



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 915 902 804  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: NOMA CAPITAL AS  
Forretningsadresse: Fornebuveien 50  
1366 LYSAKER

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Thomas Raaschou  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 31.03.2022

### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 05.08.2023



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt		50 000	
Forvaltningshonorar		6 849 690	2 482 669
<b>Sum inntekter</b>		<b>6 899 690</b>	<b>2 482 669</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	1	2 147 589	2 070 792
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	4 083	
Annen driftskostnad	1	965 019	722 294
<b>Sum kostnader</b>		<b>3 116 691</b>	<b>2 793 086</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>3 782 999</b>	<b>-310 417</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		18 317	64 210
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>18 317</b>	<b>64 210</b>
Annen rentekostnad		123	
Annen finanskostnad		241	457
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>364</b>	<b>457</b>
<b>Netto finans</b>		<b>17 953</b>	<b>63 753</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>3 800 952</b>	<b>-246 664</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	3	956 692	-54 676
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>2 844 260</b>	<b>-191 988</b>
<b>Årsresultat</b>	4	<b>2 844 260</b>	<b>-191 988</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføring til/fra fond		-155 821	-191 988
Ordinært utbytte		3 000 081	
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>2 844 260</b>	<b>-191 988</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	3		351 097
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>			<b>351 097</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	2	25 317	
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>25 317</b>	
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i aksjer og andeler	5	300 000	100 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>300 000</b>	<b>100 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>325 317</b>	<b>451 097</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		350 968	
Andre fordringer		108 542	86 781
<b>Sum fordringer</b>		<b>459 510</b>	<b>86 781</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	6	9 810 920	6 726 234
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>9 810 920</b>	<b>6 726 234</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>10 270 430</b>	<b>6 813 015</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>10 595 747</b>	<b>7 264 112</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

### Egenkapital



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	7	41 097	41 097
Overkurs		6 553 304	6 724 125
Annen innskutt egenkapital			-15 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>6 594 401</b>	<b>6 750 222</b>
<b>Sum egenkapital</b>	4, 8	<b>6 594 401</b>	<b>6 750 222</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt		1 184	
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>1 184</b>	
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>1 184</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		25 105	17 333
Betalbar skatt	3	604 411	
Skyldige offentlige avgifter	6	135 204	124 301
Utbytte		3 000 081	
Annen kortsiktig gjeld		235 360	372 256
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>4 000 161</b>	<b>513 890</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>4 001 345</b>	<b>513 890</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>10 595 746</b>	<b>7 264 112</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 440972

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 915 902 804  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: NOMA CAPITAL AS  
Forretningsadresse: Fornebuveien 50  
1366 LYSAKER

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

#### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

#### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja  
Benyttet ved utarbeidelsen av  
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

#### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Thomas Raaschou  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 31.03.2022

#### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 16.06.2022



Organisasjonsnr: 915 902 804  
NOMA CAPITAL AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt		50 000	
Forvaltningshonorar		6 849 690	2 482 669
<b>Sum inntekter</b>		<b>6 899 690</b>	<b>2 482 669</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	1	2 147 589	2 070 792
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	4 083	
Annen driftskostnad	1	965 019	722 294
<b>Sum kostnader</b>		<b>3 116 691</b>	<b>2 793 086</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>3 782 999</b>	<b>-310 417</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		18 317	64 210
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>18 317</b>	<b>64 210</b>
Annen rentekostnad		123	
Annen finanskostnad		241	457
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>364</b>	<b>457</b>
<b>Netto finans</b>		<b>17 953</b>	<b>63 753</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>3 800 952</b>	<b>-246 664</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	3	956 692	-54 676
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>2 844 260</b>	<b>-191 988</b>
<b>Årsresultat</b>	4	<b>2 844 260</b>	<b>-191 988</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføring til/fra fond		-155 821	-191 988
Ordinært utbytte		3 000 081	
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>2 844 260</b>	<b>-191 988</b>





<b>Sum egenkapital</b>	<b>4, 8</b>	<b>6 594 401</b>	<b>6 750 222</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt		1 184	
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>1 184</b>	
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>1 184</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		25 105	17 333
Betalbar skatt	3	604 411	
Skyldige offentlige avgifter	6	135 204	124 301
Utbytte		3 000 081	
Annen kortsiktig gjeld		235 360	372 256
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>4 000 161</b>	<b>513 890</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>4 001 345</b>	<b>513 890</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>10 595 746</b>	<b>7 264 112</b>



Organisasjonsnr: 915 902 804  
NOMA CAPITAL AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

**Note**

**Regnskapsprinsipper**

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

**Note**

Antall årsverk i regnskapsåret

2.60

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

**Konsernregnskap**

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Konsern, tilknyttet selskap m.v. - fordringer og gjeld

**Fordringer**

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets



Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.

**Note**

**Lån og sikkerhetsstillelse til medlemmer**


Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei


**Opplysninger om:**


**Medlemmer av:**


**Mer om lån og sikkerhetsstillelse**



 Legally signed by  
Thomas Raaschou  
2022-03-23

 Legally signed by  
Ole Gabriel Ueland  
2022-03-23

 Legally signed by  
Tore Engebretsen  
2022-03-23

 Legally signed by  
Frode Erling Foss  
2022-03-24

# Årsregnskap

## 2021

### Noma Capital AS

Org.nr.: 915 902 804

## NOMA Capital AS

### Årsberetning for 2021

#### Selskapets virksomhet

NOMA Capital AS har konsesjon fra Finanstilsynet til å forvalte alternative investeringsfond, og forvalter etter avtale investeringsselskapene NOMA Fokus AS og NOMA Vekst I AS. Forvaltningen av NOMA Fokus startet opp den 21. september 2016, mens NOMA Vekst I AS ble etablert 9. september 2021. Samlet kapital til forvaltning var ved utgangen av 2021 på kr. 165 mill. Selskapet er lokalisert i Bærum kommune.

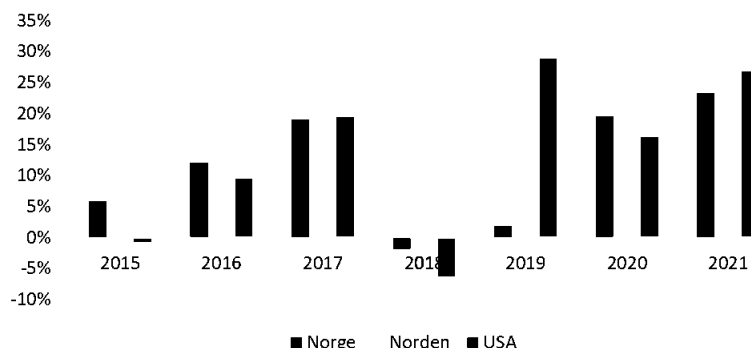
#### Risikovurdering og fremtidsutsikter

Selskapets forretningside er å forvalte kapital for investeringsselskaper og fond.

Selskapets inntjening og dermed risiko knytter seg i hovedsak til forvaltningsresultater og utvikling i forvaltningskapital. Egenkapitalen var ved utgangen av regnskapsåret kr. 6,6 mill. Styret vurderer selskapets kapitalstatus som tilfredsstillende.

2021 var et meget godt år i aksjemarkedene med det amerikanske og de nordiske børsene blant de sterkeste. Utviklingen skyldes en kombinasjon av en sterk økonomisk gjeninnhenting på vei ut av pandemien, rekordhøy kapitalinngang i passivt forvaltede indeksfond og børsnoterte instrumenter (ETF), samt en stadig mer negativ realrente, støttet opp av sentralbankenes pengepolitikk.

Årlig avkastning i Norge, Norden og USA 2015 - 2021



Ved inngangen til 2022 kan vi stå foran et veiskille. Faktorene som har gitt en sterk medvind til en langvarig og aksellerende aksjemarkedsoppgang, kan fort snu og bli til motvind. Hvis antagelsene slår til, vil det gi en skuffende avkastning i forhold til forventningene for mange passive investorer i aksjemarkedet.

Aksjemarkedene er generelt for høyt priset til at investorene skal forvente bidrag fra ytterligere multippeleksjon. Da gjenstår overraskelser fra allerede høye inntjeningsforventninger. NOMA Capital tror det er usannsynlig med store positive overraskelser utover disse forventningene.

I tillegg vil børsnoterte selskaper, sektorer og forskjellige aksjemarkeder kunne utvikle seg med større forskjeller enn det investorene er blitt vant til. I et slikt scenariet vil fokus på «stockpicking», det å investere i riktige selskaper og sektorer, bli avgjørende for å opprettholde avkastningen mange investorer er blitt vant med.

Med utgangspunkt i at prisingen av aksjemarkedene på et tidspunkt skal normaliseres, er det NOMA Capitals vurdering at den forventede avkastningen i aksjemarkedene over de neste 10 årene vil ligge på et nivå som er betydelig lavere enn historisk gjennomsnitt. Ved utgangen av 2021 må investorene forvente -4% til -6% årlig avkastning i aksjemarkedet i den kommende tiårs perioden. Utsiktene har aldri vært dårligere, og er



lavere enn dot.com boblen rundt tusenårsskiftet. Til sammenligning er historisk gjennomsnitt mellom 7% - 8%.

For 2022 er utfallsrommet unormalt stort. Med en stadig høyere andel av passivt forvaltede indeksfond og børsnoterte instrumenter (ETF), gjerne i kombinasjon med høy belåningsgrad, er markedsutviklingen eksponert mot store og raske endringer i sentimentet blant markedsaktørene. En negativ geopolitisk utvikling i kombinasjon med en stadig mer sårbar global forsyningskjede, gjør at risikoen for 2022 hovedsakelig er knyttet til makroøkonomiske faktorer, inflasjonsutviklingen og økte renter.

#### **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**

Styret anser arbeidsmiljøet i selskapet som godt. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak i denne forbindelse. Ansatte i virksomheten har ikke vært utsatt for ulykker eller skader i forbindelse med utførelsen av sitt arbeid. Totalt sykefravær siste år har vært på totalt 0 dager, som utgjør 0% av total arbeidstid i regnskapsåret. Selskapet hadde 4 ansatte, 1 kvinne og 3 menn ved årets utløp (2,55 årsverk). Selskapet driver ikke virksomhet som kan være til skade for det ytre miljø.

#### **Forskning og utvikling**

Selskapet har ingen forsknings- og utviklingsaktiviteter.

#### **Aksjonærforhold**

Selskapet hadde pr. 31.12.2021 tre aksjonærer og utstedt 41 097 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 for øvrig ikke etter regnskapsårets utgang inntrådt forhold som etter styrets syn har betydning ved bedømmelse av regnskapet.

#### **Disponering av årets resultat**

I 2021 hadde selskapet et resultat etter skattekostnad på kr. 2 844 260. Kr. 3 000 081 (kr. 73 pr. aksje) foreslås avsatt til utbytte og kr. 155 821 overført fra selskapets overkurs.

Lysaker, den 23. mars 2022.  
Styret i NOMA Capital AS

Frode Erling Foss  
styreleder

Tore Engebretsen  
styremedlem

Ole Gabriel Ueland  
styremedlem

Thomas Raaschou  
styremedlem/daglig leder



## Noma Capital AS

### Resultatregnskap

<b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Salgsinntekt		50 000	0
Forvaltningshonorar		6 849 690	2 482 669
Sum driftsinntekter		<u>6 899 690</u>	<u>2 482 669</u>
Lønnskostnad	1	2 147 589	2 070 792
Avskrivning av driftsmidler	2	4 083	0
Annen driftskostnad	1	965 018	722 294
Sum driftskostnader		<u>3 116 691</u>	<u>2 793 086</u>
Driftsresultat		<u>3 782 999</u>	<u>-310 417</u>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		18 317	64 210
Annen rentekostnad		123	0
Annen finanskostnad		241	457
Resultat av finansposter		<u>17 953</u>	<u>63 753</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		3 800 952	-246 664
Skattekostnad på ordinært resultat	3	956 692	-54 676
Ordinært resultat		<u>2 844 260</u>	<u>-191 988</u>
<b>Årsresultat</b>	<b>4</b>	<b>2 844 260</b>	<b>-191 988</b>
<b>Overføringer</b>			
Avsatt til utbytte		3 000 081	0
Overført fra overkurs		-155 821	-191 988
Sum overføringer		<u>2 844 260</u>	<u>-191 988</u>



## Noma Capital AS

### Balanse pr. 31. desember

Eiendeler	Note	2021	2020
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	3	0	351 097
Sum immaterielle eiendeler		<u>0</u>	<u>351 097</u>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	2	25 317	0
Sum varige driftsmidler		<u>25 317</u>	<u>0</u>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i aksjer og andeler	5	300 000	100 000
Sum finansielle anleggsmidler		<u>300 000</u>	<u>100 000</u>
Sum anleggsmidler		<u>325 317</u>	<u>451 097</u>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		350 968	0
Andre kortsiktige fordringer		108 542	86 781
Sum fordringer		<u>459 510</u>	<u>86 781</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	9 810 920	6 726 234
Sum omløpsmidler		<u>10 270 430</u>	<u>6 813 015</u>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>10 595 747</b>	<b>7 264 111</b>

**Noma Capital AS**

## Balanse pr. 31. desember

Egenkapital og gjeld	Note	2021	2020
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	7	41 097	41 097
Overkurs		6 553 304	6 724 125
Annen innskutt egenkapital		0	-15 000
Sum innskutt egenkapital		<u>6 594 401</u>	<u>6 750 222</u>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Sum egenkapital	4, 8	<u>6 594 401</u>	<u>6 750 222</u>
<b>Gjeld</b>			
Utsatt skatt		<u>1 184</u>	<u>0</u>
Sum avsetning for forpliktelser		<u>1 184</u>	<u>0</u>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		25 105	17 333
Betalbar skatt	3	604 411	0
Skyldig offentlige avgifter	6	135 204	124 301
Utbytte		3 000 081	0
Annen kortsiktig gjeld		<u>235 360</u>	<u>372 256</u>
Sum kortsiktig gjeld		<u>4 000 162</u>	<u>513 889</u>
Sum gjeld		<u>4 001 346</u>	<u>513 889</u>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>10 595 747</b>	<b>7 264 111</b>

Lysaker, 23.03.2022  
Styret i Noma Capital AS

\_\_\_\_\_  
Frode Erling Foss  
styreleder

\_\_\_\_\_  
Tore Engebretsen  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Thomas Raaschou  
styremedlem/daglig leder

\_\_\_\_\_  
Ole Gabriel Ueland  
styremedlem



## Noma Capital AS

### Indirekte kontantstrøm

	Note	2021	2020
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad		3 800 952	-246 664
Ordinære avskrivninger		4 083	0
Endring i kundefordringer		-350 968	0
Endring i leverandørgjeld		7 773	-89 215
Endring i andre tidsavgrensningsposter		-147 753	138 078
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		<u>3 314 087</u>	<u>-197 800</u>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		29 400	0
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak		200 000	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		<u>-229 400</u>	<u>0</u>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		3 084 687	-197 800
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		6 726 234	6 924 034
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		<u>9 810 920</u>	<u>6 726 234</u>



## Noma Capital AS

### Noter til årsregnskapet 2021

#### Regnskapsprinsipper

(Alle tall i NOK)

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

#### *Salgsinntekter og kostnader*

Inntektsføring skjer etter opptjeningsprinsippet, som normalt vil være leveringstidspunktet for forvaltningstjenester. Utgifter kostnadsføres i samme periode som som tilhørende inntekt.

#### *Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld*

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk i virksomheten er klassifisert som anleggsmidler. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Øvrige eiendeler er klassifisert som omløpsmidler, og omfatter i likhet med kortsiktig gjeld poster som forfaller til betaling innen 1 år, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

#### *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.

#### *Varige driftsmidler*

Varige driftsmidler avskrives over forventet økonomisk levetid. Avskrivningene er som hovedregel fordelt lineært over antatt økonomisk levetid.

#### *Fordringer*

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

#### *Skatt*

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring utsatt skatt med mindre annet er opplyst om i note. Utsatt skatt er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller er utlignet og nettoført.

#### *Kontantstrømpoppstilling*

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



## Noma Capital AS

### Noter til årsregnskapet 2021

#### Note 1 - Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Lønnskostnader	2021	2020
Lønninger	1 668 647	1 632 829
Arbeidsgiveravgift	253 078	246 928
Finansskatt	89 744	87 563
Pensjonskostnader	80 605	77 100
Refusjon av pleiepenger	0	-9 740
Andre ytelser	55 516	36 112
<b>Sum</b>	<b>2 147 589</b>	<b>2 070 792</b>

Selskapet har i 2021 sysselsatt 2,55 årsverk.

#### *Pensjonsforpliktelser*

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

#### *Revisor*

Kostnadsført revisjonshonorar for 2021 utgjør kr 67 500 inkl. mva. I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr 18 500 inkl. mva.

#### Note 2 - Anleggsmidler

	Driftsløsøre, inventar ol.
Anskaffelseskost pr. 01.01.2021	57 255
Tilgang kjøpte anleggsmidler	29 400
<b>Anskaffelseskost 31.12.2021</b>	<b>86 655</b>
Av- og nedskrivninger pr. 01.01.2021	57 255
Årets ordinære avskrivninger	4 083
<b>Av- og nedskrivninger pr. 31.12.2021</b>	<b>61 338</b>
<b>Bokført verdi 31.12.2021</b>	<b>25 317</b>
Økonomisk levetid	3 år
Avskrivningsplan	Lineær

**Noma Capital AS**

## Noter til årsregnskapet 2021

**Note 3 - Skatt**

<b>Årets skattekostnad</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	604 411	0
Endring i utsatt skatt	352 281	-54 676
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>956 692</b>	<b>-54 676</b>
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	3 800 952	-246 664
Permanente forskjeller	25 814	27 961
Endring i midlertidige forskjeller	-4 737	-13 747
Anvendelse av fremførbart underskudd	-1 404 388	0
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>2 417 642</b>	<b>-232 450</b>
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	604 411	0
<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>604 411</b>	<b>0</b>

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Endring</b>
Varige driftsmidler	4 737	0	-4 737
<b>Sum</b>	<b>4 737</b>	<b>0</b>	<b>-4 737</b>
Akkumulert fremførbart underskudd	0	-1 404 388	-1 404 388
<b>Grunnlag for utsatt skatt / skattefordel</b>	<b>4 737</b>	<b>-1 404 388</b>	<b>-1 409 125</b>
<b>Utsatt skatt / skattefordel (25 %)</b>	<b>1 184</b>	<b>-351 097</b>	<b>-352 281</b>

**Note 4 Egenkapital**

	<b>Aksjekapital</b>	<b>Overkurs</b>	<b>Annen Innskutt egenkapital</b>	<b>Annen egenkapital</b>	<b>Sum egenkapital</b>
Pr. 31.12.2020	41 097	6 724 125	-15 000	0	6 750 222
Omklassifisert tidligere års resultater		1 195 923	15 000	-1 210 923	0
Årets resultat				2 844 260	2 844 260
Avsatt utbytte		-1 366 743		-1 633 337	-3 000 080
Pr 31.12.2021	41 097	6 553 305	0	0	6 594 402



## Noma Capital AS

### Noter til årsregnskapet 2021

#### Note 5 - Aksjer og andeler i andre foretak m.v.

Aksje	Eierandel	Antall aksjer	Anskaffelseskost	Balanseført verdi
Noma Fokus AS (A-aksjer), Oslo	0,011 %	100	30 000	30 000
Noma Fokus AS (B-aksjer), Oslo	0,10 %	900	70 000	70 000
Noma Vekst I AS (A-aksjer), Oslo	1,48 %	2 000	200 000	200 000
<b>Sum</b>	<b>0,11 %</b>	<b>3 000</b>	<b>300 000</b>	<b>300 000</b>

Selskapsnavn	Egenkapital 31.12.2021	Resultat 2021
Noma Fokus AS	136 454 052	17 056 938
Noma Vekst I AS	13 457 812	- 92 188

Selskapets investering i Noma Fokus AS og Noma Vekst I AS er bokført til kostpris.

Verdijustert egenkapital (VEK) for Noma Fokus AS per 31.12.2021 er kr 126,52 per aksje. Virkelig verdi totalt er således kr 126 520 for selskapets bokførte aksjer.

Verdijustert egenkapital (VEK) for Noma Vekst I AS per 31.12.2021 er kr 109,61 per aksje. Virkelig verdi totalt er således kr 219 220 for selskapets bokførte aksjer.

NOMA Fokus forvaltes etter avtale av NOMA Capital AS. NOMA Capital AS har konsesjon fra Finanstilsynet til å forvalte alternative investeringsfond. Se note 8 vedrørende kapitaldekning.

#### Note 6 - Bankinnskudd / Bundne midler

I posten inngår bundne bankinnskudd med kr 76 394, som er tilstrekkelig til dekning av skyldig skattetrekk, kr 76 394, ved regnskapsårets utløp.

#### Note 7 - Antall aksjer, aksjeeiere m.v

Aksjekapital	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	41 097	1	41 097
<b>Aksjonærer:</b>		<b>Aksjer</b>	<b>Eierandel</b>
SR Partners AS *)		30 000	73%
Energima Holding AS		7 398	18%
Passesta AS **)		3 699	9%
<b>Sum</b>		<b>41 097</b>	<b>100%</b>

\*) SR Partners AS eies indirekte 50 % av daglig leder Thomas Raaschou.

\*\*\*) Passesta AS eies 10 % (A-aksjer) av styremedlem Tore Engebretsen. Resterende 90% (B-aksjer) eies av nærstående.



## Noma Capital AS

### Noter til årsregnskapet 2021

#### Note 8 - Kapitaldekning og spesifikasjon av ansvarlig kapital

Ansvarlig kapital fremkommer slik:	31.12.2020	31.12.2021	Budsjett 2022
Innbetalt ordinær vedtektsfestet aksjekapital	41 097	41 097	41 097
Overkursfond	6 724 125	6 553 304	6 724 125
Annen opptjent og annen innskutt egenkapital	-15 000	0	2 145 641
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>6 750 222</b>	<b>6 594 401</b>	<b>8 910 863</b>
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>6 750 222</b>	<b>6 594 401</b>	<b>8 910 863</b>

#### Kapitaldekning fremkommer slik:

Krav til startkapital	15. mars 2016
Ansvarlig kapital	9 014 678
Krav til startkapital (EUR 125 000   kurs EUR 1= NOK 10)	1 250 000
<b>Dekning ut over krav til startkapital</b>	<b>7 764 678</b>
Overdekning i %	621 %

Kapitalkrav	31.12.2020	31.12.2021	Budsjett 2022
Ansvarlig kapital	6 750 222	6 594 401	8 910 863
Krav minst € 125 000/€ 150 000 fra 2022 (kurs € 1 = NOK 10)	1 250 000	1 250 000	1 500 000
Dekning ut over krav til kapital	5 500 222	5 344 401	7 410 863
Overdekning	440 %	428 %	494 %
Krav minimum 25 % faste kostnader foregående år	755 206	682 333	774 684
Dekning ut over krav til kapital	5 995 016	5 912 068	8 136 179
Overdekning i %	794 %	866 %	1 050 %

Spesifikasjon faste kostnader	Regnskap 2020	Regnskap 2021	Budsjett 2022
a. Sum inntekter	2 482 669	6 899 690	
b. Negativt resultat før skatt	246 664		
d. Positivt resultat før skatt		3 800 952	
<b>f. Sum faste kostnader</b>	<b>2 729 333</b>	<b>3 098 738</b>	
Faste kostnader foregående år	3 020 824	2 729 333	3 098 738
<b>Andel 25 % faste kostnader foregående år</b>	<b>755 206</b>	<b>682 333</b>	<b>774 684</b>



**UNIC REVISJON AS**  
Statsautoriserte revisorer

## Unic Revisjon AS

Medlem av Den norske Revisorforening  
Vekstsenteret, Olaf Helsets vei 6  
Postboks 150 Oppsal  
0619 Oslo

post@unicrevisjon.no  
www.unicrevisjon.no

Foretaksregisteret: 999 327 885 MVA

Til generalforsamlingen i Noma Capital AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert Noma Capital AS sitt årsregnskap som viser et overskudd på kr 2 844 260. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2021, 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 2021 og av dets resultat 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 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 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



**UNIC REVISJON AS**  
Statsautoriserte revisorer

rapportere dersom øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

### **Ledelsens ansvar for årsregnskapet**

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 avvirket.

### **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.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer 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 regnskapsestimatene 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 modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis



**UNIC REVISJON AS**  
Statsautoriserte revisorer

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.

Oslo, 24. mars 2022  
Unic Revisjon AS

Arild Breivold  
statsautorisert revisor