



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 919 356 782
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NC SPECIAL SITUATIONS 2 AS
Forretningsadresse: c/o Permian Fund Services AS
Roald Amundsens gate 6
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Alf Tjersland
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 26.03.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 28.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Inntekt på finansielle investeringer		1 267 450	6 333 655
Realisert gevinst (+) / tap (-) finansielle investeringer		9 794 304	
Urealisert gevinst (+) / tap (-) finansielle investeringer	3	2 140 840	-7 613 729
Sum inntekter		13 202 594	-1 280 073
Kostnader			
Lønnskostnad	2	27 525	
Annen driftskostnad	2	2 115 585	1 774 086
Sum kostnader		2 143 110	1 774 086
Driftsresultat		11 059 484	-3 054 160
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		99 353	97 755
Valutagevinst (+) / Tap (-)	8	58 995	12 736
Sum finansinntekter		158 348	110 491
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler			21 250
Annen rentekostnad		1 079	1
Sum finanskostnader		1 079	21 250
Netto finans		157 269	89 241
Ordinært resultat før skattekostnad		11 216 753	-2 964 919
Skattekostnad på ordinært resultat	7	-98 353	98 353
Ordinært resultat etter skattekostnad		11 315 105	-3 063 272
Årsresultat		11 315 105	-3 063 272
Årsresultat etter minoritetsinteresser		11 315 105	-3 063 272
Totalresultat		11 315 105	-3 063 272
Overføringer og disponeringer			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Udekket tap		11 315 105	-3 063 272
Sum overføringer og disponeringer	6	11 315 105	-3 063 272



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	3	57 954 452	73 528 203
Sum finansielle anleggsmidler		57 954 452	73 528 203
Sum anleggsmidler		57 954 452	73 528 203
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	4	16 883 643	6 281 971
Sum fordringer		16 883 643	6 281 971
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjoner	3	3 215 081	10 025 934
Sum investeringer		3 215 081	10 025 934
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		25 253 320	2 221 461
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		25 253 320	2 221 461
Sum omløpsmidler		45 352 044	18 529 367
SUM EIENDELER		103 306 496	92 057 570
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5	12 725 000	12 725 000
Overkurs		98 825 000	98 825 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum innskutt egenkapital		111 550 000	111 550 000
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		8 309 698	19 624 803
Sum opptjent egenkapital		-8 309 698	-19 624 803
Sum egenkapital	6	103 240 302	91 925 197
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		66 194	34 020
Betalbar skatt	7		98 353
Sum kortsiktig gjeld		66 194	132 373
Sum gjeld		66 194	132 373
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		103 306 496	92 057 570



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 814097

Enheten

Organisasjonsnummer: 919 356 782
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NC SPECIAL SITUATIONS 2 AS
Forretningsadresse: c/o Permian Fund Services AS
Roald Amundsens gate 6
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Alf Tjersland
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 26.03.2021

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern
autorisert regnskapsfører: Ja
Ekstern autorisert regnskapsfører har i
løpet av regnskapsåret bistått ved den
løpende regnskapsføringen eller utført
andre tjenester for selskapet enn å
utarbeide årsregnskapet: Ja

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020.

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 14.10.2021

Brønnøysundregistrene
Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefon: 75 00 75 00
E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 919 356 782
NC SPECIAL SITUATIONS 2 AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Inntekt på finansielle investeringer		1 267 450	6 333 655
Realisert gevinst (+) / tap (-) finansielle investeringer		9 794 304	
Urealisert gevinst (+) / tap (-) finansielle investeringer	3	2 140 840	-7 613 729
Sum inntekter		13 202 594	-1 280 073
Kostnader			
Lønnskostnad	2	27 525	
Annen driftskostnad	2	2 115 585	1 774 086
Sum kostnader		2 143 110	1 774 086
Driftsresultat		11 059 484	-3 054 160
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		99 353	97 755
Valutagevinst (+) / Tap (-)	8	58 995	12 736
Sum finansinntekter		158 348	110 491
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler			21 250
Annen rentekostnad		1 079	1
Sum finanskostnader		1 079	21 250
Netto finans		157 269	89 241
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	7	-98 353	98 353
Ordinært resultat etter skattekostnad		11 315 105	-3 063 272
Årsresultat		11 315 105	-3 063 272
Årsresultat etter minoritetsinteresser		11 315 105	-3 063 272
Totalresultat		11 315 105	-3 063 272
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		11 315 105	-3 063 272



Sum overføringer og disponeringer	6	11 315 105	-3 063 272
--------------------------------------	---	------------	------------



Organisasjonsnr: 919 356 782
NC SPECIAL SITUATIONS 2 AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
--------------	------	------	------

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Finansielle anleggsmidler

Investeringer i aksjer og andeler	3	57 954 452	73 528 203
-----------------------------------	---	------------	------------

Sum finansielle anleggsmidler		57 954 452	73 528 203
-------------------------------	--	------------	------------

Sum anleggsmidler		57 954 452	73 528 203
-------------------	--	------------	------------

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Andre kortsiktige fordringer	4	16 883 643	6 281 971
Sum fordringer		16 883 643	6 281 971

Investeringer

Markedsbaserte obligasjoner	3	3 215 081	10 025 934
Sum investeringer		3 215 081	10 025 934

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o. l.		25 253 320	2 221 461
-------------------------------	--	------------	-----------

Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		25 253 320	2 221 461
---	--	------------	-----------

Sum omløpsmidler		45 352 044	18 529 367
------------------	--	------------	------------

SUM EIENDELER		103 306 496	92 057 570
---------------	--	-------------	------------

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	5	12 725 000	12 725 000
Overkurs		98 825 000	98 825 000

Sum innskutt egenkapital		111 550 000	111 550 000
--------------------------	--	-------------	-------------

Opptjent egenkapital

Udekket tap		8 309 698	19 624 803
Sum opptjent egenkapital		-8 309 698	-19 624 803



Sum egenkapital	6	103 240 302	91 925 197
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		66 194	34 020
Betalbar skatt	7		98 353
Sum kortsiktig gjeld		66 194	132 373
Sum gjeld		66 194	132 373
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		103 306 496	92 057 570



Organisasjonsnr: 919 356 782
NC SPECIAL SITUATIONS 2 AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00



Til generalforsamlingen i NC Special Situations 2 AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert NC Special Situations 2 AS' årsregnskap som viser et overskudd på NOK 11 315 105. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

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

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

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

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne

Side 1 av 3

Adresse:
Postb. 1942 Vika
0125 Oslo

Besøksadresse:
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo

Telefon:
+47 2193 9300

E-post:
firma@partnerrevisjon.no

Nettside:
www.partnerrevisjon.no

MEMBER AV DEN NORSKE REVISORFORENING.



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 selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har

Side 2 av 3

Adresse:
Postb. 1942 Vika
0125 Oslo

Besøksadresse:
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo

Telefon:
+47 2193 9300

E-post:
firma@partnerrevisjon.no

Nettside:
www.partnerrevisjon.no

MEMBER AV DEN NORSKE REVISORFORENING.



avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000

«Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 30. mars 2021

PARTNER REVISJON AS

Harald Grønli Gran
Statsautorisert revisor

Side 3 av 3

Adresse:
Postb. 1942 Vika
0125 Oslo

Besøksadresse:
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo


Telefon:
+47 2193 9300


E-post:
firma@partnerrevisjon.no

Nettside:
www.partnerrevisjon.no

MEDLEM AV DEN NORSKE REVISORFORENING.



 Legally signed by
Teodor Coucheron-G Teigen
30.03.2021

 Legally signed by
Marius Kjøberg
30.03.2021

Årsregnskap 2020

NC Special Situations 2 AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Noter til regnskapet

Org.nr.: 919 356 782



Årsberetning 2020 for NC Special Situations 2 AS

Virksomhetens art og lokalisering

NC Special Situations 2 AS ("Selskapet") ble etablert 4. juli 2017 og har kontoradresse i Roald Amundsens gate 6, Oslo. Selskapet er et investeringsselskap som har til hensikt å eie aksjer og andre finansielle instrumenter eller andeler.

Selskapet forvaltes etter avtale av Permian Fund Services AS ("Forvalter"). Forvalter har konsesjon fra Finanstilsynet til å forvalte alternative investeringsfond.

Investeringsfilosofi

Selskapet er et alternativt investeringsfond som søker å investere i aktiva som av forskjellige grunner er priset lavt i forhold til underliggende verdier. Selskapets mandat er fleksibelt både med tanke på type aktiva, geografi og likviditet. Maksimalt 20 % av Selskapets kommitterte kapital kan allokere til én enkelt investering. Selskapet har høy risiko- og avkastningsprofil.

Selskapet avsluttet investeringsperioden 31. desember 2018. Per 31. desember 2020 er hoveddelen av kommittert kapital fra investorene enten investert eller bundet opp mot oppfølgingsinvesteringer.

Rettsvisende oversikt over utvikling og resultat

Selskapets portefølje består ved utgangen av året av 12 investeringer, to konvertible lån, samt en plassering av overskuddslikviditet i DNB Obligasjon E. To investeringer er realisert.

Driftsresultatet i 2020 utgjorde NOK 11,1 mill. mot NOK -3,1 mill. året før.

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

Selskapets årsregnskap viser et resultat på NOK 11,3 mill. som foreslås overført til dekning av udekket tap fra tidligere regnskapsår.

Selskapets styre mener at årsregnskapet gir et rettsvisende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Arbeidsmiljø, likestilling og ytre miljø

Selskapet har ingen ansatte og bedriver ikke virksomhet som forurensar det ytre miljø. Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer for deres mulige ansvar overfor Selskapet og tredjepersoner.

Redegjørelse for årsregnskapet

Styret kjenner ikke til noen forhold av viktighet for å bedømme Selskapets stilling og resultat som ikke fremgår av årsregnskapet. Det er heller ikke etter regnskapsårets utgang inntrådt forhold som etter styrets syn har betydning ved bedømmelse av regnskapet.

Oslo, 26. mars 2021

Styret i NC Special Situations 2 AS

Teodor Coucheron-Gautier Teigen
styreleder

Marius Kjøberg
styremedlem



Resultatregnskap

NC Special Situations 2 AS

Beløp i NOK

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2020	2019
Driftsinntekter			
Inntekt på finansielle investeringer		1 267 450	6 333 655
Realisert gevinst (+) / tap (-) finansielle investeringer		9 794 304	0
Urealisert gevinst (+) / tap (-) finansielle investeringer	3	2 140 840	-7 613 729
Sum driftsinntekter		13 202 594	-1 280 073
Driftskostnader			
Lønnskostnad	2	27 525	0
Annen driftskostnad	2	2 115 585	1 774 086
Sum driftskostnader		2 143 110	1 774 086
Driftsresultat		11 059 484	-3 054 160
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		99 353	97 755
Valutagevinst (+) / Tap (-)	8	58 995	12 736
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler		0	-21 250
Annen rentekostnad		1 079	1
Sum finansposter		157 269	89 241
Ordinært resultat før skattekostnad		11 216 753	-2 964 919
Skattekostnad på ordinært resultat	7	-98 353	98 353
Ordinært resultat		11 315 105	-3 063 272
Årsresultat		11 315 105	-3 063 272
Overføringer			
Overført til udekket tap		-11 315 105	3 063 272
Sum overføringer	6	11 315 105	-3 063 272

NC Special Situations 2 AS

Side 3



Balanse

NC Special Situations 2 AS

Beløp i NOK

Eiendeler	Note	31.12.2020	31.12.2019
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	3	57 954 452	73 528 203
Sum anleggsmidler		57 954 452	73 528 203
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	4	16 883 643	6 281 971
Sum fordringer		16 883 643	6 281 971
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjoner	3	3 215 081	10 025 934
Sum investeringer		3 215 081	10 025 934
Likvider			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		25 253 320	2 221 461
Sum Likvider		25 253 320	2 221 461
Sum omløpsmidler		45 352 044	18 529 367
Sum eiendeler		103 306 496	92 057 570



Balanse

NC Special Situations 2 AS

Beløp i NOK

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2020	31.12.2019
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5	12 725 000	12 725 000
Overkurs		98 825 000	98 825 000
Sum innskutt egenkapital		111 550 000	111 550 000
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		-8 309 698	-19 624 803
Sum opptjent egenkapital		-8 309 698	-19 624 803
Sum egenkapital	6	103 240 302	91 925 197
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		66 194	34 020
Betalbar skatt	7	0	98 353
Sum kortsiktig gjeld		66 194	132 373
Sum gjeld		66 194	132 373
Sum egenkapital og gjeld		103 306 496	92 057 570

26.03.2021

Styret i NC Special Situations 2 AS

Teodor Coucheron-Gautier Teigen
styreleder

Marius Kjøberg
styremedlem



Noter til årsregnskapet 2020

NC Special Situations 2 AS

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for små foretak i Norge. Regnskapet presenteres i hele, norske kroner.

Driftsinntekter og kostnader

Inntekter fra og gevinster/tap på verdipapirer klassifiseres som driftsposter. Realiserte gevinster og tap resultatføres på realiseringstidspunktet. Urealiserte tap på balansedagen kostnadsføres umiddelbart. Urealiserte gevinster inntektsføres i den utstrekning markedsverdi prinsippet er lagt til grunn for verdivurderingen.

Driftskostnader medtas etter sammenstillingsprinsippet, dvs. at kostnader medtas i samme periode som tilhørende inntekter inntektsføres.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Børsnoterte investeringer som er klassifisert som omløpsmidler er oppført til børskurs ved årets slutt.

Investeringer

Mottatt utbytte, renteinntekter fra lån gitt til selskaper som anses som en del av investeringsporteføljen og andre overskuddsutdelinger fra selskapene i investeringsporteføljen inntektsføres som driftsinntekt. Selskapet benytter FIFO-metoden.

Valuta

Pengeposter og lån i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Fordringer og gjeld som er sikret med valutaterminkontrakter er vurdert til terminkurs, med unntak av renteelementet som blir periodisert og klassifisert som renteinntekt/-kostnad.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel. Utsatt skatt skal beregnes på grunnlag av de midlertidige forskjellene som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, og på grunnlag av eventuelt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode, utlignes. Utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og på underskudd til fremføring, balanseføres i den grad skattefordelen antas å kunne utnyttes gjennom fremtidige skattepliktige overskudd. Utsatt skatt og utsatt skattefordel som kan balanseføres, er oppført netto i balansen med nominell verdi.



Noter til årsregnskapet 2020

NC Special Situations 2 AS

Note 2 Godtgjørelser, lån til styret mv.

Selskapet har ingen ansatte.

Pensjoner

Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon.

Godtgjørelser til styre:

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

Revisor

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

Note 3 Investeringer i aksjer og andeler

Investeringer	Gjenværende		
	kostpris *	Bokført verdi	Markedsverdi
Normac Investment Group AS	5 000 000	5 000 000	7 428 571
CATCo Reinsurance Opportunity Fund Ltd.	4 780 073	2 144 632	2 144 632
Sturgeon Central Asian Equities Fund	16 099 600	10 718 993	10 718 993
Griffon Iran Flagship Fund	12 982 937	12 982 937	25 623 079
Global Infrastruktur 1 AB	240 889	240 889	1 368 231
PRE China Private Equity I AS	2 211 649	2 026 629	2 026 629
PRE China Private Equity II AS	6 518 464	6 518 464	9 750 528
Tocircle Industries AS	13 159 119	5 632 603	5 632 603
B10 Invest AS	156 800	128 576	128 576
SSB Næringseidom 8 AS	3 000 000	1 187 500	1 187 500
Norama Real Estate Fund	7 942 230	7 942 230	11 171 806
Saga Wood Holding AS	5 431 000	3 431 000	3 431 000
Sum Investeringer	77 522 761	57 954 452	80 612 148

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

Andeler i DNB Obligasjon (III)	Gjenværende kostpris	Bokført verdi	Markedsverdi
Beholding pr 31.12.20 - 308,5614 andeler	3 145 981	3 215 081	3 215 081
Sum pr 31.12.2019	3 145 981	3 215 081	3 215 081

Obligasjonen klassifisert som omløpsmiddel og verdsettes til virkelig verdi. Årets urealiserte verdøkning er 90 350.



Noter til årsregnskapet 2020

NC Special Situations 2 AS

Note 4 Kortsiktige fordringer

Inneholder følgende fordringer	2020	2019
Griffon Iran Flagship Fund rabatt investering	733 352	716 903
Tocircle konvertibelt lån	7 406 815	5 565 068
Normac konvertibelt lån	2 195 219	0
Kragsgate Eiendom	6 449 904	0
Skatt til gode	98 353	0
Sum	16 883 643	6 281 971

Note 5 Aksjonærer

Aksjeklasser	Antall	Pålydende	Bokført aksjekapital
Ordinære aksjer	1 272 500	10	12 725 000

Aksjonærer	Antall aksjer	Eierandel
Bertil Holding AS	80 000	6,29 %
Remøy Invest AS	70 000	5,50 %
Haslelund Bygg AS	64 500	5,07 %
Øvrige aksjonærer med eierandel < 5 %	1 058 000	83,14 %
Sum	1 272 500	100,00 %

Selskapets aksjer gir lik stemmerett, inkludert rett til utbytte.

Note 6 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen EK/ Udekket tap	Sum egenkapital
Egenkapital pr 31.12.2019	12 725 000	98 825 000	-19 624 803	91 925 197
Årets resultat	0	0	11 315 105	11 315 105
Egenkapital pr. 31.12.2020	12 725 000	98 825 000	-8 309 698	103 240 302



Noter til årsregnskapet 2020

NC Special Situations 2 AS

Note 7 - Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt	2020	2019
Resultat før skattekostnad	11 216 753	-2 964 919
Permanente forskjeller:		
- Utbytte innenfor fritaksmetoden	-330 484	-4 342 844
- Nedskrivning av finansielle instrumenter	0	8 453 219
- Realisert gevinst/tap innenfor fritaksmetoden	-14 694 750	0
- Urealisert verdiendring markedsbaserte investeringer	-2 140 840	549 105
- Skattemessig overskudd på andel i selskap med deltakerfastsetting	563 251	1 215 027
- 3 % tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmetoden	9 915	130 285
- Annen ikke fradragsberettiget kostnad	161 518	136 184
Grunnlag for årets skattekostnad	-5 214 637	3 176 058
Endring i midlertidige forskjeller	0	0
Overført til / bruk av underskudd til fremføring	4 767 579	-3 176 058
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	-447 058	0
Skattepliktig inntekt	-447 058	0
Fordeling av skattekostnaden	2020	2019
Betalbar skatt (22 % / 22 %)	-98 353	98 353
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	-98 353	98 353

Note 7 - Skattekostnad - fortsetter

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2020	2019	Endring
Aksjer utenfor fritaksmodellen	-1 923 355	-9 688 230	7 764 875
Underskudd til fremføring	-4 767 579	0	-4 767 579
Sum midlertidige forskjeller	-6 690 934	-9 688 230	2 997 296
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22 %	-1 472 005	-2 131 411	659 405
Nedvurdering av utsatt skattefordel	1 472 005	2 131 411	-659 405
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0	0

Selskapet går under definisjonen for små foretak og tar derfor ikke utsatt skattefordel i regnskapet. Koronatiltak som gir adgang til å tilbakeføre underskudd i 2020 mot skattlagt overskudd i 2018 og 2019 er benyttet.

Note 8 Spesifikasjon av sammenslåtte poster

Resultatregnskapet:	2020	2019
Finansinntekter (agio)	155 781	16 345
Finanskostnader (disagio)	-96 786	-3 608
Sum	58 995	12 736

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



Noter til årsregnskapet 2020

NC Special Situations 2 AS

Note 9 Hendelser etter balansedagen

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

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

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