



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 917 188 262  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: NC SPECIAL SITUATIONS AS  
Forretningsadresse: c/o Permian Fund Services AS  
Roald Amundsens gate 6  
0161 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

### 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: 13.04.2023

### Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

*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, 20.06.2024



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Inntekt på investeringer		7 176 443	1 977 130
Realisert gevinst (+) / tap (-) finansielle investeringer		-685 700	2 233 415
Urealisert gevinst(+)/tap (-) på finansielle investeringer		-5 093 618	859 168
<b>Sum inntekter</b>		<b>1 397 125</b>	<b>5 069 713</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	2	28 525	28 525
Annen driftskostnad	2	1 524 638	1 422 605
<b>Sum kostnader</b>		<b>1 553 163</b>	<b>1 451 130</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-156 038</b>	<b>3 618 583</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		129 520	187 855
Valutagevinst (+) / Tap (-)	3	-37 047	-85 895
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>92 473</b>	<b>101 959</b>
Annen rentekostnad		36	191
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>36</b>	<b>191</b>
<b>Netto finans</b>		<b>92 437</b>	<b>101 769</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-63 601</b>	<b>3 720 352</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	4		
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-63 601</b>	<b>3 720 352</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-63 601</b>	<b>3 720 352</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-63 601</b>	<b>3 720 352</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-63 601</b>	<b>3 720 352</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte		7 000 000	3 000 000



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Udekket tap		-63 601	
Sum overføringer	5	-63 601	3 720 352
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>6 872 798</b>	<b>6 720 352</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i aksjer og andeler	6	37 778 344	43 260 399
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>37 778 344</b>	<b>43 260 399</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>37 778 344</b>	<b>43 260 399</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer		327 995	4 515 989
<b>Sum fordringer</b>		<b>327 995</b>	<b>4 515 989</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte obligasjoner	6		7 531 090
<b>Sum investeringer</b>			<b>7 531 090</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		7 564 662	5 848 728
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>7 564 662</b>	<b>5 848 728</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>7 892 657</b>	<b>17 895 807</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>45 671 001</b>	<b>61 156 206</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	7	10 000 000	10 000 000
Overkurs		37 720 352	44 720 352



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Annen innskutt egenkapital		-10 570	-10 570
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>47 709 782</b>	<b>54 709 782</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Udekket tap		2 176 532	2 112 931
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-2 176 532</b>	<b>-2 112 931</b>
<b>Sum egenkapital</b>	5	<b>45 533 250</b>	<b>52 596 851</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		137 751	49 668
Utbytte			8 500 000
Annen kortsiktig gjeld			9 686
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>137 751</b>	<b>8 559 355</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>137 751</b>	<b>8 559 355</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>45 671 001</b>	<b>61 156 206</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 455687

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 917 188 262  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: NC SPECIAL SITUATIONS AS  
Forretningsadresse: c/o Permian Fund Services AS  
Roald Amundsens gate 6  
0161 OSLO

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

#### 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: 13.04.2023

#### 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 2022: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022.

*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, 10.06.2023

---

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: 917 188 262  
NC SPECIAL SITUATIONS AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Inntekt på investeringer		7 176 443	1 977 130
Realisert gevinst (+) / tap (-) finansielle investeringer		-685 700	2 233 415
Urealisert gevinst(+)/tap (-) på finansielle investeringer		-5 093 618	859 168
<b>Sum inntekter</b>		<b>1 397 125</b>	<b>5 069 713</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	2	28 525	28 525
Annen driftskostnad	2	1 524 638	1 422 605
<b>Sum kostnader</b>		<b>1 553 163</b>	<b>1 451 130</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-156 038</b>	<b>3 618 583</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		129 520	187 855
Valutagevinst (+) / Tap (-)	3	-37 047	-85 895
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>92 473</b>	<b>101 959</b>
Annen rentekostnad		36	191
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>36</b>	<b>191</b>
<b>Netto finans</b>		<b>92 437</b>	<b>101 769</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>			
Skattekostnad på ordinært resultat	4	-63 601	3 720 352
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-63 601</b>	<b>3 720 352</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-63 601</b>	<b>3 720 352</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-63 601</b>	<b>3 720 352</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-63 601</b>	<b>3 720 352</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte		7 000 000	3 000 000
Udekket tap		-63 601	
Sum overføringer	5	-63 601	3 720 352
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>6 872 798</b>	<b>6 720 352</b>





Organisasjonsnr: 917 188 262  
NC SPECIAL SITUATIONS AS

## BALANSE

**Beløp i: NOK** **Note** **2022** **2021**

### BALANSE - EIENDELER

#### Anleggsmidler

##### Immaterielle eiendeler

##### Finansielle anleggsmidler

Investeringer i aksjer og  
andeler 6

37 778 344 43 260 399

Sum finansielle  
anleggsmidler

37 778 344 43 260 399

Sum anleggsmidler

37 778 344 43 260 399

#### Omløpsmidler

##### Varer

##### Fordringer

Andre kortsiktige  
fordringer

327 995 4 515 989

Sum fordringer

327 995 4 515 989

##### Investeringer

Markedsbaserte obligasjoner 6  
Sum investeringer

7 531 090

7 531 090

##### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o.  
l.

7 564 662 5 848 728

Sum bankinnskudd,  
kontanter og lignende

7 564 662 5 848 728

Sum omløpsmidler

7 892 657 17 895 807

SUM EIENDELER

45 671 001 61 156 206

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

Aksjekapital 7

10 000 000 10 000 000

Overkurs

37 720 352 44 720 352

Annen innskutt egenkapital

-10 570 -10 570

Sum innskutt egenkapital

47 709 782 54 709 782

##### Opptjent egenkapital

Udekket tap

2 176 532 2 112 931

Sum opptjent egenkapital

-2 176 532 -2 112 931



Sum egenkapital	5	45 533 250	52 596 851
Sum langsiktig gjeld		0	0
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		137 751	49 668
Utbytte			8 500 000
Annen kortsiktig gjeld			9 686
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>137 751</b>	<b>8 559 355</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>137 751</b>	<b>8 559 355</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>45 671 001</b>	<b>61 156 206</b>



Organisasjonsnr: 917 188 262  
NC SPECIAL SITUATIONS AS

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>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



# Årsregnskap 2022

## NC Special Situations AS

Styrets årsberetning  
Resultatregnskap  
Balanse  
Noter til regnskapet

Org.nr.: 917 188 262



## Årsberetning 2022 for NC Special Situations AS

### Virksomhetens art og lokalisering

NC Special Situations AS ("Selskapet") ble etablert 4. mai 2016 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 investreingsfond 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 den 30. juni 2017 etter å ha opplevd en god tilgang på investeringsmuligheter. Per 31. desember 2022 er Selskapets kapital enten investert eller bundet opp mot oppfølgingsinvesteringer.

### Rettsvisende oversikt over utvikling og resultat

Selskapets portefølje består ved utgangen av året av syv investeringer. Seks investeringer er realisert.

Driftsresultatet i 2022 utgjorde NOK -0,2 mill. mot NOK 3,6 mill. året før.

Egenkapitalandelen per 31. desember 2022 var 100 %, sammenlignet med 86 % per 31. desember 2021. Styret mener at likviditet og egenkapital er tilfredsstillende.

Selskapets årsregnskap viser et resultat på NOK -0,1 mill. som foreslås overført til annen egenkapital.

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 forurenser 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, 13.04.2023  
Styret i NC Special Situations AS

---

Teodor Coucheron-Gautier Teigen  
styreleder

---

Marius Kjoberg  
styremedlem



## Resultatregnskap

NC Special Situations AS

Beløp i NOK

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2022	2021
<b>Driftsinntekter</b>			
Inntekt på investeringer		7 176 443	1 977 130
Realisert gevinst (+) /tap (-) finansielle investeringer		-685 700	2 233 415
Urealisert gevinst(+)/tap (-) på finansielle investeringer		-5 093 618	859 168
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>1 397 125</b>	<b>5 069 713</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Lønnskostnad	2	-28 525	-28 525
Annen driftskostnad	2	-1 524 638	-1 422 605
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-1 553 163</b>	<b>-1 451 130</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-156 038</b>	<b>3 618 583</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		129 520	187 855
Valutagevinst (+) / Tap (-)	3	-37 047	-85 895
Annen rentekostnad		-36	-191
<b>Sum finansposter</b>		<b>92 437</b>	<b>101 769</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-63 601</b>	<b>3 720 352</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	4	0	0
<b>Årsresultat</b>		<b>-63 601</b>	<b>3 720 352</b>
<b>Overføringer</b>			
Tilleggsutbytte		7 000 000	3 000 000
Avsatt til utbytte		0	8 500 000
Overført til udekket tap		-63 601	0
Overført fra overkurs		-7 000 000	-7 779 648
<b>Sum overføringer</b>	5	<b>-63 601</b>	<b>3 720 352</b>

NC Special Situations AS

Side 3



### Balanse

NC Special Situations AS

Beløp i NOK

<b>Eiendeler</b>	<b>Note</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i aksjer og andeler	6	<u>37 778 344</u>	<u>43 260 399</u>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b><u>37 778 344</u></b>	<b><u>43 260 399</u></b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer		<u>327 995</u>	<u>4 515 989</u>
<b>Sum fordringer</b>		<b><u>327 995</u></b>	<b><u>4 515 989</u></b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte obligasjoner	6	<u>0</u>	<u>7 531 090</u>
<b>Sum investeringer</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>7 531 090</u></b>
<b>Likvider</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		<u>7 564 662</u>	<u>5 848 728</u>
<b>Sum likvider</b>		<b><u>7 564 662</u></b>	<b><u>5 848 728</u></b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b><u>7 892 657</u></b>	<b><u>17 895 807</u></b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b><u>45 671 001</u></b>	<b><u>61 156 206</u></b>



## Balanse

NC Special Situations AS

Beløp i NOK

<b>Egenkapital og gjeld</b>	<b>Note</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	7	10 000 000	10 000 000
Overkurs		37 720 352	44 720 352
Annen innskutt egenkapital		-10 570	-10 570
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>47 709 782</b>	<b>54 709 782</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Udekket tap		-2 176 532	-2 112 931
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-2 176 532</b>	<b>-2 112 931</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>5</b>	<b>45 533 250</b>	<b>52 596 851</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		137 751	49 668
Utbytte		0	8 500 000
Annen kortsiktig gjeld		0	9 686
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>137 751</b>	<b>8 559 355</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>137 751</b>	<b>8 559 355</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>45 671 001</b>	<b>61 156 206</b>

Oslo, 13.04.2023

Styret i NC Special Situations AS

Teodor Coucheron-Gautier Teigen  
styreleder

Marius Kjøberg  
styremedlem



## Noter til årsregnskapet 2022

NC Special Situations 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 realisasjonstidspunktet. 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 2022

NC Special Situations 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:

<b>Godtgjørelser til styret (inkludert arbeidsgiveravgift):</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Utbetalt styrehonorar inkl. AGA	28 525	28 525
Avsetning for styrehonorar inkl. AGA kommende periode	0	0
<b>Sum</b>	<b>28 525</b>	<b>28 525</b>

#### Revisor

<b>Fordelt på tjenestetype (inkludert merverdiavgift):</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Lovpålagt revisjon	41 875	28 125
Andre konsulent- og attestasjonstjenester	0	0
<b>Sum</b>	<b>41 875</b>	<b>28 125</b>

### Note 3 Spesifikasjon av sammenslåtte poster

<b>Resultatregnskapet:</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Finansinntekter (agio)	135 080	4 355
Finanskostnader (disagio)	-172 127	-90 250
<b>Sum</b>	<b>-37 047</b>	<b>-85 895</b>

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



## Noter til årsregnskapet 2022

NC Special Situations AS

### Note 4 - Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-63 601	3 720 352
Permanente forskjeller:		
- Utbytte innenfor fritaksmetoden	-7 176 443	-1 977 130
- Realisert gevinst/tap innenfor fritaksmetoden	-51 339	-2 230 031
- Urealisert verdiendring markedsbaserte investeringer	5 093 618	-859 168
- 3 % tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmetoden	215 293	59 314
- Annen ikke fradragsberettiget kostnad	88 876	85 837
Grunnlag for årets skattekostnad	-1 893 597	-1 200 826
Endring i midlertidige forskjeller	0	0
Overført til / bruk av underskudd til fremføring	1 893 597	1 200 826
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0	0
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Fordeling av skattekostnaden</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Betalbar skatt (22 % / 22 %)	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Spesifikasjon av midlertidige forskjeller</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Endring</b>
Aksjer utenfor fritaksmodellen	-2 367 401	0	-2 367 401
Underskudd til fremføring	-8 280 490	-6 386 893	-1 893 597
<b>Sum midlertidige forskjeller</b>	<b>-10 647 891</b>	<b>-6 386 894</b>	<b>-4 260 998</b>
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22 %	-2 342 536	-1 405 117	-937 419
Nedvurdering av utsatt skattefordel	2 342 536	1 405 117	937 419
<b>Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Selskapet går under definisjonen for små foretak og tar derfor ikke utsatt skattefordel i regnskapet.

### Note 5 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen EK/ Udekket tap	Sum egenkapital
Egenkapital pr 31.12.2021	10 000 000	44 720 352	-2 123 501	52 596 851
Tilleggsutbytte 20.10.2022	0	-7 000 000	0	-7 000 000
Årets resultat	0	0	-63 601	-63 601
<b>Egenkapital pr. 31.12.2022</b>	<b>10 000 000</b>	<b>37 720 352</b>	<b>-2 187 102</b>	<b>45 533 250</b>



## Noter til årsregnskapet 2022

NC Special Situations AS

### Note 6 Investeringer i aksjer og andeler

Investeringer	Gjenværende kostpris*	Bokført verdi	Markedsverdi
Global Private Equity 1 AB	733 653	733 653	744 505
Global Private Equity 2 AB	1 567 142	1 567 142	2 088 432
PRE China Private Equity I AS	3 153 589	2 542 453	2 542 453
Premium Maritime Fund II AS	5 737 047	5 737 047	10 315 664
Prime Property Kroatia I AS	8 849 141	4 129 141	4 129 141
Lillestrøm Sentrumsbolig AS	15 352 500	12 420 964	12 420 964
Griffon Capital Iran Flagship Fund SP - Cl. A Intial	13 015 345	10 647 944	10 647 944
<b>Sum investeringer</b>	<b>48 408 417</b>	<b>37 778 344</b>	<b>42 889 103</b>

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

### Note 7 Aksjonærer

Aksjeklasser	Antall	Pålydende	Bokført aksjekapital
Ordinære aksjer	1 000 000	10	10 000 000

  

Aksjonær	Antall aksjer	Eierandel
Aksjonærer med andel under 5 %	1 000 000	100,0 %
<b>Sum</b>	<b>1 000 000</b>	<b>100,0 %</b>

Selskapets aksjer gir lik stemmerett, inkludert rett til utbytte.



**Crowe Partner Revisjon AS**  
Org.nr.: 922829845MVA  
Dronning Mauds gate 10  
0250 Oslo  
Tlf. +47 21 93 93 00  
www.crowe.no

## Til generalforsamlingen i NC Special Situations AS

### UAVHENGIG REVISORS BERETNING

#### Konklusjon

Vi har revidert **NC Special Situations AS'** årsregnskap som viser et underskudd på **NOK 63 601**. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2022 og resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

#### Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultat 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 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 selskapet slik det kreves i lov, forskrift 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.

#### Øvrig informasjon

Styret er ansvarlige for øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvisende 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 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 avviklet.

Crowe Partner Revisjon AS is a member of Crowe Global, a Swiss Verein. Each member firm of Crowe Global is a separate and independent legal entity. Crowe Partner Revisjon AS and its affiliates are not responsible or liable for any acts or omissions of Crowe Global or any other member of Crowe Global. Crowe Global does not render any professional services and does not have an ownership or partnership interest in Crowe Partner Revisjon AS.

© 2023 Crowe Partner Revisjon AS



**Crowe Partner Revisjon AS**  
Org.nr.: 922829845MVA  
Dronning Mauds gate 10  
0250 Oslo  
Tlf. +47 21 93 93 00  
www.crowe.no

## 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 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 ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger for å håndtere slike risikoen, 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 revisjons handlinger 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 regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessige og, basert på innhentede revisjonsbevis, 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. 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 innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 19. april 2023

**CROWE PARTNER REVISJON AS**

**Ulrik Ytterstad**  
Statsautorisert revisor

Crowe Partner Revisjon AS is a member of Crowe Global, a Swiss Verein. Each member firm of Crowe Global is a separate and independent legal entity. Crowe Partner Revisjon AS and its affiliates are not responsible or liable for any acts or omissions of Crowe Global or any other member of Crowe Global. Crowe Global does not render any professional services and does not have an ownership or partnership interest in Crowe Partner Revisjon AS.

© 2023 Crowe Partner Revisjon AS



## Elektronisk signatur

**Signert av**

**Ytterstad, Ulrik**  
Norwegian Bypass

**Dato og tid**

*(UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna*

19.04.2023 12.52.21

Dette dokumentet er signert med elektronisk signatur. En elektronisk signatur er juridisk forpliktende på samme måte som en håndskrevet signatur på papir. Denne siden er lagt til dokumentet for å vise grunnleggende informasjon om signaturen(e), og på de foregående sidene kan du lese dokumentet som er signert. Vedlagt finnes også en PDF med signatordetaljer, og en XML-fil med innholdet i den elektroniske signaturen(e). Vedleggene kan brukes for å verifisere gyldigheten av dokumentets signatur ved behov.