



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 923 422 757
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NREP NSF IV INVESTCO 109 AS
Forretningsadresse: Ruseløkkveien 30
0251 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: Jens Petter Hagen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 26.05.2021

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, 21.06.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Other operating costs	2	384 000	
Sum kostnader		384 000	
Driftsresultat		-384 000	
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	3	7	
Other financial income	3	611 795	
Sum finansinntekter		611 802	
Other financial costs	3	9 238	
Value adjustment to shares in group companies	3	446 202	
Sum finanskostnader		455 440	
Netto finans		156 362	
Ordinært resultat før skattekostnad		-227 638	0
Tax on ordinary result	4	48 084	
Ordinært resultat etter skattekostnad		-275 722	0
Årsresultat		-275 722	0
Overføringer og disponeringer			
Transfer to / from other equity	6	-275 722	
Sum overføringer og disponeringer		-275 722	



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investments in companies	7	5 767 110	
Sum finansielle anleggsmidler		5 767 110	
Sum anleggsmidler		5 767 110	0
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Cash and cash equivalents	8	6 958 254	
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		6 958 254	
Sum omløpsmidler		6 958 254	0
SUM EIENDELER		12 725 364	0
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Share capital	5,6	157 152	
Overkurs	6	12 584 850	
Sum innskutt egenkapital		12 742 002	
Opptjent egenkapital			
Other equity	6	-275 722	
Sum opptjent egenkapital		-275 722	
Sum egenkapital		12 466 280	0



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Accrued expenses		211 000	
Tax liability		48 084	
Sum kortsiktig gjeld		259 084	
Sum gjeld		259 084	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		12 725 364	0



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 503068

Enheten

Organisasjonsnummer: 923 422 757
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NREP NSF IV INVESTCO 109 AS
Forretningsadresse: Ruseløkkveien 6
0251 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: Jens Petter Hagen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 26.05.2021

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 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, 30.06.2021

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: 923 422 757
NREP NSF IV INVESTCO 109 AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Other operating costs	2	384 000	
Sum kostnader		384 000	
Driftsresultat		-384 000	
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	3	7	
Other financial income	3	611 795	
Sum finansinntekter		611 802	
Other financial costs	3	9 238	
Value adjustment to shares in group companies	3	446 202	
Sum finanskostnader		455 440	
Netto finans		156 362	
Ordinært resultat før skattekostnad		-227 638	0
Tax on ordinary result	4	48 084	
Ordinært resultat etter skattekostnad		-275 722	0
Årsresultat		-275 722	0
Overføringer og disponeringer			
Transfer to / from other equity	6	-275 722	
Sum overføringer og disponeringer		-275 722	



Organisasjonsnr: 923 422 757
NREP NSF IV INVESTCO 109 AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2020** **2019**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Finansielle anleggsmidler

Investments in companies 7 5 767 110

Sum finansielle
anleggsmidler 5 767 110

Sum anleggsmidler 5 767 110 0

Omløpsmidler

Varer

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Cash and cash equivalents 8 6 958 254

Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 6 958 254

Sum omløpsmidler 6 958 254 0

SUM EIENDELER 12 725 364 0

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Share capital 5,6 157 152

Overkurs 6 12 584 850

Sum innskutt egenkapital 12 742 002

Opptjent egenkapital

Other equity 6 -275 722

Sum opptjent egenkapital -275 722

Sum egenkapital 12 466 280 0

Sum langsiktig gjeld 0 0

Kortsiktig gjeld

Accrued expenses 211 000

Tax liability 48 084

Sum kortsiktig gjeld 259 084

Sum gjeld 259 084 0



SUM EGENKAPITAL OG GJELD

12 725 364

0



Organisasjonsnr: 923 422 757
NREP NSF IV INVESTCO 109 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	1571516.00	0.10	157151.60
<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
Orbra Invest AB	625239.00	39.80%	Ordinary shares
KidCo ApS	312619.00	19.90%	Ordinary shares
Hyrehøj ApS	250096.00	15.90%	Ordinary shares
South Bay Capital AB	250096.00	15.90%	Ordinary shares
Strömstangen AS	125048.00	8.00%	Ordinary shares
Frederik Møller Jensen	6752.00	0.40%	Ordinary shares
Katrine Thorning	1666.00	0.10%	Ordinary shares
<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>	
	1571516.00	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	
<u>Andre tjenester</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	0.00	
<u>Sum godtgjørelse til revisor</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	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>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
Betalbar skatt	48084.00	
Endringer i utsatt skattefordel	0.00	
Skattekostnad ordinært resultat	48084.00	

Skattepliktig inntekt

	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
Ordinært resultat før skatt	-227638.00	
Permanente forskjeller	446202.00	
Endring i midlertidige forskjeller	0.00	
Anvendelse av fremførbart underskudd	218564.00	
Mottatt/avgitt konsernbidrag	0.00	
Andre elementer	0.00	

Betalbar skatt i balansen



<u>Betalbar skatt på årets resultat</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	0.00	

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

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>
	0.00	0.00	

<u>Egenkapital 01.01.</u>	<u>Aksjekap</u>	<u>Overkurs</u>	<u>A.innsk.EK</u>
	0.00	0.00	

<u>Mottatt konsernbidrag</u>	<u>Aksjekap</u>	<u>Overkurs</u>	<u>A.innsk.EK</u>
	30000.00	0.00	

<u>Gjeld konv.til aksjekap.</u>	<u>Aksjekap</u>	<u>Overkurs</u>	<u>A.innsk.EK</u>
	127152.00	12584850.00	

<u>Egenkapital 31.12.</u>	<u>Aksjekap</u>	<u>Overkurs</u>	<u>A.innsk.EK</u>
	157152.00	12584850.00	

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>
	0.00		0.00

<u>Egenkapital 01.01.</u>	<u>Opptj.EK</u>	<u>Udekket tap</u>	<u>Sum</u>



	0.00		0.00
<u>Årsresultat</u>	<u>Opptj.EK</u>	<u>Udekket tap</u>	<u>Sum</u>
	-275722.00		-275722.00
<u>Mottatt konsernbidrag</u>	<u>Opptj.EK</u>	<u>Udekket tap</u>	<u>Sum</u>
			30000.00
<u>Gjeld konv.til opptj.EK</u>	<u>Opptj.EK</u>	<u>Udekket tap</u>	<u>Sum</u>
			12712002.00
<u>Egenkapital 31.12.</u>	<u>Opptj.EK</u>	<u>Udekket tap</u>	<u>Sum</u>
	-275722.00		12466280.00

Note

9

Noteopplysninger ut over minimumskravene for små foretak

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 109 AS

(Org.nr. 923 422 757)

Den 26. mai 2021 ble det avholdt styremøte i NREP NSF IV InvestCo 109 AS ved skriftlig behandling, jf. aksjeloven § 6-19.

Følgende deltok ved skriftlig behandling:

- Styrets 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 26 May 2021 a board meeting was held in NREP NSF IV InvestCo 109 AS by written resolution, cf. the Companies Act Section 6-19.

The following participated by written resolution:

- Chairman of the board - 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 og årsberetning for NREP NSF IV INVESTCO 109 AS

Årsregnskap og årsberetning for NREP NSF IV InvestCo 109 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 og årsberetning

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

3. Forslag til disponering av årets resultat

Med grunnlag i selskapets årsregnskap for perioden 2. august 2019 – 31. desember 2020

Agenda for the meeting:

1. Review of the Annual Account and the Annual Report of NREP NSF IV INVESTCO 109 AS

The Board reviewed the Annual Account and the Annual Report of NREP NSF IV InvestCo 109 AS. All questions asked were answered without any objections from the Board.

2. Approval of the proposed Annual Account and Annual Report

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

3. Proposed allocation of the annual result

Based on the company's financial statements for the period 2 August 2019 - 31 December 2020, it

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.



ble det fremmet forslag om at det negative resultatet på NOK 275 722 dekkes med 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 2. august 2019 – 31. desember 2020 på NOK 275 722 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 2. august 2019 – 31. desember 2020."

5. Fastsettelse av honorar til revisor

Styret besluttet å fremlegge følgende forslag til vedtak for generalforsamlingen:

"Selskapet har fravalgt revisjonen, og det vil derfor ikke bli utbetalt revisoravgift for perioden 2. august 2019 – 31. desember 2020."

6. 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

was proposed to cover the negative result of NOK 275,722 by transfer from other equity.

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 2 August 2019 - 31 December 2020 of NOK 275,722 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 2 August 2019 - 31 December 2020."

5. Determination of remuneration to the auditor

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

"The company has opted out of auditing and therefore no auditor's fee will be paid for the period 2 August 2019 - 31 December 2020."

6. 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

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.



4. Godkjenning av honorar til selskapets revisor
5. 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.

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

4. Approval of fee to the Company's auditor
5. 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.

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.



PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING

MINUTES OF THE ORDINARY GENERAL MEETING

I/OF

NREP NSF IV INVESTCO 109 AS

(Org.nr. 923 422 757)

Den 26. mai 2021 ble det avholdt ordinær generalforsamling i NREP NSF IV InvestCo 109 AS ("Selskapet") skriftlig ved sirkulasjon, jf. aksjeloven § 5-7, da det var avklart at saken kunne behandles på en betryggende måte.

Selskapets aksjonærer blir informert om retten til å kreve saken forelagt generalforsamlingen i fysisk møte, og samtlige har samtykket til forenklet generalforsamlings-behandling, jf. aksjeloven § 5-7.

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

Følgende deltok:

- Orbra Invest AB, innehaver av 39,8% av aksjene.
- KidCo ApS, innehaver av 19,9% av aksjene.
- Hyrehøj ApS, innehaver av 15,9% av aksjene.
- South Bay Capital AB, innehaver av 15,9% av aksjene.
- Strömstangen AS, innehaver av 8% av aksjene.
- Frederik Møller Jensen, innehaver av 0,4% av aksjene.
- Katrine Thorning, innehaver av 0,1% av aksjene.

Dermed var samtlige aksjer og stemmer representert.

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

On 26 May 2021, an ordinary general meeting was held by NREP NSF IV InvestCo 109 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 each and all have approved that the General Meeting could be held by a simplified treatment, cf. the Companies Act section 5-7.

The board members 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:

- Orbra Invest AB, holder of 39.8% of the shares.
- KidCo ApS, holder of 19.9% of the shares.
- Hyrehøj ApS, holder of 15.9% of the shares.
- South Bay Capital AB, holder of 15.9% of the shares.
- Strömstangen AS, holder of 8% of the shares.
- Frederik Møller Jensen, holder of 0.4% of the shares.
- Katrine Thorning, holder of 0.1% 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.

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.



Til behandling forelå:

1. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning

Årsregnskap bestående av resultatregnskap og balanse med tilhørende noter, samt styrets årsberetning for perioden 2. august 2019 – 31. desember 2020 ble presentert på møtet slik det ble forslått av styret. Det ble presisert at selskapets virksomhet for perioden resulterte i et underskudd på NOK 275 722.

Deretter godkjente generalforsamlingen resultatregnskapet og balansen med tilhørende noter samt styrets årsberetning for perioden 2. august 2019 – 31. desember 2020 i tråd med styrets forslag.

2. Disponering av årets resultat

Med grunnlag i selskapets årsregnskap for perioden 2. august 2019 – 31. desember 2020 ble det fremmet forslag om at det negative resultatet på NOK 275 722 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 2. august 2019 – 31. desember 2020 på NOK 275 722 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 2. august 2019 – 31. desember 2020."

4. Godkjenning av honorar til revisor

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Agenda for the meeting:

1. Approval of the Annual Account and Annual Report

The Annual Account consisting of the income statement and balance sheet with accompanying notes as well as the Board's Annual Report for the period 2 August 2019 - 31 December 2020 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 275,722.

Thereafter, the General Meeting approved the income statement and balance sheet with accompanying notes as well as the Board's Annual Report for the period of 2 August 2019 - 31 December 2020 in accordance with the Board's proposal.

2. Allocation of the annual result

Based on the company's financial statements for the period 2 August 2019 - 31 December 2020, it was proposed to cover the negative result of NOK 275,722 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 2 August 2019 - 31 December 2020 of NOK 275,722 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 2 August 2019 - 31 December 2020."

4. Approval of fee to the auditor

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

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.



"Selskapet har fravalgt revisjonen, og det vil derfor ikke bli utbetalt revisoravgift for perioden 2. august 2019 – 31. desember 2020."

5. Behandling av sak(er) som aksjonærer har krevd å få behandlet

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

* * * * *

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

"The company has opted out of auditing and therefore no auditor's fee will be paid for the period 2 August 2019 – 31 December 2020."

5. 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.

* * * * *

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.



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 109 AS

Annual report 2020

Annual accounts

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



NREP NSF IV Investco 109 AS

Income statement

	Note	2020
Operating expenses		
Other operating expenses	2	<u>384 000</u>
Operating result		<u>-384 000</u>
Financial income and expenses		
Financial income	3	611 802
Financial expenses	3	<u>455 440</u>
Net financial items		<u>156 362</u>
Ordinary result before tax		<u>-227 638</u>
Tax on ordinary result	4	48 084
Net profit or loss for the year		<u>-275 722</u>
Allocated as follows		
Transferred to/from other equity	6	<u>-275 722</u>



NREP NSF IV Investco 109 AS

Balance sheet as of December 31

	Note	2020
Fixed assets		
<i>Financial assets</i>		
Investments in companies	7	<u>5 767 110</u>
Total financial assets		<u>5 767 110</u>
Total fixed assets		<u>5 767 110</u>
Current assets		
Cash and cash equivalents	8	<u>6 958 254</u>
Total current assets		<u>6 958 254</u>
Total assets		<u>12 725 364</u>



NREP NSF IV Investco 109 AS

Balance sheet as of December 31

	Note	2020
Equity		
<i>Paid-in capital</i>		
Share capital	5,6	157 152
Share premium reserve	6	12 584 850
Total paid-in capital		<u>12 742 002</u>
<i>Retained earnings</i>		
Other equity	6	<u>-275 722</u>
Total retained earnings		<u>-275 722</u>
Total equity		<u>12 466 280</u>
Liabilities		
<i>Current liabilities</i>		
Accrued expenses		211 000
Tax liability		48 084
Total current liabilities		<u>259 084</u>
Total liabilities		<u>259 084</u>
Total equity and liabilities		<u>12 725 364</u>

31 December 2020
Oslo, 26 May 2021

Jens Petter Hagen
Chairman of the Board/
General Manager

Stian Juul Bøe Sørensen
Member of the board

Bo Holse Rasmussen
Member of the board



NREP NSF IV Investco 109 AS

Notes to the accounts for 2020

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 109 AS

Notes to the accounts for 2020

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>	2020
Audit fee	0
Other services	0

VAT is not included in the above amounts.

Note 3 - Specification of financial income and financial expenses

	2020
<i>Financial Income</i>	
External interest income	7
Other financial income	611 795
Total	<u>611 802</u>
<i>Financial expenses</i>	
Value adjustment to shares in group companies	446 202
Other financial expense	9 238
Total	<u>455 440</u>



NREP NSF IV Investco 109 AS

Notes to the accounts for 2020

Note 4 - Income taxes

Income tax expense consists of: **2020**

Tax payable	48 084
Change in deferred tax	0
Total income tax expense	<u>48 084</u>

Tax base estimation **2020**

Ordinary result before tax	-227 638
Permanent differences	446 202
Change in temporary differences	0
Taxable income before utilization of loss carried forward	<u>218 564</u>
(Utilized) loss carried forward	0
Taxable income after (utilization of) loss carried forward	<u>218 564</u>
Tax payable	<u>48 084</u>

Temporary differences outlined **2020**

Tax losses carried forward	0
Differences excluded from deferred tax	0
Basis for deferred tax	<u>0</u>

Deferred income tax liability/asset (22% this year, 22% last year)

Effective tax rate **2020**

Expected income taxes, statutory tax rate 22%	50 080
Permanent differences (22%)	-98 164
Change in deferred tax asset not recognized	0
This year's effect of change in tax rate	0
Income tax expense	<u>-48 084</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 109 AS

Notes to the accounts for 2020

Note 5 - Share capital and shareholder information

Share capital:

	Number of shares	Face value	Book value
Ordinary shares	1 571 516	0.10	157 152

Shareholders per 31.12:

	Ordinary shares	Ownership share	Voting rights
Orbra Invest AB	625 239	39.8	39.8
KidCo ApS	312 619	19.9	19.9
Hyrehøj ApS	250 096	15.9	15.9
South Bay Capital AB	250 096	15.9	15.9
Strömstangen AS	125 048	8.0	8.0
Frederik Møller Jensen	6 752	0.4	0.4
Katrine Thorning	1 667	0.1	0.1
Total	1 571 516	100.0	100.0

Note 6 – Owners' equity

	Share capital	Share premium reserve	Other equity	Total
Owners' equity 02.08.	0	0	0	0
Capital increase	157 152	12 584 850	0	12 742 002
Profit for the year	0	0	-275 722	-275 722
Owners' equity 31.12.	157 152	12 584 850	-275 722	12 466 280

Note 7 - Other long-term shares and units

Company	Share	Balance sheet value
NREP Nordic Strategies Fund IV LP	0.70 %	5 767 110

The investment is booked to acquisition cost. The company has committed to pay EUR 12 567 333 to the fund. As of the balance sheet date the total payments is EUR 605 409. Remaining commitment is EUR 11 961 924 equivalent to NOK 125 244 928 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 109 AS

Notes to the accounts for 2020

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.