

Halvårsregnskap

2017

NOMA Fokus AS

Org.nr.: 916 939 175

Halvårsberetning 2017 for NOMA Fokus AS

Virksomhetens art og hvor den drives

NOMA Fokus AS er et investeringsselskap registrert hos Finanstilsynet som forvaltes og markedsføres etter lov om forvaltning av alternative investeringsfond. Forvaltningen av selskapets kapital startet den 21. september 2016. Selskapet er lokalisert i Bærum kommune.

Selskapet forvaltes etter avtale av NOMA Capital AS. NOMA Capital AS har konsesjon fra Finanstilsynet til å forvalte alternative investeringsfond.

Formål

Selskapets formål er å investere langsiktig kapital på vegne av aksjonærene med det formål å oppnå best mulig risikojustert avkastning.

NOMA Fokus AS har en absolutt tilnærming til sin forvaltning og måler seg ikke mot noen spesiell indeks, men målsetter seg til å over tid å oppnå en avkastning som ligger over aksjemarkedene.

Investeringsfilosofi

NOMA Fokus AS har en long/short investeringsstrategi. Det vil si at selskapet kjøper verdipapirer som forventes vil stige i verdi (long-posisjoner), og selger verdipapirer som ikke eies som forventes skal falle i verdi (short-posisjoner).

Selskapets hovedfokus er å ta del i den langsiktige underliggende verdiskapingen i kvalitetsselskaper. Porteføljen i NOMA Fokus AS vil være konsentrert, og rammene for eksponering i selskapene det investeres i er vide.

Selskapet investerer primært i de nordiske aksjemarkedene, men har også adgang til å investere i selskaper notert i andre OECD land. Det er i tillegg adgang til å investere i unoterte aksjer, rentebærende verdipapirer, valuta hvor formålet er sikring, derivater, ETF (exchange traded funds) samt bankinnskudd.

Selskapets finansielle stilling

Selskapet ble stiftet den 10. mars 2016, mens forvaltningen av selskapets kapital ble startet opp den 21. september 2016. I periode fra 1. januar frem til 30. juni 2017 økte verdijustert egenkapital med 4,93% fra kr. 100,80 til kr. 105,77 pr. aksje. I samme periode steg det nordiske aksjemarkedet målt i norske kroner med 15,49% (VINX). Avkastningen for innskudd i bank i den samme perioden steg med 0,45% (1 måned NIBOR).

Ettersom forvaltningen av selskapets kapital startet den 21. september 2016, foreligger det ikke sammenlignbare tall for fjoråret. Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat. Den likviditetsmessige stillingen er tilfredsstillende.

Halvårets resultat

Selskapets halvårsregnskap for 2017 viser et overskudd på kr. 3 898 478.

Aksjonærforhold

Selskapet hadde pr. 30. juni 2017 26 aksjonærer og det er utstedt 784 161 aksjer.

Finansiell risiko

NOMA Fokus AS er et investeringselskap og er således eksponert mot verdissingninger i selskapene NOMA Fokus AS er investert i. Videre kan NOMA Fokus AS være eksponert mot endringer i valutakurser da det også investeres i selskaper utenfor Norge. Endringer i rentenivået kan i tillegg påvirke selskapet både direkte gjennom investeringer i rentebærende verdipapirer, samt indirekte gjennom påvirkning av verdsettelsen av aksjeinvesteringer.

Informasjon og kommunikasjon

Selskapet kommuniserer utviklingen i indikativ verdijustert egenkapital hver måned. I kvartalsrapporter gis det mer kvalitativ informasjon basert på forvalters investeringsyn. Utover dette utarbeides det halvårs- og årsrapporter med resultatregnskap og balanse. Det er selskapets målsetting at løpende informasjon gir aksjonærene en god forståelse av investeringsfilosofi- og prosess, selskapets allokering i de enkelte aktiva klassene, samt annen informasjon som er relevant for selskapets aksjonærer.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3a bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og at denne forutsetningen er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet.

Organisasjon og ytre miljø

Selskapet har ingen ansatte i perioden fra stiftelsen frem til regnskapsavleggelsen. Selskapet driver ikke virksomhet som forurensar det ytre miljøet.

Forskning og utvikling

Selskapet har ingen forsknings- og utviklingsaktiviteter.

Redegjørelse for halvårsregnskapet

Halvårsregnskapet, etter våre beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder. Opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Styret er ikke kjent med andre forhold av betydning for bedømmelsen av selskapets resultat og stilling enn det som fremgår av resultatregnskapet og balanse med noter. Det er heller ikke etter regnskapshalvårets utgang inntrådt forhold som etter styrets syn har betydning ved bedømmelse av regnskapet.

Lysaker, den 31. august 2017.



Thomas Raaschou
styreleder

Resultatregnskap

NOMA Fokus AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	01.01-30.06.2017	10.03-31.12.2016
Realisert gevinst/tap på investeringer		3 128 683	
Urealisert verdiendring verdipapirer	3	2 430 689	1 192 198
Aksjeutbytte		301 234	
Sum driftsinntekter		5 860 606	1 192 198
Andre driftskostnader	2	2 135 607	654 152
Sum driftskostnader		2 135 607	654 152
Driftsresultat		3 724 999	538 046
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekter		90 690	12 480
Andre finansinntekter		436 186	
Rentekostnader		36 394	4 498
Andre finanskostnader		317 002	
Resultat av finansposter		173 480	7 982
Årsresultat før skatt		3 898 478	546 028

Balanse

NOMA Fokus AS

Eiendeler	Note	30.06.2017	31.12.2016
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		207 197	12 480
Sum fordringer		207 197	12 480
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer		35 380 978	22 172 106
Markedsbaserte obligasjoner		6 083 380	2 000 000
Andre finansielle investeringer		34 596	
Sum investeringer	3	41 498 954	24 172 106
Bankinnskudd, kontanter o.l.	4	43 135 441	48 589 222
Sum omløpsmidler		84 841 593	72 773 808
Sum eiendeler		84 841 593	72 773 808

Balanse

NOMA Fokus AS

Egenkapital og gjeld	Note	30.06.2017	31.12.2016
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5	23 524 830	20 400 000
Overkurs	6	54 974 599	47 600 000
Sum innskutt egenkapital		78 499 429	68 000 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		546 028	546 028
Halvårsresultat		3 898 478	
Sum opptjent egenkapital		4 444 506	546 028
Sum egenkapital	6	82 943 935	68 546 028
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		1 897 658	4 227 780
Sum kortsiktig gjeld		1 897 658	4 227 780
Sum gjeld		1 897 658	4 227 780
Sum egenkapital og gjeld		84 841 593	72 773 808

Lysaker, den 31. august 2017.

Thomas Raaschou
styreleder

Kontantstrømoppstilling - indirekte modell
 NOMA Fokus AS

Pr. 30.06.2017 Pr. 31.12.2016

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Ordinært resultat før skattekostnad	3 898 478	546 028
Betalt skatt i perioden	0	0
Realisert andel av distribusjoner	0	0
Urealisert verdiendring finansielle investeringer (aksjer/obligasjoner)	-2 430 689	-1 192 197
Annen realisert gevinst/tap finansielle investeringer	0	0
Endring i kortsiktige fordringer	-15 283	-12 480
Endring i kortsiktig gjeld	3 122 848	6 636 321
Delsum	4 575 354	5 977 672
Kontantstrøm fra finansielle investeringer		
Kjøp av finansielle investeringer inkl. kjøpskostnader	-45 153 148	-25 388 450
Salg av finansielle investeringer	24 624 585	0
Innbetaling av kapital til finansielle investeringer	0	0
Tilbakebetaling av kapital fra finansielle investeringer	0	0
Delsum	-20 528 563	-25 388 450
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-15 953 209	-19 410 778
Kontantstrøm fra finansielle aktiviteter		
Endring i langsiktig gjeld		
Opptak av ny gjeld konvertert til egenkapital	0	0
Innbetaling / tilbakebetaling av egenkapital	10 499 429	68 000 000
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	10 499 429	68 000 000
Netto endring i kontantstrøm	-5 453 780	48 589 222
Beholdning av likvider ved periodens begynnelse	48 589 222	0
Beholdning av likvider ved periodens slutt	43 135 441	48 589 222
Endring i likvidbeholdning	-5 453 781	48 589 222

NOTER TIL HALVÅRSREGNSKAPET 2017

Note 1 Regnskapsprinsipper

Halvårsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk. Selskapet er stiftet 10. mars 2016, sammenlignbare tall foreligger derfor ikke.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, fratrukket av- og nedskrivninger. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Fordringer

Andre fordringer oppføres til pålydende på balansedagen.

Investeringer

Verdipapirer i investeringsporteføljen er anskaffet med det formål at de skal selges og er klassifisert som omløpsmiddel, selv om de ikke selges innen ett år. Verdipapirer vurderes til virkelig verdi på balansedagen.

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på måletidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden under andre finansposter.

Driftsinntekter og kostnader

Inntektsføring skjer etter opptjeningsprinsippet som normalt vil være leveringstidspunktet for varer, tjenester og opptjeningstidspunktet for andre typer inntekter. Kostnader medtas etter sammenstillingsprinsippet, dvs. at kostnader medtas i samme periode som tilhørende inntekter inntektsføres.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Skatter

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt er beregnet med 24% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli utnyttet. Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til poster ført direkte mot egenkapitalen.

NOTER TIL HALVÅRSREGNSKAPET 2017

Note 2 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Lønnskostnader

Selskapet har ikke lønnskostnader. Det har ikke vært ansatte i selskapet i 1. halvår 2017.

Ytelser til ledende personer og styret

Det er ikke utbetalt styrehonorar eller annen godtgjørelse til styret i 1. halvår 2017.

Lån og sikkerhetsstillelser til ledende personer og styret

Styret har ingen lån i selskapet. Det finnes ingen avtaler om fremtidige eller nåværende utbetalinger av pensjoner eller bonusavtaler.

Pensjonsforpliktelser

Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 1. halvår 2017 utgjør kr. 18 750 (inkludert merverdiavgift).

Note 3 Aksjer, obligasjoner og andre finansielle instrumenter

	Anskaffelsesverdi	Markedsverdi	Resultatført verdiendring
Aksjer	40 138 532	42 818 090	2 679 559
Obligasjoner	6 025 500	6 083 380	57 880
Opsjoner	54 809	34 596	-20 213
Short-posisjoner aksjer	-7 738 940	-7 437 112	301 828
Futureskontrakter			179 434
Tilbakeføring ved realisasjon av gevinst/tap på investeringer			-767 799
Sum finansielle instrumenter	38 479 901	41 498 954	2 430 689

Finansielle instrumenter er verdsatt til virkelig verdi på balansedagen.

	Underliggende anskaffelsesverdi	Underliggende markedsverdi	Resultatført verdiendring
Futureskontrakter pr. 30. juni 2017	-15 556 104	-15 376 670	179 434

Note 4 Bundne midler

Selskapet har et bundet beløp på kr. 7 437 112,- som en sikkerhetsstillelse for selskapets short-posisjoner. Sikkerhetsstillelsen er på kr. 9 800 000,-.

NOTER TIL HALVÅRSREGNSKAPET 2017

Note 5 Antall aksjer, aksjeeiere mv.

Aksjekapital i selskapet pr. 30. juni 2017	Antall	Pålydende	Bokført
A-aksjer	100	30	3 000
B-aksjer	784 061	30	23 521 830
Sum	784 161	30	23 524 830

NOMA Fokus AS har 26 aksjonærer pr 30. juni 2017. Selskapets aksjer er inndelt i to aksjeklasser, A og B. Bare A-aksjer har stemmerett. Alle aksjene har de samme økonomiske rettigheter.

Oversikt over de største aksjonærene pr. 30. juni 2017

	A-aksjer	B-aksjer	Sum	Eierandel	Stemmeandel
Energima AS	-	250 000	250 000	31,88 %	0 %
Passesta AS	-	74 801	74 801	9,54 %	0 %
Kanada IV AS	-	50 000	50 000	6,38 %	0 %
Active Deal International AS	-	50 000	50 000	6,38 %	0 %
Gapas Invest AS	-	39 920	39 920	5,09 %	0 %
Pt. Lookout Invest AS	-	39 920	39 920	5,09 %	0 %
Hydrologiservice AS	-	30 000	30 000	3,83 %	0 %
Langodden AS	-	30 000	30 000	3,83 %	0 %
Brutus Invest AS	-	30 000	30 000	3,83 %	0 %
Banco AS	-	20 000	20 000	2,55 %	0 %
ENIMAE AS	-	20 000	20 000	2,55 %	0 %
Broch Kvernaas AS	-	20 000	20 000	2,55 %	0 %
Haug Invest AS	-	14 880	14 880	1,90 %	0 %
Kjell & Company AS	-	10 000	10 000	1,28 %	0 %
Atle Vereide	-	10 000	10 000	1,28 %	0 %
Hans Raaschou	-	10 000	10 000	1,28 %	0 %
Havnes Invest AS	-	10 000	10 000	1,28 %	0 %
Jarle Berggaard	-	10 000	10 000	1,28 %	0 %
Holmsbu AS	-	9 920	9 920	1,27 %	0 %
Andre aksjonærer	-	53 720	53 720	6,85 %	0 %
SUM	-	783 161	783 161	99,87 %	
NOMA Capital AS	100		100	0,01 %	100 %
NOMA Capital AS		900	900	0,12 %	0 %
SUM	100	784 061	784 161	100,00 %	

Nærstående partnere

SR Partners AS eier 73% av NOMA Capital AS. Thomas Raaschou eier 50% av SR Partners AS og 100% av Pt. Lookout Invest AS. Geir Stave eier 50% av SR Partners AS og 100% av GAPAS Invest AS.

NOTER TIL HALVÅRSREGNSKAPET 2017

Note 6 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr. 01.01.2017	20 400 000	47 600 000	546 028	68 546 028
Kapitalforhøyelse 06.01.2017	3 124 830	7 374 599		10 499 429
Halvårets resultat			3 898 478	3 898 478
Egenkapital pr. 30.06.2017	23 524 830	54 974 599	4 444 506	82 943 935

Til styret i Noma Fokus AS

Uavhengig revisors uttalelse ved forenklet revisorkontroll

Uttalelse om regnskapet

Vi har utført en forenklet revisorkontroll av det medfølgende halvårsregnskapet for Noma Fokus AS, som viser et overskudd på kr 3 898 478. Halvårsregnskapet består av balanse per 30. juni 2017, resultatregnskap, kontantstrømoppstilling for perioden 1. januar 2017 til 30. juni 2017, og et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styrets ansvar for regnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for utarbeidelsen av halvårsregnskapet og for at det gir en dekkende fremstilling i samsvar med i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en konklusjon om det medfølgende regnskapet. Vi har gjennomført vår forenklete revisorkontroll i samsvar med internasjonal standard for forenklet revisorkontroll ISRE 2400. Forenklet revisorkontroll av regnskaper. ISRE 2400 krever at vi gir uttrykk for en konklusjon om hvorvidt vi er blitt oppmerksomme på noe som gir oss grunn til å tro at regnskapet totalt sett ikke i det alt vesentlige er utarbeidet i samsvar med det gjeldende rammeverket for finansiell rapportering. Denne standarden krever også at vi etterlever relevante etiske krav.

En forenklet revisorkontroll av regnskaper i samsvar med ISRE 2400 (revidert) er et attestasjonsoppdrag som skal gi moderat sikkerhet. Revisor utfører handlinger som primært består i å rette forespørsler til ledelsen og andre i enheten, avhengig av hva som er relevant, og å gjennomføre analytiske handlinger, og evaluerer beviset som blir innhentet.

Handlingene som utføres ved en forenklet revisorkontroll er av et betydelig mindre omfang enn handlingene som utføres ved en revisjon i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-er). Vi avgir følgelig ikke en revisjonsberetning om dette regnskapet.

Konklusjon

Basert på vår forenklete revisorkontroll er vi ikke blitt oppmerksomme på noe som gir oss grunn til å tro at dette regnskapet ikke i det alt vesentlige gir en dekkende fremstilling av den finansielle stillingen til Noma Fokus AS per 30. juni 2017, og av selskapets resultater og kontantstrømmer for det avsluttede regnskapsperioden i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Oslo, den 31. august 2017

Unic Revisjon AS



Arild Breivold
Partner – statsautorisert revisor