



Årsregnskap 2022

Noma Fokus AS

Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 916 939 175

Årsberetning for 2022 NOMA Fokus AS

Virksomhetens art og hvor den drives

NOMA Fokus AS er et investeringselskap 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 og som forventes skal falle i verdi (short-posisjoner). Selskapets hovedfokus er å ta del i den langsiktige underliggende verdiskapingen i kvalitetselskaper.

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 2022 gikk selskapets verdjusterte egenkapital (VEK) ned med -3,5%, fra kr. 126,52 til kr. 122,06 pr. aksje. Til sammenligning økte VEK med 15%, fra kr. 110,03 til 126,52 pr. aksje i 2021.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettvise bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat. Den likviditetsmessige stillingen er tilfredsstillende.

Disponering av årets resultat

Styret foreslår at det for regnskapsåret 2022 ikke utbetales utbytte. Selskapets årsregnskap for 2022 viser et underskudd på kr. -4 722 086 som i sin helhet foreslås og dekkes av selskapets frie egenkapital.

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 verdjustert egenkapital hver måned. I kvartalsrapporter gis det mer kvalitativ informasjon basert på forvalters investeringssyn. 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.

Aksjonærforhold

Selskapet hadde 21 aksjonærer pr 31.12.2022, og utstedt 1 366 577 aksjer.

Redegjørelse for årsregnskapet

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 regnskapsårets utgang inntrådt forhold som etter styrets syn har betydning ved bedømmelse av regnskapet.

Lysaker, 27.03.2023
Styret i Noma Fokus AS



Thomas Raaschou
styreleder

Resultatregnskap

NOMA Fokus AS

Beløp i NOK

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2022	2021
Inntekt på investeringer		1 181 110	1 157 738
Gevinst (+) / tap (-) på investeringer		3 695 960	20 450 001
Urealisert verdiendring verdipapirer	1	<u>-7 545 187</u>	<u>2 541 298</u>
Sum driftsinntekter		<u>-2 668 117</u>	<u>24 149 036</u>
Annen driftskostnad	2	<u>3 134 980</u>	<u>7 448 198</u>
Sum driftskostnader		<u>-3 134 980</u>	<u>-7 448 198</u>
Driftsresultat		<u>-5 803 098</u>	<u>16 700 838</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		592 750	92
Valutagevinst (+) / Tap (-)		506 345	433 253
Annen rentekostnad		<u>18 084</u>	<u>49 230</u>
Resultat av finansposter		<u>1 081 011</u>	<u>384 114</u>
Resultat før skattekostnad		-4 722 086	17 084 952
Skattekostnad på resultat	3	<u>0</u>	<u>28 014</u>
Årsresultat		<u>-4 722 086</u>	<u>17 056 938</u>
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		0	17 056 938
Overført fra annen egenkapital		<u>-4 722 086</u>	<u>0</u>
Sum overføringer	4	<u>-4 722 086</u>	<u>17 056 938</u>

Balanse

Noma Fokus AS

Eiendeler	Note	2022	2021
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		69 444	345 316
Sum fordringer		<u>69 444</u>	<u>345 316</u>
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer		58 909 664	65 298 239
Andre finansielle instrumenter		4 715 437	2 700 000
Sum investeringer	1	<u>63 625 101</u>	<u>67 998 239</u>
Likvider			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		67 686 554	77 943 914
Sum Likvider		<u>67 686 554</u>	<u>77 943 914</u>
Sum omløpsmidler		<u>131 381 100</u>	<u>146 287 470</u>
Sum eiendeler		<u>131 381 100</u>	<u>146 287 470</u>

Balanse

Noma Fokus AS

Egenkapital og gjeld	Note	2022	2021
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4, 5	40 997 310	40 997 310
Egne aksjer	4	-8 749 440	-8 641 680
Overkurs	4	97 104 010	97 104 010
Sum innskutt egenkapital		<u>129 351 880</u>	<u>129 459 640</u>
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	<u>1 857 636</u>	<u>6 994 412</u>
Sum opptjent egenkapital		<u>1 857 636</u>	<u>6 994 412</u>
Sum egenkapital	4	<u>131 209 516</u>	<u>136 454 051</u>
Kortsiktig gjeld			
Short-posisjoner	1	0	8 791 900
Annen kortsiktig gjeld		<u>171 584</u>	<u>1 041 519</u>
Sum kortsiktig gjeld		<u>171 584</u>	<u>9 833 419</u>
Sum gjeld		<u>171 584</u>	<u>9 833 419</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>131 381 100</u>	<u>146 287 470</u>

Lysaker, 27.03.2023

Styret i Noma Fokus AS



Thomas Raaschou
styreleder

Indirekte kontantstrøm

Noma Fokus AS

	Note	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		-4 722 086	17 084 952
Periodens betalte skatt		0	28 014
Urealisert verdiendring finansielle investeringer		8 700 214	-3 055 227
Endring i kortsiktige fordringer		275 872	-302 927
Endring i kortsiktig gjeld - div avsteneringer		-869 934	425 252
Endring i kortsiktig gjeld - short posisjoner		-784 225	474 256
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		<u>2 599 841</u>	<u>14 598 291</u>
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Innbetalinger ved salg av aksjer, obligasjoner og opsjoner		73 438 455	72 332 699
Utbetalinger ved kjøp av aksjer, obligasjoner og opsjoner		-77 765 530	-54 896 324
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer		-13 623 387	-19 486 334
Innbetalinger ved salg av andre investeringer		5 615 712	21 083 978
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		<u>-12 334 750</u>	<u>19 034 019</u>
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger av egenkapital		1 009 961	5 999 910
Utbetaling egne aksjer		-1 532 410	-19 080 412
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		<u>-522 449</u>	<u>-13 080 502</u>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-10 257 358	20 551 808
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		<u>77 943 914</u>	<u>57 392 107</u>
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		<u>67 686 554</u>	<u>77 943 913</u>

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for små foretak.

Hovedregelen for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

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.

Selskapet benytter FIFO - metoden.

Valuta

Årsregnskapet avlegges i NOK, som er selskapets funksjonelle 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.

Kontantstrømpoppstilling

Kontantstrømpoppstillingen 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 22% 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.

Note 1 Norske og utenlandske aksjer, markedsbaserte rentebærende verdipapirer og andre investeringsinstrumenter

Markedsbaserte investeringsinstrumenter	Anskaffelses- verdi	Markedsverdi	Bokført verdiendring
Markedsbaserte aksjer, norske	51 648 179	54 164 261	2 516 082
Markedsbaserte aksjer, utenlands. innenfor fritaksmetoden	4 975 155	4 745 404	-229 751
Sum markedsbaserte aksjer	56 623 333	58 909 665	2 286 332
Andre aksjer bokført til kostpris			
Andre kortsiktige aksjer, utenlands. innenfor fritaksmetoden	2 015 437	2 412 000	0
Andre kortsiktige aksjer, norske	2 700 000	3 037 500	0
Sum andre kortsiktige aksjer	4 715 437	5 449 500	0
Total sum markedsbaserte aksjer og andre aksjer	61 338 770	64 359 165	2 286 332
Verdiendring 31.12.2021			2 541 298
Årets verdiendring markedsbaserte verdipapirer			7 545 187

Noter til regnskapet pr 31.12.2022

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

Lønnskostnader

Selskapet har ikke lønnskostnader. Det har ikke vært ansatte i selskapet i 2022.

Ytelser til ledende personer og styret

Det er ikke utbetalt styrehonorar eller annen godtgjørelse til styre i 2022.

Lån og sikkerhetsstillelser til ledende personer

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

Pensjonforpliktelser

Selskapet er ikke pliktig til å ha pensjonsordninger ettersom det ikke har vært ansatte i 2022.

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2022 utgjør kr 68 625 (inkludert merverdiavgift). I 2021 utgjorde det kr 58 750.

Note 3 Skatt

Skattekostnad	2022	2021
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Kildeskatt	0	28 014
Sum skattekostnad	0	28 014
Grunnlag for betalbar skatt	2022	2021
Ordinært resultat før skattekostnad	-4 722 086	17 084 952
Kildeskatt	0	-28 014
Permanente forskjeller:		
- Mottatt utbytte innenfor fritaksmodellen	-1 181 110	-1 029 769
- 3% tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmodellen	35 433	30 893
- Gevinst / Tap ved realisasjon innenfor fritaksmodellen	-63 519	-22 201 468
- Urealisert verdiendring markedsbaserte investeringer	7 545 187	-2 541 298
- Kostnader uten skattemessig fradrag	5 202	0
Grunnlag for årets skattekostnad	1 619 108	-8 656 691
Endring i midlertidige forskjeller	0	0
Overført til / bruk av underskudd til fremføring	-1 619 108	8 656 691
Skattepliktig inntekt	0	0

Under følger en spesifikasjon av midlertidige forskjeller spesifisert på typer av midlertidige forskjeller og, skattemessig underskudd til fremføring.

Sum midlertidige forskjeller utgjør beregningsgrunnlaget for utsatt skatt / utsatt skattefordel.

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2022	2021	Endring
Underskudd til fremføring	-22 841 322	-24 460 430	-1 619 108
Inngår ikke i beregning av utsatt skatt	22 841 322	24 460 430	1 619 108
Sum midlertidige forskjeller	0	0	0
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0	0

Utsatt skattefordel balanseføres ikke i den grad det er sannsynlig at denne ikke kan bli utnyttet.

Note 4 Egenkapital

	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr 31.12.2021	40 997 310	-8 641 680	97 104 009	6 994 412	136 454 051
Kjøp egne aksjer 12.01.2022	0	- 363 360	0	-1 169 050	-1 532 410
Salg egne aksjer 11.07.2022	0	255 600	0	754 361	1 009 961
Årets resultat	0	0	0	-4 722 086	-4 722 086
Egenkapital pr 31.12.2022	40 997 310	-8 749 440	97 104 009	1 857 635	131 209 515

Note 5 Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Aksjekapital i selskapet ved utgangen av året	Antall	Pålydende	Bokført
A-aksjer	100	30	3 000
B-aksjer	1 366 477	30	40 994 310
Sum	1 366 577	30	40 997 310

Noma Fokus AS har 21 aksjonærer pr 31.12.2022. Selskapets aksjer er inndelt i to aksjeklasser, A og B. Bare A-aksjer har stemmerett. Alle aksjene har det samme økonomiske rettigheter.

Aksjonærer/Aksjeklasser pr.31.12.2022	A-aksjer	B - Aksjer	Sum	Eierandel	Stemmerett
NOMA Capital AS	100	900	1 000	0,1 %	Ja
Energima AS	-	325 624	325 624	30,3 %	Nei
Passesta AS	-	121 508	121 508	11,3 %	Nei
Gapas Invest AS	-	92 023	92 023	8,6 %	Nei
Pt. Lookout Invest AS	-	92 023	92 023	8,6 %	Nei
Active Deal International AS	-	77 889	77 889	7,2 %	Nei
Andre aksjonærer < 5%	-	364 862	364 862	33,9 %	Nei
Antall aksjer holdt av andre		1 074 829	1 074 929	100,0 %	
	100				
Egne aksjer	-	291 648	291 648	21,3 %	Nei
Totalt antall aksjer	100	1 366 477	1 366 577	100,00 %	

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

Egne aksjer

Kostpris NOK 126,75 per aksje.

Utvikling i selskapets egne aksjer	Antall
Beholdning pr 31.12.2021	288 056
Erverv egne aksjer (B-aksjer)	12 112
Avhendelse av egne aksjer	-8 520
Beholdning pr. 31.12.2022	291 648

Til generalforsamlingen i Noma Fokus AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Noma Fokus AS sitt årsregnskap som viser et underskudd på NOK 4 722 086. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling 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 rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultat og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene 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 the 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 (ledelsen) er ansvarlig for informasjonen i årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelser om samfunnsansvar.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. 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.

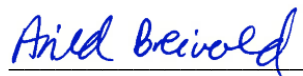
Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

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.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 27.03.2023
Unic Revisjon AS



Arild Breivold
statsautorisert revisor