



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2024 - 31.12.2024
-------------------------	-------------------------

Konsern

Morselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	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:	Jo Øivind Forfang
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	27.05.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		1 180 000	940 000
Annen driftsinntekt			4 028
Sum inntekter		1 180 000	944 028
Kostnader			
Lønnskostnad		203 669	193 970
Annen driftskostnad		1 073 155	716 285
Sum kostnader		1 276 823	910 255
Driftsresultat		-96 823	33 773
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i annet foretak i samme konsern			500 000
Annen renteinntekt		128 396	77 125
Sum finansinntekter		128 396	577 125
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler		29 872	
Annen rentekostnad		63	29
Sum finanskostnader		29 935	29
Netto finans		98 461	577 096
Resultat før skattekostnad		1 638	610 869
Årsresultat		1 638	610 869
Årsresultat etter minoritetsinteresser		1 638	610 869
Totalresultat		1 638	610 869
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		1 638	610 869
Sum overføringer og disponeringer		1 638	610 869



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap		505 483	535 355
Sum finansielle anleggsmidler		505 483	535 355
Sum anleggsmidler		505 483	535 355
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		625 000	
Andre kortsiktige fordringer		5 040	5 040
Konsernfordringer		106 072	106 072
Sum fordringer		736 112	111 112
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		3 533 509	3 932 289
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		3 533 509	3 932 289
Sum omløpsmidler		4 269 621	4 043 401
SUM EIENDELER		4 775 104	4 578 756
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Grunnkapital		200 000	200 000
Sum innskutt egenkapital		200 000	200 000
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Annen egenkapital		3 941 156	3 939 518
Sum opptjent egenkapital		3 941 156	3 939 518
Sum egenkapital		4 141 156	4 139 518
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		25 931	28 459
Skyldig offentlige avgifter		289 046	216 809
Annen kortsiktig gjeld		318 970	193 970
Sum kortsiktig gjeld		633 947	439 238
Sum gjeld		633 947	439 238
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		4 775 104	4 578 756



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 639310

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: 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: Jo Øivind Forfang
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.05.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024.

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, 07.07.2025



Organisasjonsnr: 893 811 362
STIFTELSEN REFECTIO

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		1 180 000	940 000
Annen driftsinntekt			4 028
Sum inntekter		1 180 000	944 028
Kostnader			
Lønnskostnad		203 669	193 970
Annen driftskostnad		1 073 155	716 285
Sum kostnader		1 276 823	910 255
Driftsresultat		-96 823	33 773
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i annet foretak i samme konsern			500 000
Annen renteinntekt		128 396	77 125
Sum finansinntekter		128 396	577 125
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler		29 872	
Annen rentekostnad		63	29
Sum finanskostnader		29 935	29
Netto finans		98 461	577 096
Resultat før skattekostnad		1 638	610 869
Årsresultat		1 638	610 869
Årsresultat etter minoritetsinteresser		1 638	610 869
Totalresultat		1 638	610 869
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		1 638	610 869
Sum overføringer og disponeringer		1 638	610 869



Organisasjonsnr: 893 811 362
STIFTELSEN REFECTIO

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2024 2023

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap	505 483	535 355
Sum finansielle anleggsmidler	505 483	535 355
Sum anleggsmidler	505 483	535 355

Omløpsmidler Varer

Fordringer

Kundefordringer	625 000	
Andre kortsiktige fordringer	5 040	5 040
Konsernfordringer	106 072	106 072
Sum fordringer	736 112	111 112

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o. l.	3 533 509	3 932 289
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende	3 533 509	3 932 289
Sum omløpsmidler	4 269 621	4 043 401

SUM EIENDELER 4 775 104 4 578 756

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Grunnkapital	200 000	200 000
Sum innskutt egenkapital	200 000	200 000

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	3 941 156	3 939 518
Sum opptjent egenkapital	3 941 156	3 939 518

Sum egenkapital 4 141 156 4 139 518

Sum langsiktig gjeld 0 0



Kortsiktig gjeld		
Leverandørgjeld	25 931	28 459
Skyldig offentlige avgifter	289 046	216 809
Annen kortsiktig gjeld	318 970	193 970
Sum kortsiktig gjeld	633 947	439 238
Sum gjeld	633 947	439 238
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	4 775 104	4 578 756



Organisasjonsnr: 893 811 362
STIFTELSEN REFECTIO

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler Immaterielle eiend.</u>

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
--	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Pantstillelse</u>	<u>Beløp</u>
----------------------	--------------

<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



Stiftelsen Refectio

ÅRSRAPPORT

2024



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 datterselskaper. Det foreligger følgende status pr. utgangen av 2024 for selskapene Stiftelsen eier eller har eiet i 2024:

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»)	I virksomhet, se nedenfor
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»)	Ikke i virksomhet
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»)	I virksomhet, se nedenfor

Selskapene med aktivitet i 2024 omtales kort i det følgende:



NT Refectio 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 2024/2025 obligasjoner i 13 ulike obligasjonsbeholdninger. Ref 4 har i 2024 hatt utbetalinger fra verdipapirer på NOK 23 488.

NT Refectio 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 Refectio XV AS ("Ref 15"). Selskapet ble engasjert ifm. misligholdt lån i Ellos Group AB. Ellos Group AB begjærte konkurs 9. september 2024. Ref 15 holder aksjer i Fulgora Holding AB, som kjøpte alle aksjene i Ellos Group Nordic AB fra konkursboet i Ellos Group AB i tillegg til viss andre eiendeler i konkursboet.

NT Refectio 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 Refectio 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 Refectio 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 Refectio XXI AS ("Ref 21"). Selskapet ble 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») ble overført til SPV Holdco. Riggene er solgt og Ref 21s oppdrag ble avsluttet i 2024.

NT Refectio 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 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 600.000 for 2024. Forretningsføreravtalen kan sies opp med 6 måneders gjensidig oppsigelsesfrist.

NT har i henhold til vedtektene oppnevnt Pedro Fasting som styreleder og Frida Stene-Slotte 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 2024 på NOK 1.638.

Bokført egenkapital var pr. 31.12.2024 NOK 4.141.156.

Etterspørselen etter Stiftelsens tjenester er i hovedsak relatert til misligholdte oljerelaterte obligasjonslån. 8 av Stiftelsens datterselskaper hadde inntektsgivende virksomhet i 2024.

Stiftelsen har en solid kapital situasjon og fremviser et positivt resultat for 2024.

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 2024.

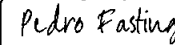
Basert på pågående prosjekter og utsiktene for nye oppdrag forventes aktivitetsnivået i 2025 å være omtrent på linje med 2024.

Disponering av årets resultat

Årets overskudd i morselskapet, NOK 1.638 overføres til annen egenkapital.

Oslo, 27. mai 2025

I styret for Stiftelsen Refectio

DocuSigned by:

DCA90DBC4C5D42A...
Pedro Fasting
Styreleder

DocuSigned by:

169403F1203047E...
Frida Stene-Slotte
Styremedlem

Signed by:

FAEA2920E5AE47F...
Jo Forfang
Styremedlem



Stiftelsen Refectio

RESULTATREGNSKAP

<i>Alle beløp i NOK</i>	Note	2024	2023
Driftsinntekter		1 180 000	944 028
SUM DRIFTSINNTEKTER		1 180 000	944 028
Personalkostnader		203 669	193 970
Honorarer	1,2	1 038 997	691 500
Andre administrasjonskostnader		34 158	24 785
SUM DRIFTSKOSTNADER		1 276 823	910 255
DRIFTSRESULTAT		-96 823	33 773
Finansinntekter		128 396	77 125
Utbytte		-	500 000
Finanskostnader		-63	-29
Gevinst (tap) ved salg av verdipapir		-	-
Opp/(nedskrivning) finansielle anleggsmidler		-29 872	-
SUM FINANSPOSTER		98 461	577 096
ÅRSRESULTAT FØR SKATT		1 638	610 869
Beregnet skattekostnad	3	-	-
SUM SKATTEKOSTNADER		-	-
ÅRSRESULTAT ETTER SKATT		1 638	610 869
DISPOSISJONER/OVERFØRINGER			
Overført til / (fra) annen egenkapital		1 638	610 869



Stiftelsen Refectio

BALANSE pr. 31.12.

Alle beløp i NOK

		2024	2023
EIENDELER			
Investeringer	4	505 483	535 355
SUM FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER		505 483	535 355
Kundefordringer og andre fordringer	5	630 040	5 040
Konserninterne fordringer	5	106 072	106 072
Bankinnskudd drift		3 533 509	3 932 289
SUM OMLØPSMIDLER		4 269 621	4 043 401
SUM EIENDELER		4 775 104	4 578 756
GJELD OG EGENKAPITAL			
Grunnkapital	6	200 000	200 000
Annen egenkapital	7	3 941 156	3 939 518
SUM EGENKAPITAL		4 141 156	4 139 518
Leverandørgjeld		25 931	28 459
Betalbar skatt	3	-	-
Skyldig off.avg.		289 046	216 809
Konsernintern gjeld	5	125 000	-
Annen kortsiktig gjeld		193 970	193 970
SUM KORTSIKTIG GJELD		633 947	439 238
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		4 775 104	4 578 756

Oslo, 27. mai 2025

I styret for Stiftelsen Refectio

DocuSigned by:
Pedro Fasting

DCA90DBC4C5D42A

Pedro Fasting
Styreleder

DocuSigned by:
Frida Stene-Slotte

169403E1203047E

Frida Stene-Slotte
Styremedlem

Signed by:
Jo Forfang

EAE2920F5AF47E

Jo Forfang
Styremedlem



Noter 2024

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

Alle beløp i NOK.

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 lengre 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.

Driftsinntekter/finansinntekter

Inntekter knyttet til forretningsførsel for datterselskapene er ført som ordinære driftsinntekter og inntektsføres etterhvert som inntekten opptjenes. Utbytte fra datterselskapene klassifiseres som finansinntekter.

Aksjer i datterselskap

Aksjer i datterselskaper er vurdert til laveste av kostpris og datterselskapets bokførte egenkapital.

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 kalenderåret 2024 utbetalt følgende honorar:

Styreleder:	Petter Torp *)	NOK 105 000
Styremedlem:	Pedro Fasting **)	NOK 73 500

*) ut av styret 30.12.2024

***) Overtok som styreleder 30.12.2024

Note 2 – Honorarer

<i>Honorar til revisor</i>	<i>Beløp inkl. mva</i>
Lovpålagt revisjon	76 529
Andre tekniske tjenester	0
SUM	76 529

Forretningsførerhonorar fra NT Corporate Services for morselskapet utgjorde NOK 600.000 for 2024.



Note 3 – Skatt

	2024	2023
Årets skattegrunnlag:		
Resultat før skattekostnad	1 638	610 869
Permanente forskjeller	29 935	-488 999
Endring i midlertidige forskjeller	-	-
Inntekt før sk m underskudd	31 573	121 870
Bruk av sk m underskudd	31 573	121 870
Sk m inntekt	-	-
Årets skattekostnad:		
Betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Sum skattekostnad	-	-
Utsatt skatt:		
Sk m underskudd	147 413	178 986
Grunnlag utsatt skattefordel	147 413	178 986
Utsatt skattefordel	32 431	39 377
Grunnlag ikke bokført utsatt skattefordel	147 413	178 986
Ikke bokført utsatt skattefordel	32 431	39 377
Balansført utsatt skattefordel	-	-



Note 4 – 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 %	15 483
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 %	-
NT Refectio 28 AS	2017	Oslo	100 %	100 %	36 000
Samlet:					505 483

Alle aksjeposter er bokført til laveste av i) kostpris, og ii) bokført verdi av egenkapital i det respektive datterselskapet.

Note 5 – Konsernmellomværende / Nærstående parter

Stiftelsen har i henhold til inngåtte avtaler belastet forretningsførerhonorar for 2024 til datterselskapene med til sammen kr. 1.180.000. Stiftelsen hadde følgende fordringer / (gjeld) mot datterselskapene pr. 31.12.2024:

Kundefordringer	NOK 625.000
Andre fordringer	NOK 106.072
Annen kortsiktig gjeld	NOK -125.000

Note 6 – 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
SUM	200 000



Note 7 – Egenkapital

	Grunnkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.24	200 000	3 939 518	4 139 518
Årets resultat	-	1 638	1 638
Egenkapital 31.12.24	200 000	3 941 156	4 141 156

Note 8 – Hendelser etter balansedagen

Det er ingen hendelser etter balansedagen som er av vesentlig betydning for årsregnskapet 2024.



Certificate Of Completion

Envelope Id: 50953479-BFF8-4123-8877-BECBF70CE926 Status: Completed
 Subject: Complete with Docusign: Stiftelsen Refectio - Årsregnskap_selskapsregnskap_2024_FINAL.pdf
 Client Reference Number: Stiftelsen Refectio - Årsregnskap 2024
 Source Envelope:
 Document Pages: 12 Signatures: 6 Envelope Originator:
 Certificate Pages: 5 Initials: 0 Anne Løken
 AutoNav: Enabled 26 New Street
 Envelopeld Stamping: Disabled St Helier, Channel Islands JE2 3RA
 Time Zone: (UTC) Dublin, Edinburgh, Lisbon, London Loken@nordictrustee.com
IP Address: 82.196.211.6

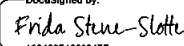
Record Tracking

Status: Original Holder: Anne Løken Location: DocuSign
 5/27/2025 9:48:29 AM Loken@nordictrustee.com

Signer Events

Frida Stene-Slotte
 frs@thommessen.no
 Advokatfirmaet Thommessen AS
 Security Level: Email, Account Authentication (None)

Signature

DocuSigned by:

 168403F1203047E...
 Signature Adoption: Pre-selected Style
 Using IP Address: 81.175.32.90
 Signed using mobile

Timestamp

Sent: 5/27/2025 9:53:19 AM
 Viewed: 5/27/2025 9:57:40 AM
 Signed: 5/27/2025 9:57:46 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
 Accepted: 9/4/2024 3:47:52 PM
 ID: ab89dbab-a177-4f90-b93f-5d4d7776555d

Jo Forfang
 Forfang@nordictrustee.com
 Chief Legal Counsel, Nordic Trustee Group
 Nordic Trustee
 Security Level: Email, Account Authentication (None)

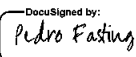
Signed by:

 FAEA2920E5AE47F...
 Signature Adoption: Drawn on Device
 Using IP Address: 82.196.211.6

Sent: 5/27/2025 9:53:20 AM
 Viewed: 5/27/2025 10:12:28 AM
 Signed: 5/27/2025 10:12:43 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
 Not Offered via Docusign

Pedro Fasting
 pf@arktislav.no
 Chairman
 Advokatfirmaet Arktis AS - Arktis Law
 Security Level: Email, Account Authentication (None)

DocuSigned by:

 DCA90C8C4C3D42A...
 Signature Adoption: Pre-selected Style
 Using IP Address: 89.8.49.115
 Signed using mobile

Sent: 5/27/2025 9:53:19 AM
 Viewed: 5/27/2025 10:10:14 AM
 Signed: 5/27/2025 10:10:21 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
 Accepted: 12/8/2022 11:45:51 AM
 ID: a104bcdf-200b-4fce-b128-88f6c6d44bda

In Person Signer Events	Signature	Timestamp
Editor Delivery Events	Status	Timestamp
Agent Delivery Events	Status	Timestamp
Intermediary Delivery Events	Status	Timestamp
Certified Delivery Events	Status	Timestamp



Carbon Copy Events

Status

Timestamp

Witness Events

Signature

Timestamp

Notary Events

Signature

Timestamp

Envelope Summary Events

Status

Timestamps

Envelope Sent

Hashed/Encrypted

5/27/2025 9:53:20 AM

Certified Delivered

Security Checked

5/27/2025 10:10:14 AM

Signing Complete

Security Checked

5/27/2025 10:10:21 AM

Completed

Security Checked

5/27/2025 10:12:43 AM

Payment Events

Status

Timestamps

Electronic Record and Signature Disclosure



Electronic Record and Signature Disclosure created on: 2/13/2018 4:58:13 PM

Parties agreed to: Frida Stene-Slotte, Pedro Fasting

CONSUMER DISCLOSURE

From time to time, Manx Business Solutions OBO Estera Group Services (Jersey) Limited (we, us or Company) may be required by law to provide to you certain written notices or disclosures. Described below are the terms and conditions for providing to you such notices and disclosures electronically through the DocuSign, Inc. (DocuSign) electronic signing system. Please read the information below carefully and thoroughly, and if you can access this information electronically to your satisfaction and agree to these terms and conditions, please confirm your agreement by clicking the 'I agree' button at the bottom of this document.

Getting paper copies

At any time, you may request from us a paper copy of any record provided or made available electronically to you by us. You will have the ability to download and print documents we send to you through the DocuSign system during and immediately after signing session and, if you elect to create a DocuSign signer account, you may access them for a limited period of time (usually 30 days) after such documents are first sent to you. After such time, if you wish for us to send you paper copies of any such documents from our office to you, you will be charged a \$0.00 per-page fee. You may request delivery of such paper copies from us by following the procedure described below.

Withdrawing your consent

If you decide to receive notices and disclosures from us electronically, you may at any time change your mind and tell us that thereafter you want to receive required notices and disclosures only in paper format. How you must inform us of your decision to receive future notices and disclosure in paper format and withdraw your consent to receive notices and disclosures electronically is described below.

Consequences of changing your mind

If you elect to receive required notices and disclosures only in paper format, it will slow the speed at which we can complete certain steps in transactions with you and delivering services to you because we will need first to send the required notices or disclosures to you in paper format, and then wait until we receive back from you your acknowledgment of your receipt of such paper notices or disclosures. To indicate to us that you are changing your mind, you must withdraw your consent using the DocuSign 'Withdraw Consent' form on the signing page of a DocuSign envelope instead of signing it. This will indicate to us that you have withdrawn your consent to receive required notices and disclosures electronically from us and you will no longer be able to use the DocuSign system to receive required notices and consents electronically from us or to sign electronically documents from us.

All notices and disclosures will be sent to you electronically

Unless you tell us otherwise in accordance with the procedures described herein, we will provide electronically to you through the DocuSign system all required notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you during the course of our relationship with you. To reduce the chance of you inadvertently not receiving any notice or disclosure, we prefer to provide all of the required notices and disclosures to you by the same method and to the same address that you have given us. Thus, you can receive all the disclosures and notices electronically or in paper format through the paper mail delivery system. If you do not agree with this process, please let us know as described below. Please also see the paragraph immediately above that describes the consequences of your electing not to receive delivery of the notices and disclosures electronically from us.



How to contact Manx Business Solutions OBO Estera Group Services (Jersey) Limited:

You may contact us to let us know of your changes as to how we may contact you electronically, to request paper copies of certain information from us, and to withdraw your prior consent to receive notices and disclosures electronically as follows:

To contact us by email send messages to: stephane.gimenez@estera.com

To advise Manx Business Solutions OBO Estera Group Services (Jersey) Limited of your new e-mail address

To let us know of a change in your e-mail address where we should send notices and disclosures electronically to you, you must send an email message to us at stephane.gimenez@estera.com and in the body of such request you must state: your previous e-mail address, your new e-mail address. We do not require any other information from you to change your email address..

In addition, you must notify DocuSign, Inc. to arrange for your new email address to be reflected in your DocuSign account by following the process for changing e-mail in the DocuSign system.

To request paper copies from Manx Business Solutions OBO Estera Group Services (Jersey) Limited

To request delivery from us of paper copies of the notices and disclosures previously provided by us to you electronically, you must send us an e-mail to stephane.gimenez@estera.com and in the body of such request you must state your e-mail address, full name, US Postal address, and telephone number. We will bill you for any fees at that time, if any.

To withdraw your consent with Manx Business Solutions OBO Estera Group Services (Jersey) Limited

To inform us that you no longer want to receive future notices and disclosures in electronic format you may:

- i. decline to sign a document from within your DocuSign session, and on the subsequent page, select the check-box indicating you wish to withdraw your consent, or you may;
- ii. send us an e-mail to stephane.gimenez@estera.com and in the body of such request you must state your e-mail, full name, US Postal Address, and telephone number. We do not need any other information from you to withdraw consent.. The consequences of your withdrawing consent for online documents will be that transactions may take a longer time to process..

Required hardware and software

Operating Systems:	Windows® 2000, Windows® XP, Windows Vista®; Mac OS® X
Browsers:	Final release versions of Internet Explorer® 6.0 or above (Windows only); Mozilla Firefox 2.0 or above (Windows and Mac); Safari™ 3.0 or above (Mac only)



PDF Reader:	Acrobat® or similar software may be required to view and print PDF files
Screen Resolution:	800 x 600 minimum
Enabled Security Settings:	Allow per session cookies

** These minimum requirements are subject to change. If these requirements change, you will be asked to re-accept the disclosure. Pre-release (e.g. beta) versions of operating systems and browsers are not supported.

Acknowledging your access and consent to receive materials electronically

To confirm to us that you can access this information electronically, which will be similar to other electronic notices and disclosures that we will provide to you, please verify that you were able to read this electronic disclosure and that you also were able to print on paper or electronically save this page for your future reference and access or that you were able to e-mail this disclosure and consent to an address where you will be able to print on paper or save it for your future reference and access. Further, if you consent to receiving notices and disclosures exclusively in electronic format on the terms and conditions described above, please let us know by clicking the 'I agree' button below.

By checking the 'I agree' box, I confirm that:

- I can access and read this Electronic CONSENT TO ELECTRONIC RECEIPT OF ELECTRONIC CONSUMER DISCLOSURES document; and
- I can print on paper the disclosure or save or send the disclosure to a place where I can print it, for future reference and access; and
- Until or unless I notify Manx Business Solutions OBO Estera Group Services (Jersey) Limited as described above, I consent to receive from exclusively through electronic means all notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to me by Manx Business Solutions OBO Estera Group Services (Jersey) Limited during the course of my relationship with you.



BDO AS
Bygdøy allé 2
Postboks 1704 Vika
0121 Oslo

Til styret i Stiftelsen Refectio

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Stiftelsen Refectio.

Årsregnskapet består av:

- Balanse per 31. desember 2024
- Resultatregnskap for 2024
- Noter til årsregnskapet, 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 2024, og av dens resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med 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 årsrapporten. 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.

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)

Pemneo Dokumentnøkkel: D31WN-BSA VI-ARAWR-02YJQ-EHJ9Q-XUJ00



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

Statsautorisert revisor

Serienummer: no_bankid:9578-5995-4-757407

IP: 188.95.xxx.xxx

2025-06-02 10:28:35 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: DZ3WN-BSAVI-ARAWR-02YJQ-EHJ9Q-XUJ00

Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglest med et kvalifisert elektronisk segl. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://eud.penneo.com>.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.