



Årsregnskap 2023 NOMA Vekst I AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Blanse
Noter til regnskapet

Org.nr.: 926 935 372

Årsberetning for 2023 NOMA Vekst I AS

Virksomhetens art og hvor den drives

NOMA Vekst I AS er et investeringssselskap registrert hos Finanstilsynet som forvaltes og markedsføres etter lov om forvaltning av alternative investeringsfond. Forvaltningen av selskapets kapital startet den 22. juli 2021. 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 investorene med det formål å oppnå best mulig risikjustert avkastning i selskapets tidsbegrensede levetid. NOMA Vekst I AS har en absolutt tilnærming i sin investeringsstrategi og måler seg ikke mot noen spesiell indeks, men søker å oppnå en avkastning som ligger over det norske aksjemarkedet i selskapets levetid.

Investeringsfilosofi

NOMA Vekst I er et lukket og tidsbegrenset aktivt forvaltet alternativt investeringssselskap, som investerer i selskaper med forventet høy verdiskaping. NOMA Vekst I AS fokuserer primært på teknologiselskaper eller selskaper hvor bruken av teknologi skaper konkurransemessige fortrinn, og hvor forutsetningene for kommersiell suksess er etablert.

Porteføljen av selskaper vil være konsentrert, og rammene for eksponering i selskapene det investeres i er vide. NOMA Vekst I AS investerer primært i norske selskaper, men har også adgang til å investere i selskaper med domisil eller hovedkontor i andre OECD land.

NOMA Vekst I AS' hovedfokus er mot selskaper som har til formål å børsnoteres, eller på annen måte skape likviditet for investorene i selskapene innenfor NOMA Vekst I AS' levetid. NOMA Vekst I AS kan også investere i børsnoterte selskaper. Selskaper som er notert, må være notert på regulerte markedsplasser i et OECD-land, herunder multilaterale handelsfasiliteter som Euronext Growth mv.

Selskapets finansielle stilling

Selskapets verdijusterte egenkapital (VEK) har sunket med 28,7% fra 133,96 kr til 95,52 kr per aksje i løpet av 2023. Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende 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 underskudd på kr. -2 337 826 som i sin helhet foreslås overført til udekket tap.

Finansiell risiko

NOMA Vekst I AS er eksponert mot verdisvingninger i selskapene det investeres i. Endringer i rentenivået kan i tillegg påvirke NOMA Vekst I AS både direkte gjennom investeringer i rentebærende verdipapirer, samt indirekte gjennom påvirkning av verdsettelsen av aksje-investeringer.

Informasjon og kommunikasjon

Selskapet kommuniserer utviklingen i indikativ verdijustert egenkapital hvert kvartal. I kvartalsrapporter gis det i tillegg 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 porteføljeinvesteringer, 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 Vekst I 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.

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 intrådt forhold som etter styrets syn har betydning ved bedømmelse av regnskapet.

Lysaker, 12.03.2024
Styret i NOMA Vekst I AS



Thomas Raaschou
styreleder

Resultatregnskap

NOMA Vekst I AS

| Driftsinntekter og driftskostnader | Note | 2023 | 2022 |
|---|------|-------------------|------------------|
| Driftsinntekter | | | |
| Gevinst (+) / tap (-) på investeringer | | -266 327 | 0 |
| Urealisert verdiendring verdipapirer | | -1 793 903 | 1 796 974 |
| Sum driftsinntekter | | <u>-2 060 230</u> | <u>1 796 974</u> |
| Driftskostnader | | | |
| Annen driftskostnad | 2 | <u>-321 224</u> | <u>-377 000</u> |
| Sum driftskostnader | | <u>-321 224</u> | <u>-377 000</u> |
| Driftsresultat | | <u>-2 381 454</u> | <u>1 419 974</u> |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | | <u>43 628</u> | <u>58 211</u> |
| Resultat av finansposter | | <u>43 628</u> | <u>58 211</u> |
| Resultat før skattekostnad | | -2 337 826 | 1 478 185 |
| Skattekostnad på resultat | 3 | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Resultat | | <u>-2 337 826</u> | <u>1 478 185</u> |
| Årsresultat | | <u>-2 337 826</u> | <u>1 478 185</u> |
| Overføringer | | | |
| Avsatt til dekning av tidligere udekket tap | | 0 | 92 188 |
| Avsatt til annen egenkapital | | 0 | 1 385 997 |
| Overført fra annen egenkapital | | <u>2 337 826</u> | <u>0</u> |
| Sum overføringer | | <u>-2 337 826</u> | <u>1 478 185</u> |

Balanse

NOMA Vekst I AS

| Eiendeler | Note | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Anleggsmidler | | | |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i aksjer og andeler | 4 | <u>18 832 114</u> | <u>14 602 589</u> |
| Sum finansielle anleggsmidler | | <u>18 832 114</u> | <u>14 602 589</u> |
| Sum anleggsmidler | | <u>18 832 114</u> | <u>14 602 589</u> |
| Omløpsmidler | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre kortsiktige fordringer | | <u>378</u> | <u>0</u> |
| Sum fordringer | | <u>378</u> | <u>0</u> |
| Investeringer | | | |
| Markedsbaserte aksjer | 4 | <u>7 108 156</u> | <u>8 700 143</u> |
| Sum investeringer | | <u>7 108 156</u> | <u>8 700 143</u> |
| Likvider | | | |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | | <u>151 579</u> | <u>5 299 655</u> |
| Sum likvider | | <u>151 579</u> | <u>5 299 655</u> |
| Sum omløpsmidler | | <u>7 260 112</u> | <u>13 999 798</u> |
| Sum eiendeler | | <u>26 092 226</u> | <u>28 602 387</u> |

Balanse

NOMA Vekst I AS

| Egenkapital og gjeld | Note | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 5 | 3 569 640 | 3 569 640 |
| Overkurs | | <u>23 329 909</u> | <u>23 329 909</u> |
| Sum innskutt egenkapital | | <u>26 899 549</u> | <u>26 899 549</u> |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | <u>-951 829</u> | <u>1 385 997</u> |
| Sum opptjent egenkapital | | <u>-951 829</u> | <u>1 385 997</u> |
| Sum egenkapital | 6 | <u>25 947 719</u> | <u>28 285 546</u> |
| Gjeld | | | |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Annen kortsiktig gjeld | | <u>144 507</u> | <u>316 841</u> |
| Sum kortsiktig gjeld | | <u>144 507</u> | <u>316 841</u> |
| Sum gjeld | | <u>144 507</u> | <u>316 841</u> |
| Sum egenkapital og gjeld | | <u>26 092 226</u> | <u>28 602 387</u> |

Lysaker, 12.03.2024
Styret i NOMA Vekst I 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

De fleste verdipapirer i investeringsporteføljen er anskaffet med en langsiktig horisont, og er klassifisert som anleggsmidler. Disse er vurdert etter laveste verdis prinsipp. Noen av verdipapirene i porteføljen er anskaffet med de formål at de skal selges og er klassifisert som omløpsmiddel, selv om de ikke selges inn ett år. Disse verdipapirene vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Selskapet benytter for disse 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.

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 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.

Pensjonforpliktelser

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

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2023 utgjør kr 39 375 (inkludert merverdiavgift). I 2022 utgjorde det kr 15 625.

Note 3 - Skattekostnad

| Grunnlag for betalbar skatt | 2023 | 2022 |
|--|------------|------------|
| Ordinært resultat før skattekostnad | -2 337 826 | 1 478 185 |
| Kildeskatt | 0 | 0 |
| Permanente forskjeller: | | |
| - Mottatt utbytte, realiserte gevinster og tap innenfor fritaksmetoden | 266 327 | 0 |
| - Urealisert verdiendring investeringer | 1 793 903 | -1 796 974 |
| - 3% tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmetoden | 0 | 0 |
| - Andre poster (Ikke fradragsberettigede kostnader) | 78 | 71 |
| Grunnlag for årets skattekostnad | -277 519 | -318 718 |
| Endring i midlertidige forskjeller | 0 | 0 |
| Overført til / bruk av underskudd til fremføring | 277 519 | 318 719 |
| Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet | 0 | 0 |

| Spesifikasjon av midlertidige forskjeller | 2023 | 2022 | Endring |
|---|----------|----------|----------|
| Fordringer herunder konvertibelt lån | 0 | 0 | 0 |
| Underskudd til fremføring | -688 424 | -410 905 | -277 519 |
| Sum midlertidige forskjeller | -688 424 | -410 905 | -277 519 |
| Beregnet utsatt skatt (+) /utsatt skattefordel (-), 22% | -151 453 | -90 399 | -61 054 |
| Nedvurdering av utsatt skattefordel | 151 453 | 90 399 | 61 054 |
| Utsatt skatt (+) /utsatt skattefordel i balansen | 0 | 0 | 0 |

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

Note 4 - Investeringer i aksjer og andeler

| Ikke-markedsbaserte aksjer vurdert til anskaffelsesverdi | Antall aksjer | Anskaffelsesverdi | Markedsverdi |
|--|---------------|-------------------|--------------|
| ODI Medical AS | 3 882 | 4 710 300 | 1 552 800 |
| Wheel.Me AS | 320 653 | 7 141 433 | 5 611 427 |
| Kontur AS | 17 116 | 2 799 871 | 2 396 240 |
| Marketer Real Estates Technologies AS | 93 176 | 4 180 510 | 6 056 440 |
| Sum | | 18 832 114 | 15 616 907 |

| Markedsbaserte aksjer vurdert til virkelig verdi | Antall aksjer | Anskaffelsesverdi | Markedsverdi |
|--|---------------|-------------------|--------------|
| Elliptic Laboratories ASA | 391 265 | 6 652 290 | 6 667 156 |
| Nordic Semiconductor ASA | 3 500 | 452 795 | 441 000 |
| Sum | | 7 105 085 | 7 108 156 |

De ikke-markedsbaserte verdipapirene vurderes til laveste verdis prinsipp. Samtidig er det besluttet å ikke nedskrive de ikke-markedsbaserte verdipapirer som har en lavere antatt markedsverdi enn anskaffelseskost, da denne verdinedgangen antas å være forbigående. Markedsbaserte aksjer vurderes til markedsverdi.

Note 5 - Aksjonærer

| Aksjeklasser | Antall | Pålydende | Bokført aksjekapital |
|--------------|---------|-----------|----------------------|
| A-aksjer | 2 000 | 15 | 30 000 |
| B-aksjer | 235 976 | 15 | 3 539 640 |
| Sum | 237 976 | | 3 569 640 |

| Aksjonærer | Antall A-aksjer | Antall B-aksjer | Eierandel |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------|
| Noma Capital AS | 2 000 | | 0,84 % |
| Passesta AS | | 110 477 | 46,42 % |
| Pt. Lookout Invest AS | | 44 190 | 18,57 % |
| HM Holding AS | | 26 514 | 11,14 % |
| Active Deal International AS | | 26 514 | 11,14 % |
| Sum øvrige aksjonærer < 5% eierandel | | 28 281 | 11,88% |
| Sum | 2 000 | 235 976 | 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.

Note 6 - Egenkapital

| | Aksjekapital | Overkurs | Annen EK/ Udekket tap | Sum |
|---------------------------|--------------|------------|--------------------------|------------|
| Egenkapital pr 31.12.2022 | 3 569 640 | 23 329 909 | 1 385 997 | 28 285 546 |
| Årets resultat | 0 | 0 | -2 337 826 | -2 337 826 |
| Egenkapital pr 31.12.2023 | 3 569 640 | 23 329 909 | -951 829 | 25 947 719 |

Til generalforsamlingen i Noma Vekst I AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Noma Vekst I AS som viser et underskudd på kr 2 337 826. 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 (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, 12.03.2024
Unic Revisjon AS



Arild Breivold
statsautorisert revisor