



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 823 422 652
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NREP NSF IV INVESTCO 107 AS
Forretningsadresse: Ruseløkkveien 30
0251 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Jens Petter Hagen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 31.05.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 23.07.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Other operating costs	2	2 000	3 000
Sum kostnader		2 000	3 000
Driftsresultat		-2 000	-3 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	3	0	9
Other financial income	3	449	4 617
Sum finansinntekter		449	4 626
Annen rentekostnad	3	0	0
Other financial costs	3	14 210	9 138
Value adjustment to shares in group companies	3	178	3 267
Sum finanskostnader		14 388	12 405
Netto finans		-13 939	-7 779
Ordinært resultat før skattekostnad		-15 939	-10 779
Ordinært resultat etter skattekostnad		-15 939	-10 779
Årsresultat		-15 939	-10 779
Overføringer og disponeringer			
Transferred to/from other equity	6	-15 939	-10 779
Sum overføringer og disponeringer		-15 939	-10 779



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investments in companies	7	219 885	42 215
Sum finansielle anleggsmidler		219 885	42 215
Sum anleggsmidler		219 885	42 215
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Cash and cash equivalents	8	39 707	42 236
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		39 707	42 236
Sum omløpsmidler		39 707	42 236
SUM EIENDELER		259 592	84 451
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Share capital	5,6	32 543	30 632
Overkurs	6	251 767	62 598
Sum innskutt egenkapital		284 310	93 230
Opptjent egenkapital			
Other equity	6	-26 718	-10 779
Sum opptjent egenkapital		-26 718	-10 779
Sum egenkapital		257 592	82 451



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Accrued expenses		2 000	2 000
Sum kortsiktig gjeld		2 000	2 000
Sum gjeld		2 000	2 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		259 592	84 451



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 483881

Enheten

Organisasjonsnummer: 823 422 652
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NREP NSF IV INVESTCO 107 AS
Forretningsadresse: Ruseløkkveien 30
0251 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Jens Petter Hagen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 31.05.2022

Revisjon

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

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

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, 20.06.2022

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: 823 422 652
NREP NSF IV INVESTCO 107 AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Other operating costs	2	2 000	3 000
Sum kostnader		2 000	3 000
Driftsresultat		-2 000	-3 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	3	0	9
Other financial income	3	449	4 617
Sum finansinntekter		449	4 626
Annen rentekostnad	3	0	0
Other financial costs	3	14 210	9 138
Value adjustment to shares in group companies	3	178	3 267
Sum finanskostnader		14 388	12 405
Netto finans		-13 939	-7 779
Ordinært resultat før skattekostnad		-15 939	-10 779
Ordinært resultat etter skattekostnad		-15 939	-10 779
Årsresultat		-15 939	-10 779
Overføringer og disponeringer			
Transferred to/from other equity	6	-15 939	-10 779
Sum overføringer og disponeringer		-15 939	-10 779



Organisasjonsnr: 823 422 652
NREP NSF IV INVESTCO 107 AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investments in companies	7	219 885	42 215
Sum finansielle anleggsmidler		219 885	42 215
Sum anleggsmidler		219 885	42 215
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Cash and cash equivalents	8	39 707	42 236
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		39 707	42 236
Sum omløpsmidler		39 707	42 236
SUM EIENDELER		259 592	84 451
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Share capital	5,6	32 543	30 632
Overkurs	6	251 767	62 598
Sum innskutt egenkapital		284 310	93 230
Opptjent egenkapital			
Other equity	6	-26 718	-10 779
Sum opptjent egenkapital		-26 718	-10 779
Sum egenkapital		257 592	82 451
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Accrued expenses		2 000	2 000
Sum kortsiktig gjeld		2 000	2 000
Sum gjeld		2 000	2 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		259 592	84 451





Organisasjonsnr: 823 422 652
NREP NSF IV INVESTCO 107 AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

1

Regnskapsprinsipper

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

Note

5

Antall aksjer og aksjeeiere

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



Ordinary shares	325431.00	0.10	32543.00
<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
Christian Axeltoft	70746.00	21.70%	Ordinary shares
Kasper Vejgaard	70746.00	21.70%	Ordinary shares
Mads Holm Ullum	42447.00	13.00%	Ordinary shares
Mie Lysemose Buch	35373.00	10.90%	Ordinary shares
Niklas Brøndt Glarkrog	35373.00	10.90%	Ordinary shares
Didde Maria Würtz Kristensen	35373.00	10.90%	Ordinary shares
Casper Christensen	35373.00	10.90%	Ordinary shares
<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>	
	325431.00	100.00%	

Note

Ytelser til ledende personer

Er det gitt ytelser til ledende person: Nei

Ytelser til daglig leder

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

Note

2

Ytelser til revisjon

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

Note

2

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:

0.00

Note

2

Obligatorisk tjenstepensjon



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

Note

2

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

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

Note

4

Skattekostnad

Resultatført skatt på ordinært resultat

<u>Betalbar skatt</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	0.00	0.00
<u>Endringer i utsatt skattefordel</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	0.00	0.00

Skattepliktig inntekt

<u>Ordinært resultat før skatt</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	-15939.00	-10779.00
<u>Permanente forskjeller</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	0.00	3267.00
<u>Endring i midlertidige forskjeller</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	0.00	0.00
<u>Anvendelse av fremførbart underskudd</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	15939.00	7512.00
<u>Mottatt/avgitt konsernbidrag</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	0.00	0.00
<u>Andre elementer</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	0.00	0.00

Betalbar skatt i balansen

<u>Betalbar skatt på årets resultat</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------



0.00 0.00

<u>Betalbar skatt på konsernbidrag</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	0.00	0.00

Note

4

Midlertidige forskjeller - utsatt skatt/skattefordel

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

<u>Omløpsmidler</u>	<u>Startdato</u>	<u>Sluttdato</u>	<u>Endring</u>
---------------------	------------------	------------------	----------------

<u>Skattemessig fremf.undersk.</u>	<u>Startdato</u>	<u>Sluttdato</u>	<u>Endring</u>
------------------------------------	------------------	------------------	----------------

<u>Kortsiktig gjeld</u>	<u>Startdato</u>	<u>Sluttdato</u>	<u>Endring</u>
-------------------------	------------------	------------------	----------------

Note

8

Bankinnskudd

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

Note

6

Egenkapital

Aksjekapital er forkortet til: "Aksjekap"

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

<u>Egenkap. 31.12. forrige år</u>	<u>Aksjekap</u>	<u>Overkurs</u>	<u>A.innsk.EK</u>
	30632.00	62598.00	

<u>Egenkapital 01.01.</u>	<u>Aksjekap</u>	<u>Overkurs</u>	<u>A.innsk.EK</u>
	30632.00	62598.00	

<u>Gjeld konv.til aksjekap.</u>	<u>Aksjekap</u>	<u>Overkurs</u>	<u>A.innsk.EK</u>
	1911.00	189169.00	

<u>Egenkapital 31.12.</u>	<u>Aksjekap</u>	<u>Overkurs</u>	<u>A.innsk.EK</u>
---------------------------	-----------------	-----------------	-------------------



32543.00 251767.00

Egenkapital

Opptjent egenkapital er forkortet til: "Opptj.EK"

<u>Egenkap. 31.12. forrige år</u>	<u>Opptj.EK</u>	<u>Udekket tap</u>	<u>Sum</u>
	-10779.00		82451.00
<u>Egenkapital 01.01.</u>	<u>Opptj.EK</u>	<u>Udekket tap</u>	<u>Sum</u>
	-10779.00		82451.00
<u>Årsresultat</u>	<u>Opptj.EK</u>	<u>Udekket tap</u>	<u>Sum</u>
	-15939.00		-15939.00
<u>Gjeld konv.til opptj.EK</u>	<u>Opptj.EK</u>	<u>Udekket tap</u>	<u>Sum</u>
			191080.00
<u>Egenkapital 31.12.</u>	<u>Opptj.EK</u>	<u>Udekket tap</u>	<u>Sum</u>
	-26718.00		257592.00

Note

9

Noteopplysninger ut over minimumskravene for små foretak

No significant events have occurred after the end of the financial year. Effects of the covid-19 pandemic have not had, and are not expected to have, any significant impact on the company's operations and its results.



Skatteetaten

Vår dato
02.07.2020

Din/Deres dato
16.06.2020

Saksbehandler
Vibeke Horne

800 80 000
Skatteetaten.no

Din/Deres referanse

Telefon
32212250

Org.nr
974761076

Vår referanse
2020/5589675

Postadresse
Postboks 9200 Grønland
0134 OSLO

NREP NSF IV INVESTCO 99 AS
Ruseløkkveien 6
0251 OSLO

Att. Jens Petter Hagen

Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk

Vi viser til deres brev av 16. juni 2020 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk for følgende selskaper:

NREP NSF IV Investco 99 AS	org.nr. 923 422 838
NREP NSF IV Investco 100 AS	org.nr. 923 422 846
NREP NSF IV Investco 101 AS	org.nr. 823 422 822
NREP NSF IV Investco 102 AS	org.nr. 923 422 633
NREP NSF IV Investco 103 AS	org.nr. 923 422 692
NREP NSF IV Investco 104 AS	org.nr. 923 422 722
NREP NSF IV Investco 105 AS	org.nr. 923 422 714
NREP NSF IV Investco 106 AS	org.nr. 923 422 749
NREP NSF IV Investco 107 AS	org.nr. 823 422 652
NREP NSF IV Investco 108 AS	org.nr. 823 422 792
NREP NSF IV Investco 109 AS	org.nr. 923 422 757
NREP NSF IV Investco 110 AS	org.nr. 923 422 765

Skattekontoret gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering de overnevnte selskaper dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd. Dispensasjonen gjelder så lenge opplysningene som danner grunnlaget for vedtaket ikke endres vesentlig.

Kopi av dette brevet må sendes til Regnskapsregisteret i Brønnøysund sammen med årsregnskapet. Den regnskapspliktige må selv dokumentere ved dette brev at tillatelse er gitt.

Bakgrunn

Selskapene er en del av en utenlandsk gruppe, og majoritetsaksjonærene i selskapene er utenlandske profesjonelle aktører. Selskapene driver virksomhet knyttet til eiendomsforvaltning og investering. Engelsk er selskapenes arbeidsspråk. Selskapene har bedriftskunder og kommunikasjon foregår på engelsk.

Skattekontorets vurdering

Etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd skal "årsregnskapet og årsberetningen [...] være på norsk.



Departementet kan ved [...] enkeltvedtak bestemme at årsregnskapet og/eller årsberetningen kan være på et annet språk.”

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

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

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

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

Det er særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har skattekontoret lagt særlig vekt på at selskapene er en del av en utenlandsk gruppe. Videre er det vektlagt at selskapene driver virksomhet i en bransje der alle sentrale aktører behersker og benytter engelsk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelse i saken.

Med hilsen

Vibeke Horne
rådgiver
Brukerdialog, brukerkontakt
Skatteetaten

Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer.



NREP NSF IV INVESTCO 107 AS

Annual report 2021

Annual accounts

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

Auditor's report



NREP NSF IV INVESTCO 107 AS

Income statement

	Note	2021	2020
Operating expenses			
Other operating expenses	2	<u>2 000</u>	<u>3 000</u>
Operating result		<u>-2 000</u>	<u>-3 000</u>
Financial income and expenses			
Financial income	3	449	4 626
Financial expenses	3	<u>14 388</u>	<u>12 405</u>
Net financial items		<u>-13 939</u>	<u>-7 779</u>
Ordinary result before tax		<u>-15 939</u>	<u>-10 779</u>
Tax on ordinary result	4	0	0
Net profit or loss for the year		<u>-15 939</u>	<u>-10 779</u>
Allocated as follows			
Transferred to/from other equity	6	<u>-15 939</u>	<u>-10 779</u>



NREP NSF IV INVESTCO 107 AS

Balance sheet as of December 31

	Note	2021	2020
Fixed assets			
<i>Financial assets</i>			
Investments in companies	7	<u>219 885</u>	<u>42 215</u>
Total financial assets		<u>219 885</u>	<u>42 215</u>
Total fixed assets		<u>219 885</u>	<u>42 215</u>
Current assets			
Cash and cash equivalents	8	<u>39 707</u>	<u>42 236</u>
Total current assets		<u>39 707</u>	<u>42 236</u>
Total assets		<u>259 592</u>	<u>84 451</u>



NREP NSF IV INVESTCO 107 AS

Balance sheet as of December 31

	Note	2021	2020
Equity			
<i>Paid-in capital</i>			
Share capital	5,6	32 543	30 632
Share premium reserve	6	251 767	62 598
Total paid-in capital		<u>284 310</u>	<u>93 230</u>
<i>Retained earnings</i>			
Other equity	6	-26 718	-10 779
Total retained earnings		<u>-26 718</u>	<u>-10 779</u>
Total equity		<u>257 592</u>	<u>82 451</u>
Liabilities			
<i>Current liabilities</i>			
Accrued expenses		2 000	2 000
Total current liabilities		<u>2 000</u>	<u>2 000</u>
Total liabilities		<u>2 000</u>	<u>2 000</u>
Total equity and liabilities		<u>259 592</u>	<u>84 451</u>

31 December 2021
Oslo, 31 May 2022

Jens Petter Hagen
Chairman of the Board/
General Manager

Bo Hølse Rasmussen
Member of the board

Stian Juul Bøe Sørensen
Member of the board

PB
PB



NREP NSF IV INVESTCO 107 AS

Notes to the accounts for 2021

Note - 1 Accounting Principles

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

Subsidiaries and investment in associate

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

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

Balance sheet classification

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

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

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

Trade and other receivables

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

Foreign currency

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

Income tax

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

Short term investments

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



NREP NSF IV INVESTCO 107 AS

Notes to the accounts for 2021

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

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

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

<i>Auditor fee has been divided as follows</i>	2021	2020
Audit fee	0	0
Other services	0	0

VAT is not included in the above amounts.

Note 3 - Specification of financial income and financial expenses

	2021	2020
<i>Financial Income</i>		
External interest income	0	9
Other financial income	449	4 617
Total	<u>449</u>	<u>4 626</u>
<i>Financial expenses</i>		
External interest expense	178	3 267
Other financial expense	14 210	9 138
Total	<u>14 388</u>	<u>12 405</u>



NREP NSF IV INVESTCO 107 AS

Notes to the accounts for 2021

Note 4 - Income taxes

<i>Income tax expense consists of:</i>	2021	2020
Tax payable	0	0
Change in deferred tax	0	0
Total income tax expense	<u>0</u>	<u>0</u>
<i>Tax base estimation</i>	2021	2020
Ordinary result before tax	-15 939	-10 779
Permanent differences	0	3 267
Change in temporary differences	0	0
Taxable income before utilization of loss carried forward	<u>-15 939</u>	<u>-7 512</u>
(Utilized) loss carried forward	<u>15 939</u>	<u>7 512</u>
Taxable income after (utilization of) loss carried forward	0	0
Tax payable	<u>0</u>	<u>0</u>
<i>Temporary differences outlined</i>		
Tax losses carried forward	-23 451	-7 512
Differences excluded from deferred tax	<u>23 451</u>	<u>7 512</u>
Basis for deferred tax	0	0
Deferred income tax liability/asset (22% this year, 22% last year)	0	0

<i>Effective tax rate</i>	2021
Expected income taxes, statutory tax rate 22%	3 507
Permanent differences (22%)	0
Change in deferred tax asset not recognized	-3 507
This year's effect of change in tax rate	0
Income tax expense	<u>0</u>

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



NREP NSF IV INVESTCO 107 AS

Notes to the accounts for 2021

Note 5 - Share capital and shareholder information

Share capital:

	Number of shares	Face value	Book value
Ordinary shares	325 431	0.10	32 543

Shareholders per 31.12:

	Ordinary shares	Ownership share	Voting rights
Christian Axeltoft	70 746	21.7	21.7
Kasper Vejgaard	70 746	21.7	21.7
Mads Holm Ullum	42 447	13.0	13.0
Mie Lysemose Buch	35 373	10.9	10.9
Niklas Brøndt Glarkrog	35 373	10.9	10.9
Didde Maria Würtz Kristensen	35 373	10.9	10.9
Casper Christensen	35 373	10.9	10.9
Total	325 431	100.0	100.0

Note 6 – Owners' equity

	Share capital	Share premium reserve	Other equity	Total
Owners' equity 01.01.	30 632	62 598	-10 779	82 451
Capital increase	1 911	189 169	0	191 080
Dividends	0	0	0	0
Profit for the year	0	0	-15 939	-15 939
Owners' equity 31.12.	32 543	251 767	-26 718	257 592

Note 7 - Other long-term shares and units

Company	Share	Balance sheet value
NREP Nordic Strategies Fund IV LP	0.01 %	219 885

The investment is booked to acquisition cost. The company has committed to pay EUR 92 000 to the fund. As of the balance sheet date the total payment is EUR 21 885. Remaining commitment is EUR 70 115 equivalent to NOK 700 365 as of the balance sheet date.

Note 8 - Bank deposit

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



NREP NSF IV INVESTCO 107 AS

Notes to the accounts for 2021

Note 9 - Subsequent events

No significant events have occurred after the end of the financial year. Effects of the covid-19 pandemic have not had, and are not expected to have, any significant impact on the company's operations and its results.



PROTOKOLL FRA STYREMØTE
MINUTES OF THE BOARD MEETING
I/OF
NREP NSF IV INVESTCO 107 AS
(Org.nr. 823 422 652)

Den 31. mai 2022 ble det avholdt styremøte i NREP NSF IV Investco 107 AS ved skriftlig behandling, jf. aksjeloven § 6-19.

Følgende deltok ved skriftlig behandling:

- Styrets leder/Daglig leder - Jens Petter Hagen
- Styremedlem - Stian Juul Bøe Sørensen
- Styremedlem - Bo Holse Rasmussen

Deltakende var samtlige styremedlemmer og styret var beslutningsdyktig.

Det fremkom ikke innvendinger til innkalling eller dagsorden.

On 31 May 2022 a board meeting was held in NREP NSF IV Investco 107 AS by written resolution, cf. the Companies Act Section 6-19.

The following participated by written resolution:

- Chairman of the board/General Manager - Jens Petter Hagen
- Board Member - Stian Juul Bøe Sørensen
- Board Member - Bo Holse Rasmussen

Thus, all board members were participating, and the board formed a quorum.

There were no objections to the notice or the agenda.

Til behandling forelå:

1. Gjennomgang av årsregnskap

Årsregnskap for NREP NSF IV Investco 107 AS ble presentert og gjennomgått. Alle spørsmål som ble stilt, ble besvart uten at det fremkom innvendinger fra styret.

2. Godkjenning av forslag til årsregnskap

Styret besluttet deretter å avlegge årsregnskapet og legge disse frem for generalforsamlingen for endelig godkjenning. De deltakende styremedlemmene undertegnet deretter årsregnskapet uten forbehold.

3. Forslag til disponering av årets resultat

Med grunnlag i selskapets årsregnskap for perioden 1. januar 2021 – 31. desember 2021 ble det fremmet forslag om at det negative resultatet på NOK 15 939 dekkes med

Agenda for the meeting:

1. Review of the Annual Account

The Board reviewed the Annual Account of NREP NSF IV Investco 107 AS. All questions asked were answered without any objections from the Board.

2. Approval of the proposed Annual Account

Thereafter, the Board resolved to publish the Annual Account and present them to the General Meeting for final approval. The participating board members signed the Annual Account without reservations.

3. Proposed allocation of the annual result

Based on the company's financial statements for the period 1 January 2021 - 31 December 2021, it was proposed to cover the negative result of NOK 15,939 by transfer from other equity.

This is an office translation. The official language of these minutes is Norwegian. In the event of any discrepancy between the Norwegian and English text, the Norwegian text shall take precedence.



overføring fra annen egenkapital.

Det vil således ikke bli utbetalt ordinært utbytte til selskapets aksjonærer.

Styret besluttet således å fremme følgende forslag til generalforsamlingen:

«Årets negative resultat for perioden 1. januar 2021 – 31. desember 2021 på NOK 15 939 vil bli dekket ved overføring fra annen egenkapital.»

4. Fastsettelse av styrets honorar

Styret besluttet å fremlegge følgende forslag til vedtak for generalforsamlingen:

"Det utbetales ikke godtgjørelse til styret for perioden 1. januar 2021 – 31. desember 2021."

5. Innkalling til ordinær generalforsamling

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

Følgende agenda ble vedtatt:

1. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning
2. Disponering av årets resultat
3. Fastsettelse av styrets honorar for siste periode
4. Behandling av sak(er) som aksjeeier har krevd å få behandlet

Styrets leder ble gitt fullmakt til å innkalle til generalforsamlingen.

* * * *

Alle beslutninger var enstemmige. Flere saker forelå ikke til behandling.

Protokollen sirkuleres og signeres av styremedlemmene.

Thus, there will not be paid any ordinary dividend to the company's shareholders.

The board therefore decided to propose the following resolution to the annual general meeting:

"Net loss for the period 1 January 2021 - 31 December 2021 of NOK 15,939 will be covered by transfer from other equity."

4. Determination of remuneration to the board

The board decided to submit the following proposal for resolution to the annual general meeting:

"No remuneration will be paid to the board for the period 1 January 2021 - 31 December 2021."

5. Notice of an Ordinary General Meeting

The board decided to convene an Ordinary General Meeting in writings later the same day, cf. the Companies Act Section 5-7, for processing of the indicated cases.

The following agenda was adopted:

1. Approval of the Annual Account and Annual Report
2. Allocation of the annual result
3. Determining the Board's fee for the last period
4. Treatment of issue(s) on which shareholders have demanded to get treated

The Chairman of the Board was authorized to give notice of the General Meeting.

* * * *

All resolutions were unanimous. There were no further issues on the agenda.

The minutes are to be circulated and signed by the board members.

This is an office translation. The official language of these minutes is Norwegian. In the event of any discrepancy between the Norwegian and English text, the Norwegian text shall take precedence.



Styrets medlemmer bekrefter ved sin underskrift nedenfor at vedkommende har deltatt i beslutningen av ovennevnte saker og stemt for de vedtak som er protokollert.

The board members confirm by their signature below that they have participated in the resolution of the matters set out above and voted in favor of the recorded resolutions.

Jens Petter Hagen
Chairman of the board

Bo Holse Rasmussen
Board Member

Stian Juul Bøe Sørensen
Board Member

This is an office translation. The official language of these minutes is Norwegian. In the event of any discrepancy between the Norwegian and English text, the Norwegian text shall take precedence.

PB



PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING

MINUTES OF THE ORDINARY GENERAL MEETING

I/OF

NREP NSF IV INVESTCO 107 AS

(Org.nr. 823 422 652)

Den 31. mai 2022 ble det avholdt ordinær generalforsamling i NREP NSF IV Investco 107 AS ("Selskapet") skriftlig ved sirkulasjon, jf. aksjeloven § 5-7, da det var avklart at saken kunne behandles på en betryggende måte.

Selskapets aksjonærer ble informert om sin rett til å kreve saken skal forelagt generalforsamlingen i fysisk møte, og ingen har motsatt seg forenklet generalforsamlings-behandling, jf. aksjeloven § 5-7.

Styremedlemmene og daglig leder har fått anledning til å kommentere de sakene som skulle behandles, og til å kreve at sakene skulle fremlegges i fysisk møte.

Følgende deltok:

- Christian Axeltuft, innehaver av 21.7% held av aksjene.
- Kasper Vejgaard, innehaver av 21.7 % held av aksjene.
- Mads Holm Ullum, innehaver av 13% held av aksjene.
- Mie Lysemose Buch, innehaver av 10.9% held av aksjene.
- Niklas Brøndt Glarkrog, innehaver av 10.9% held av aksjene.
- Didde Maria Würtz Kristensen, innehaver av 10.9% held av aksjene.
- Casper Christensen, innehaver av 10.9% held av aksjene.

Dermed var samtlige aksjer og stemmer representert.

Original protokoll oppbevares av selskapet, og en kopi blir sendt til selskapets aksjonærer.

On 31 May 2022, an ordinary general meeting was held by NREP NSF IV Investco 107 AS (the "Company") in writing by circulation, cf the Companies Act section 5-7, as it was found that the matters could be transacted in a satisfactory manner.

The Company's shareholders are informed of their right to demand the matter presented to the General Meeting in person and none have opposed that the General Meeting could be held by a simplified treatment, cf. the Companies Act section 5-7.

The board members and general manager have been given the opportunity to comment upon the matters to be dealt with and to demand that the matters should be dealt with in person.

The following participated:

- Christian Axeltuft, holder of 21.7% of the shares.
- Kasper Vejgaard, holder of 21.7% of the shares.
- Mads Holm Ullum, holder of 13 % of the shares.
- Mie Lysemose Buch, holder of 10.9% of the shares.
- Niklas Brøndt Glarkrog, holder of 10.9% of the shares.
- Didde Maria Würtz Kristensen, holder of 10.9% of the shares.
- Casper Christensen, holder of 10.9% of the shares.

Thus, all of the shares and votes were represented.

Original minutes is kept by the company, and a copy will be sent to the Company's shareholders.

Til behandling forelå:

Agenda for the meeting:

This is an office translation. The official language of these minutes is Norwegian. In the event of any discrepancy between the Norwegian and English text, the Norwegian text shall take precedence.



1. Godkjenning av årsregnskap

Årsregnskap bestående av resultatregnskap og balanse med tilhørende noter for perioden 1. januar 2021 – 31. desember 2021 ble presentert på møtet slik det ble forslått av styret. Det ble presisert at selskapets virksomhet for perioden resulterte i et underskudd på NOK 15 939.

Deretter godkjente generalforsamlingen resultatregnskapet og balansen med tilhørende noter for perioden 1. januar 2021 – 31. desember 2021 i tråd med styrets forslag.

2. Disponering av årets resultat

Med grunnlag i selskapets årsregnskap for perioden 1. januar 2021 – 31. desember 2021 ble det fremmet forslag om at det negative resultatet på NOK 15 939 dekkes med overføring fra annen egenkapital.

Det vil således ikke bli utbetalt ordinært utbytte til selskapets aksjonærer.

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

«Årets negative resultat for perioden 1. januar 2021 – 31. desember 2021 på NOK 15 939 vil bli dekket ved overføring fra annen egenkapital.»

3. Fastsettelse av styrets honorar

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

«Det utbetales ikke godtgjørelse til styret for perioden 1. januar 2021 – 31. desember 2021.»

4. Behandling av sak(er) som aksjonærene har krevd å få behandlet

Aksjonærene har ikke krevd at noe forhold skal behandles på møtet.

* * * * *

1. Approval of the Annual Account

The Annual Account consisting of the income statement and balance sheet with accompanying notes for the period 1 January 2021 - 31 December 2021 were presented at the Meeting as proposed by the Board. It was emphasized that the company's business activities in the time period resulted in a loss of NOK 15,939.

Thereafter, the General Meeting approved the income statement and balance sheet with accompanying notes for the period of 1 January 2021 - 31 December 2021 in accordance with the Board's proposal.

2. Allocation of the annual result

Based on the company's financial statements for the period 1 January 2021 - 31 December 2021, it was proposed to cover the negative result of NOK 15,939 by transfer from other equity.

Thus, there will not be paid any ordinary dividend to the company's shareholders.

The annual general meeting passed the following resolution in accordance with the board's proposal:

"Net loss for the period 1 January 2021 - 31 December 2021 of NOK 15,939 will be covered by transfer from other equity."

3. Determining of remuneration to the board

The annual general meeting passed the following resolution in accordance with the board's proposal:

"No remuneration will be paid to the board for the period 1 January 2021 - 31 December 2021."

4. Treatment of issue(s) on which shareholders have demanded to get treated

The shareholders have not required any matter to be dealt with in meeting.

* * * * *

This is an office translation. The official language of these minutes is Norwegian. In the event of any discrepancy between the Norwegian and English text, the Norwegian text shall take precedence.



Alle beslutninger var enstemmige. Det forelå ikke flere saker til behandling.

All resolutions were unanimous. There were no further issues on the agenda.

Jens Petter Hagen
Styreleder / Chairman of the board

This is an office translation. The official language of these minutes is Norwegian. In the event of any discrepancy between the Norwegian and English text, the Norwegian text shall take precedence.

PB