanskostnader		-1 507	-2 240
-	-	Gevinst (tap) ved salg av verdipapir		-	-
-	-	Opp/(nedskrivning) finansielle anleggsmidler		-	-
<b>577 096</b>	<b>396 194</b>	<b>SUM FINANSPOSTER</b>		<b>266 875</b>	<b>83 683</b>
<b>610 869</b>	<b>369 228</b>	<b>ÅRSRESULTAT FØR SKATT</b>		<b>711 349</b>	<b>666 533</b>
-	-	Beregnet skattekostnad	3	128 875	190 487
-	-	<b>SUM SKATTEKOSTNADER</b>		<b>128 875</b>	<b>190 487</b>
<b>610 869</b>	<b>369 228</b>	<b>ÅRSRESULTAT ETTER SKATT</b>		<b>582 474</b>	<b>476 046</b>
		<b>DISPOSISJONER/OVERFØRINGER</b>			
610 869	369 228	Overført til / (fra) annen egenkapital		582 474	476 046



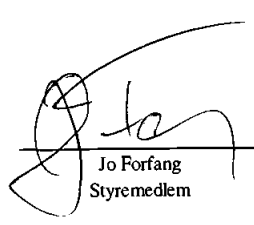
## Stiftelsen Refectio

Morselskap		B A L A N S E pr. 31.12.		Konsern	
2023	2022	Alle beløp i NOK		2023	2022
<b>EIENDELER</b>					
535 355	535 355	Investeringer	6,7	17	17
<b>535 355</b>	<b>535 355</b>	<b>SUM FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER</b>		<b>17</b>	<b>17</b>
5 040	12 606	Kundefordringer og andre fordringer		5 042	130 782
106 072	185 672	Konserninterne fordringer	8	-	-
-	360 000	Fordring på utbytte		-	-
-	-	Bankinnskudd depositum	9	-	-
3 932 289	2 629 142	Bankinnskudd drift		7 700 137	6 893 580
<b>4 043 401</b>	<b>3 187 420</b>	<b>SUM OMLØPSMIDLER</b>		<b>7 705 178</b>	<b>7 024 362</b>
<b>4 578 756</b>	<b>3 722 775</b>	<b>SUM EIENDELER</b>		<b>7 705 195</b>	<b>7 024 379</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>					
200 000	200 000	Grunnkapital	4	200 000	200 000
3 939 518	3 328 649	Annen egenkapital	5	6 943 696	6 361 221
<b>4 139 518</b>	<b>3 528 649</b>	<b>SUM EGENKAPITAL</b>	5	<b>7 143 696</b>	<b>6 561 221</b>
-	-	Langsiktig gjeld		-	-
-	-	<b>SUM LANGSIKTIG GJELD</b>		-	-
28 459	156	Leverandørgjeld		34 279	2 344
-	-	Betalbar skatt	3	128 875	190 487
216 809	-	Skyldig off.avg.		204 366	49 572
-	-	Konsernintern gjeld		-	-
-	-	Gjeld depositumskonto	9	-	-
193 970	193 970	Annen kortsiktig gjeld		193 980	220 755
<b>439 238</b>	<b>194 126</b>	<b>SUM KORTSIKTIG GJELD</b>		<b>561 500</b>	<b>463 157</b>
<b>4 578 756</b>	<b>3 722 775</b>	<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>7 705 195</b>	<b>7 024 379</b>

  
Pedro Fasting  
Styremedlem

Oslø, 30. mar 2024

  
Petter Torp  
Styreleder

  
Jo Forfang  
Styremedlem



## Noter 2023

Årsregnskapet i Stiftelsen Refectio ("Stiftelsen") er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk.

Med mindre annet er oppgitt gjelder alle beløp morselskapet Stiftelsen Refectio.

Alle beløp i NOK.

### Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Stiftelsen med datterselskaper som angitt i note 6. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert.

### Driftsinntekter/finansinntekter

I konsernregnskapet er inntekter knyttet til datterselskapenes investeringer ført som ordinære driftsinntekter. Renteinntekter av fri likviditet, både for Stiftelsen og datterselskapene, er ført som finansinntekter.

### Klassifisering og vurdering av balanseposter

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk for virksomheten. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost og føres opp i balansen og avskrives over driftsmidlets forventede økonomiske levetid. Anleggsmidler nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være av forbigående art. Nedskrivninger blir reversert når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger finnes å være til stede.

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet

### Aksjer i datterselskap

Investeringer i datterselskaper er vurdert etter kostmetoden, da konsernets størrelse samlet er under maksimalgrensene for små foretak.

### Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes etter børskurs på valutaen etter kursnoteringen på den siste dagen i regnskapsåret.

### Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.



## Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjort.

## Note 1 – Lønn og pensjonskostnad

Konsernet har ingen ansatte og har som følge av dette ikke krav om å opprette obligatorisk tjenestepensjonsordning.

Til styret i Stiftelsen er det i 2023 utbetalt følgende honorar:

Styreleder:	Petter Torp	NOK 100 000
Styremedlem:	Pedro Fasting	NOK 70 000

## Note 2 - Honorarer

<i>Tall ekskl. mva</i>	<i>Lovpålagt revisjon</i>	<i>Andre tekniske tjenester</i>	<i>Samlet</i>
Stiftelsen Refectio	63 118		63 118
NT Refectio IV AS	11 124		11 124
NT Refectio X AS	11 124		11 124
NT Refectio XII AS	11 124		11 124
NT Refectio XV AS	11 124		11 124
NT Refectio XVI AS	11 124		11 124
NT Refectio XVIII AS	11 124		11 124
NT Refectio XX AS	11 124		11 124
NT Refectio XXI AS	11 124		11 124
NT Refectio 22 AS	11 124		11 124
NT Refectio 24 AS	11 124		11 124
NT Refectio 25 AS	8 103		8 103
NT Refectio 26 AS	8 603		8 603
NT Refectio 23 AS	11 124		11 124
NT Refectio 28 AS	11 124		11 124
<b>Konsernet samlet</b>	<b>213 312</b>	<b>0</b>	<b>213 312</b>

Forretningsførerhonorar fra NT Corporate Services for morselskapet utgjorde NOK 550.000 for 2023.



## Note 3 – Skatt

Morselskapet			Konsernet	
2023	2022		2023	2022
<b>Årets skattegrunnlag:</b>				
610 869	369 228	Resultat før skattekostnad	711 349	666 533
-488 999	-349 197	Permanente forskjeller	-541 229	-348 178
-	-	Endring i midlertidige forskjeller	-	-
121 870	20 031	Inntekt før sk m underskudd	170 120	318 355
121 870	20 031	Bruk av sk m underskudd	220 728	64 996
-	-	Sk m inntekt	-50 609	253 359
<b>Årets skattekostnad:</b>				
-	-	Betalbar skatt	128 875	190 487
-	-	Endring i utsatt skatt	-	-
-	-	Sum skattekostnad	128 875	190 487
<b>Utsatt skatt:</b>				
178 986	300 854	Sk m underskudd	541 678	626 001
178 986	300 854	Grunnlag utsatt skattefordel	541 678	626 001
39 377	66 188	Utsatt skattefordel	119 169	137 720
178 986	300 854	Grunnlag ikke bokført utsatt skattefordel	541 678	626 001
39 377	66 188	Ikke bokført utsatt skattefordel	119 169	137 720
-	-	Balanseført utsatt skattefordel	-	-

## Note 4 - Grunnkapital

Nordic Trustee AS (tidligere Norsk Tillitsmann ASA) tilførte ved stiftelsens etablering i 2009 en grunnkapital på NOK 200 000,-. Kapitalen ble innbetalt kontant til stiftelsens bankkonto i februar 2009:

<i>Innbetalingsdato</i>	<i>Beløp</i>
Februar 2009	200 000
<b>SUM</b>	<b>200 000</b>



## Note 5 – Egenkapital

### Morselskapet

	<b>Grunnkapital</b>	<b>Annen egenkapital</b>	<b>Sum egenkapital</b>
Egenkapital 01.01.23	200 000	3 328 648	3 528 648
Årets resultat	-	610 869	610 869
<b>Egenkapital 31.12.23</b>	<b>200 000</b>	<b>3 939 518</b>	<b>4 139 518</b>

### Konsern

	<b>Grunnkapital</b>	<b>Annen egenkapital</b>	<b>Sum egenkapital</b>
Egenkapital 01.01.23	200 000	6 361 221	6 561 221
Årets resultat		582 474	582 474
Stiftelseskostnader mv		0	0
<b>Egenkapital 31.12.23</b>	<b>200 000</b>	<b>6 943 696</b>	<b>7 143 696</b>

## Note 6 - Investeringer i foretak i samme konsern

Stiftelsen har følgende datterselskaper:

<i>Selskap</i>	<i>Stiftet</i>	<i>Adresse</i>	<i>Eier- andel</i>	<i>Stemme- andel</i>	<i>Bokført verdi</i>
NT Refectio IV AS	2009	Oslo	100 %	100 %	115 000
NT Refectio X AS	2014	Oslo	100 %	100 %	36 000
NT Refectio XII AS	2015	Oslo	100 %	100 %	36 000
NT Refectio XV AS	2015	Oslo	100 %	100 %	36 000
NT Refectio XVI AS	2016	Oslo	100 %	100 %	36 000
NT Refectio XVIII AS	2019	Oslo	100 %	100 %	45 000
NT Refectio XX AS	2019	Oslo	100 %	100 %	30 000
NT Refectio XXI AS	2019	Oslo	100 %	100 %	30 000
NT Refectio 22 AS	2020	Oslo	100 %	100 %	30 000
NT Refectio 24 AS	2020	Oslo	100 %	100 %	30 000
NT Refectio 25 AS	2020	Oslo	100 %	100 %	30 000
NT Refectio 26 AS	2020	Oslo	100 %	100 %	30 000
NT Refectio 27 AS	2020	Oslo	100 %	100 %	15 355
NT Refectio 28 AS	2017	Oslo	100 %	100 %	36 000
<b>Samlet:</b>					<b>535 355</b>

Alle aksjer er bokført til kostpris.



**Note 7 – Markedsbaserte finansielle omløpsmidler**

<b>Selskap</b>	<b>Bokført verdi (NOK)</b>
Markedsbaserte finansinvesteringer	17
<b>Sum</b>	<b>17</b>

**Note 8 – Konsernmellomværende / Nærstående parter**

Stiftelsen har i henhold til inngåtte avtaler belastet forretningsførerhonorar for 2023 til datterselskapene med til sammen kr. 940.000. Stiftelsen hadde fordringer på datterselskapene på NOK 106.072 pr. 31.12.2023.

**Note 9 – Hendelser etter balansedagen**

Det er ingen hendelser etter balansedagen som er av vesentlig betydning for årsregnskapet 2023.