

Årsregnskap

2019

NOMA Fokus AS

Org.nr.: 916 939 175

Resultatregnskap

NOMA Fokus AS

Beløp i NOK

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2019	2018
Inntekt på investeringer		1 501 548	649 391
Gevinst (+) / tap (-) på investeringer		-2 408 240	5 184 521
Urealisert verdiendring verdipapirer	3	12 965 947	-10 083 956
Sum driftsinntekter		12 059 256	-4 250 044
Annen driftskostnad	2	3 391 401	4 145 918
Sum driftskostnader		-3 391 401	-4 145 918
Driftsresultat		8 667 855	-8 395 962
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		825 710	372 670
Valutagevinst (+) / Tap (-)		115 937	714 396
Annen rentekostnad		36 128	42 371
Resultat av finansposter		905 519	1 044 695
Ordinært resultat før skattekostnad		9 573 374	-7 351 268
Skattekostnad på ordinært resultat	6	93 269	22 963
Årsresultat		9 480 105	-7 374 230
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		9 480 105	0
Overført fra overkurs		0	-1 896 505
Overført fra annen egenkapital		0	-5 477 725
Sum overføringer	5	9 480 105	-7 374 230

Balanse

Noma Fokus AS

Eiendeler	Note	2019	2018
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		238 806	1 483 682
Sum fordringer		238 806	1 483 682
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer		69 937 686	51 767 838
Markedsbaserte rentebærende verdipapirer		34 983 500	4 985 000
Short-posisjoner markedsbaserte aksjer		0	-2 659 369
Sum investeringer	3	104 921 186	54 093 469
Bankinnskudd, kontanter o.l.		39 286 003	69 400 745
Sum omløpsmidler		144 445 995	124 977 897
Sum eiendeler		144 445 995	124 977 897

Balanse

Noma Fokus AS

Egenkapital og gjeld	Note	2019	2018
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4	40 997 310	35 714 190
Egne aksjer		-1 041 600	-2 120 301
Overkurs		97 104 010	84 387 606
Sum innskutt egenkapital		137 059 720	117 981 495
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		6 901 798	0
Sum opptjent egenkapital		6 901 798	0
Sum egenkapital	5	143 961 517	117 981 495
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		484 478	6 996 402
Sum kortsiktig gjeld		484 478	6 996 402
Sum gjeld		484 478	6 996 402
Sum egenkapital og gjeld		144 445 995	124 977 897

Lysaker, 06.04.2020
Styret i Noma Fokus AS



Thomas Raaschou
styreleder

Indirekte kontantstrøm

Noma Fokus AS

	Note	2019	2018
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		9 573 374	-7 351 268
Periodens betalte skatt		-93 269	-22 963
Urealisert verdiendring finansielle investeringer		-13 188 071	9 939 030
Endring i kortsiktige fordringer		1 244 876	2 909 390
Endring i kortsiktig gjeld - div. avsetninger		-6 511 924	3 110 763
Endring i kortsiktig gjeld - short posisjoner		78 408	589 670
Endring i andre tidsavgrensingsposter		1 426 696	-195 726
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-7 283 372	9 024 821
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Innbetalinger ved salg av aksjer, rentebærende verdipapirer og ops		105 428 249	111 964 299
Utbetalinger ved kjøp av aksjer, rentebærende verdipapirer og opsj		-141 673 492	-115 503 463
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer		-13 408 032	-33 864 699
Innbetalinger ved salg av andre investeringer		10 508 527	24 062 685
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-39 144 749	-13 341 179
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger av egenkapital		17 999 524	26 499 518
Utbetaling egne aksjer		-1 499 606	-2 120 301
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		16 499 918	24 379 217
Netto kontantstrøm		-29 928 203	20 062 860
Netto endring i kontantstrøm		-30 114 742	20 016 936
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		69 400 745	49 383 809
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		39 286 003	69 400 745

Noter til regnskapet pr 31.12.2019

Note 1 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.

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 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.

Noter til regnskapet pr 31.12.2019

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

Lønnskostnader

Selskapet har ikke lønnskostnader. Det har ikke vært ansatte i selskapet i 2019.

Ytelser til ledende personer og styret

Det er ikke utbetalt styrehonorar eller annen godtgjørelse til styre i 2019.

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 2019.

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2019 utgjør kr 60 000 (inkludert merverdiavgift) i 2018 utgjorde det kr 68 438.

Note 3 Norske og utenlandske aksjer, markedsbaserte rentebærende verdipapirer og andre investeringsinstrumenter

	Anskaffelses verdi	Markedsverdi	Bokført verdiendring
Markedsbaserte investeringsinstrumenter			
Markedsbaserte aksjer, norske	51 830 490	57 909 244	6 078 754
Markedsbaserte aksjer, utenlands. innenfor fritaksmetoden	5 728 197	4 547 973	- 1 180 224
Markedsbaserte aksjer, utenlandske utenfor fritaksmetoden	6 786 729	7 480 469	693 740
Sum markedsbaserte aksjer	64 345 415	69 937 685	5 592 270
Markedsbaserte rentebærende verdipapirer, norske	34 997 470	34 983 500	-13 970
Short-posisjoner markedsbaserte aksjer - norske	0	0	0
Short-posisjoner markedsbaserte aksjer-utenlandske innenfor fritaksmetoden	0	0	0
Sum Short-posisjoner finansielle instrumenter	0	0	0
Andre finansielle instrumenter			
Futureskontrakter			-322 593
Forward kontrakter			30 145
Total sum markedsbaserte investeringer	99 342 885	104 921 185	5 285 852

Forward kontrakter

Finansielle instrumenter er verdsatt til virkelig verdi på balansedagen.

	Underliggende anskaffelsesverdi	Underliggende markedsverdi	Resultatført verdiendring
Futureskontrakter pr 31.desember 2019	-23 518 893	-23 841 486	-322 593

Noter til regnskapet pr 31.12.2019

Note 4 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 29 aksjonærer pr 31.12.2019. 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.31.12.19	A - Aksjer	B - Aksjer	Sum	Eierandel	Stemme rett
NOMA Capital AS	100	900	1 000	0,1 %	Ja
Energima AS	-	325 624	325 624	24,4 %	Nei
Passesta AS	-	121 508	121 508	9,1 %	Nei
Conceptor Invest AS	-	93 571	93 571	7,0 %	Nei
Gapas Invest AS	-	92 023	92 023	6,9 %	Nei
Pt. Lookout Invest AS	-	92 023	92 023	6,9 %	Nei
Kanada IV AS	-	87 817	87 817	6,6 %	Nei
Active Deal International AS	-	77 889	77 889	5,8 %	Nei
Andre aksjonærer < 5%	-	440 402	440 402	33,1 %	Nei
Antall aksjer holdt av andre	100	1 331 757	1 331 857	100,0 %	
Egne aksjer	-	34 720	34 720	0%	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 104,26 per aksje.

Utvikling i selskapets egne aksjer	Antall
Beholdning pr 31.12.2018	19 840
Erverv egne aksjer (B-aksjer)	14 880
Avhendelse av egne aksjer	0
Beholdning pr. 31.12.2019	34 720

Noter til regnskapet pr 31.12.2019

Note 5 Egenkapital

	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr 31.12.2018	35 714 190	-595 200	84 387 606	-1 525 101	117 981 495
Kapitalforhøyelse 28.01.2019	3 274 380	0	7 725 354	0	10 999 734
Kapitalforhøyelse 23.07.2019	2 008 740	0	4 991 049	0	6 999 789
Kjøp Egne aksjer 11.01.2019	0	-446 400	0	-1 053 206	-1 499 606
Årets resultat	0	0	0	9 480 105	9 480 105
Egenkapital pr 31.12.2019	40 997 310	-1 041 600	97 104 009	6 901 798	143 961 517

Note 6 Skatt

	2019	2018
Skattekostnad		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Kildeskatt	93 269	22 963
Sum skattekostnad	93 269	22 963

	2019	2018
Grunnlag for betalbar skatt		
Ordinært resultat før skattekostnad	9 573 374	-7 351 268
Kildeskatt	-93 269	-22 963
Permanente forskjeller:		
- Mottatt utbytte innenfor fritaksmodellen	-1 526 935	-1 152 728
- 3% tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmodellen	45 808	34 582
- Gevinst / Tap ved realisasjon innenfor fritaksmodellen	-1 764 058	-3 870 098
- Urealisert verdiendring markedsbaserte investeringer	-12 965 947	10 083 956
- Andre permanente forskjeller	0	0
Grunnlag for årets skattekostnad	-6 637 759	-2 255 556
Endring i midlertidige forskjeller	0	0
Overført til / bruk av underskudd til fremføring	6 637 759	2 255 556
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.

	2019	2018	Endring
Spesifikasjon av midlertidige forskjeller			
Underskudd til fremføring	-13 012 781	-6 375 022	6 637 759
Inngår ikke i beregning av utsatt skatt	13 012 781	6 375 022	-6 637 759
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 7 Hendelser etter balansedag

På tidspunktet for avleggelse av 2019 regnskapet opplever verden en global pandemi, og utbruddet av viruset COVID-19 har allerede hatt en dramatisk påvirkning på kapitalmarkedene, og i tiltagende grad på næringslivet. Styret følger situasjonen nøye og evaluerer fondets risiko løpende.

Fondet har ingen ekstern gjeld. Ved inngangen av pandemien har fondet en diversifisert investeringsportefølje med en betydelig andel kontanter og rentepapirer med kort løpetid. Fondet har følgelig en tilfredsstillende likviditetssituasjon. Selskapets porteføljeinvesteringer består av selskapsinvesteringer og sikringsinstrumenter i form av short-posisjoner på selskaps- og aksjeindeksnivå. På kort sikt vurderer styret at investeringsporteføljen i sin helhet vil påvirkes negativt gjennom nedgang i aksjekursene delvis motvirket av fondets sikringsposisjoner. På lengre sikt anser styret situasjonen som positiv da fondet har stor kapasitet til å øke investeringsporteføljen til lavere kurser og verdsettelse.

Fondet har en diversifisert investorbase med innløsningsrett en gang årlig med 2 måneders varslingsfrist. Styret anser den begrensede innløsningshyppigheten som positiv for mulighetene til verdiøkende investeringsmuligheter som har oppstått som følge av situasjonen.

Styret legger med dette til grunn at det er grunnlag for fortsatt drift i fondet.

Til generalforsamlingen i NOMA Fokus AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert NOMA Fokus AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 9 480 105. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2019, og av dets resultater og kontantstrømmer 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i *Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet 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.

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.

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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, 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 revisjonshandlinger 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 hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og 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 om årsregnskapet og årsberetningen. 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 omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 6. april 2020

Unic Revisjon AS

Arild Breivold

Partner, statsautorisert revisor