



Årsregnskap 2023

NOMA Fokus AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Noter til regnskapet

Org.nr.: 916 939 175

Årsberetning for 2023 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 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 noterte aksjer, rentebærende verdipapirer, valuta hvor formålet er sikring, derivater, ETF (exchange traded funds) samt bankinnskudd.

Selskapets finansielle stilling

Forvaltningen av selskapets kapital ble startet opp den 21. september 2016.

I 2023 økte selskapets verdijusterte egenkapital (VEK) med 2,7%, fra kr 122,75 til kr. 126,04 pr. aksje. Til sammenligning hadde selskapet en nedgang i VEK med 3,0%, fra kr. 126,52 til 122,75 pr. aksje i 2022. Styret mener at årsregnskapet gir et rettvisende 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 2023 ikke utbetales utbytte. Selskapets årsregnskap for 2023 viser et overskudd på kr. 4 017 461 som i sin helhet foreslås overført til selskapets frie egenkapital.

Finansiell risiko

NOMA Fokus AS er et investeringsselskap og er således eksponert mot verdisingninger 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 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.

Bærekraftsinformasjon

NOMA Fokus AS er underlagt "Lov om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren og et rammeverk for bærekraftige investeringer", og gir følgende opplysning i samsvar med loven:

Fondet er et artikkel 6 fond. Investeringer som ligger til grunn for dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EU-kriterier for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Forskning og utvikling

Selskapet har ingen forsknings- og utviklingsaktiviteter.

Aksjonærforhold

Selskapet hadde 21 aksjonærer pr 31.12.2023, og utstedt 1 366 577 aksjer. Selskapet har i 2023 ervervet 251 272 egne aksjer, og eier per 31.12.2023 542 920 egne 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, 12.03.2024
Styret i NOMA Fokus AS

T. Raaschou

Thomas Raaschou
styreleder

Resultatregnskap

NOMA Fokus AS

Beløp i NOK

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2023	2022
Driftsinntekter			
Inntekt på investeringer		2 009 397	1 181 110
Gevinst (+) /tap (-) på investeringer		4 309 261	3 695 960
Urealisert verdiendring verdipapirer	2	-470 244	-7 545 187
Sum driftsinntekter		<u>5 848 413</u>	<u>-2 668 117</u>
Driftskostnader			
Annen driftskostnad	3	-2 538 191	-3 134 980
Sum driftskostnader		<u>-2 538 191</u>	<u>-3 134 980</u>
Driftsresultat		<u>3 310 223</u>	<u>-5 803 098</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		769 068	592 750
Valutagevinst		51 583	1 849 939
Valutatap		-94 510	-1 343 595
Annen rentekostnad		-62	-18 084
Resultat av finansposter		<u>726 080</u>	<u>1 081 011</u>
Resultat før skattekostnad		4 036 303	-4 722 086
Skattekostnad på resultat	4	-18 842	0
Resultat		<u>4 017 461</u>	<u>-4 722 086</u>
Årsresultat		<u>4 017 461</u>	<u>-4 722 086</u>
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		4 017 461	0
Overført fra annen egenkapital		0	-4 722 086
Sum overføringer	5	<u>4 017 461</u>	<u>-4 722 086</u>

Balanse

NOMA Fokus AS

Eiendeler	Note	2023	2022
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		<u>0</u>	<u>69 444</u>
Sum fordringer		<u>0</u>	<u>69 444</u>
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer		74 082 609	58 909 664
Andre finansielle instrumenter		<u>14 842 996</u>	<u>4 715 437</u>
Sum investeringer	2	<u>88 925 605</u>	<u>63 625 101</u>
Likvider			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		<u>15 701 555</u>	<u>67 686 554</u>
Sum Likvider		<u>15 701 555</u>	<u>67 686 554</u>
Sum omløpsmidler		<u>104 627 159</u>	<u>131 381 100</u>
Sum eiendeler		<u>104 627 159</u>	<u>131 381 100</u>

Balanse

NOMA Fokus AS

Egenkapital og gjeld	Note	2023	2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5, 6	40 997 310	40 997 310
Egne aksjer	5, 6	-16 287 600	-8 749 440
Overkurs	5	97 104 010	97 104 010
Sum innskutt egenkapital		<u>121 813 720</u>	<u>129 351 880</u>
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	5	-17 430 381	1 857 636
Sum opptjent egenkapital		<u>-17 430 381</u>	<u>1 857 636</u>
Sum egenkapital	5	<u>104 383 338</u>	<u>131 209 516</u>
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		31 625	0
Annen kortsiktig gjeld		212 196	171 584
Sum kortsiktig gjeld		<u>243 821</u>	<u>171 584</u>
Sum gjeld		<u>243 821</u>	<u>171 584</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>104 627 159</u>	<u>131 381 100</u>

Lysaker, 12.03.2024
Styret i NOMA Fokus AS

T. Raaschou

Thomas Raaschou
styreleder

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 omløpsmidler, selv om de ikke selges innen ett år. Verdipapirer vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Selskapet benytter FIFO - metoden. Investeringer som ikke er noterte bokføres til kostpris eller nedkrives til virkelig verdi dersom en verdinedgang ikke antas å være forbigående.

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.

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 2 Norske og utenlandske aksjer, markedsbaserte rentebærende verdipapirer og andre investeringsinstrumenter

Markedsbaserte investeringsinstrumenter	Anskaffelses- verdi	Markedsverdi	Bokført verdiendring
Markedsbaserte aksjer, norske	65 113 978	65 888 927	774 949
Markedsbaserte aksjer, utenlands. innenfor fritaksmetoden	1 795 762	2 437 282	641 520
Markedsbaserte aksjer, utenlandske utenfor fritaksmetoden	5 356 781	5 756 400	399 619
Sum markedsbaserte aksjer	72 266 522	74 082 609	1 816 087
<hr/>			
Andre finansielle instrumenter			
Andre kortsiktige aksjer, norske	14 842 996	14 271 185	0
Sum andre kortsiktige aksjer	14 842 996	14 271 185	0
<hr/>			
Total sum markedsbaserte aksjer og andre aksjer	87 109 518	88 353 794	1 816 087

Note 3 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Lønnskostnader

Selskapet har ikke lønnskostnader. Det har ikke vært ansatte i selskapet i 2023.

Ytelser til ledende personer og styret

Det er ikke utbetalt styrehonorar eller annen godtgjørelse til styre i 2023.

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.

Pensjonsforpliktelser

Selskapet er ikke pliktig til å ha pensjonsordninger ettersom det ikke har vært ansatte i 2023.

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2023 utgjør kr 74 125 (inkludert merverdiavgift). I 2022 utgjorde det kr 68 625.

Note 4 Skatt

Skattekostnad	2023	2022
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Kildeskatt	18 842	0
Sum skattekostnad	18 842	0
Grunnlag for betalbar skatt	2023	2022
Ordinært resultat før skattekostnad	4 036 303	-4 722 086
Kildeskatt	-18 842	0
Permanente forskjeller:		
- Mottatt utbytte innenfor fritaksmodellen	-2 009 397	-1 181 110
- 3% tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmodellen	60 282	35 433
- Gevinst / Tap ved realisasjon innenfor fritaksmodellen	-3 700 955	-63 519
- Urealisert verdiendring markedsbaserte investeringer	470 244	7 545 187
- Kostnader uten skattemessig fradrag	3 966	5 202
Grunnlag for årets skattekostnad	-1 139 557	1 619 108
Endring i midlertidige forskjeller	0	0
Overført til / bruk av underskudd til fremføring	1 139 557	-1 619 108
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	2023	2022	Endring
Underskudd til fremføring	-23 980 880	-22 841 322	1 139 557
Inngår ikke i beregning av utsatt skatt	23 980 880	22 841 322	-1 139 557
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 5 Egenkapital

	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr 31.12.2022	40 997 310	-8 749 440	97 104 010	1 857 636	131 209 516
Kjøp egne aksjer 10.01.2023	0	-7 538 160	0	-23 305 478	-30 843 638
Årets resultat	0	0	0	4 017 461	4 017 461
Egenkapital pr 31.12.2023	40 997 310	-16 287 600	97 104 010	-17 430 381	104 383 338

Note 6 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 31.12.2023. 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.31.12.2023	A-aksjer	B - Aksjer	Sum	Eierandel	Stemmerett
NOMA Capital AS	100	900	1 000	0,1 %	Ja
Energima AS	-	325 624	325 624	39,5 %	Nei
Passesta AS	-	121 508	121 508	14,8 %	Nei
Pt. Lookout Invest AS	-	92 023	92 023	11,2 %	Nei
Active Deal International AS	-	77 889	77 889	9,5 %	Nei
Andre aksjonærer < 5%	-	205 613	205 613	25,0 %	Nei
Antall aksjer holdt av andre		823 557	823 657	100,0 %	
	100				
Egne aksjer	-	542 920	542 920	39,7 %	Nei
Totalt antall aksjer	100	1 366 477	1 366 577	100,00 %	

Nærstående partnere: SR Partners AS eier 65,7% av NOMA Capital AS. Thomas Raaschou eier 100% av Pt. Lookout Invest AS som eier 50% av SR Partners AS. Ole Gabriel Ueland eier 25% av Isolde AS som eier 50% av SR Partners AS.

Egne aksjer

Det er kjøpt egne aksjer grunnet investorers ønske om å løse inne deres eierandel. De er kjøpt med kostpris på NOK 122,75 per aksje hvorav pålydende er NOK 30.

Utvikling i selskapets egne aksjer	Antall	Aksjekapital egne aksjer	Andel av aksjekapital
Beholdning pr 31.12.2022	291 648	8 749 440	21 %
Erverv egne aksjer (B-aksjer)	251 272	7 538 160	18 %
Beholdning pr. 31.12.2023	542 920	16 287 600	39,7 %

Til generalforsamlingen i Noma Fokus AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Noma Fokus AS som viser et overskudd på kr 4 017 461. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under "Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet". Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon består av årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke øvrig informasjon.

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og 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 ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

Oslo, 12. mars 2024
Unic Revisjon AS



Arild Breivold
statsautorisert revisor