



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: 27.04.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 17.06.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Forvaltningshonorar		2 482 669	2 706 999
Sum inntekter		2 482 669	2 706 999
Kostnader			
Lønnskostnad	1	2 070 792	2 199 354
Avskrivning av driftsmidler	2	0	4 771
Annen driftskostnad	1	722 294	874 100
Sum kostnader		2 793 086	3 078 225
Driftsresultat		-310 417	-371 226
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		64 210	57 680
Sum finansinntekter		64 210	57 680
Annen finanskostnad		457	278
Sum finanskostnader		457	278
Netto finans		63 753	57 402
Ordinært resultat før skattekostnad		-246 664	-313 824
Skattekostnad på ordinært resultat	3	-54 676	-68 347
Ordinært resultat etter skattekostnad		-191 988	-245 477
Årsresultat	4	-191 988	-245 477
Overføringer og disponeringer			
overført fra overkursfond		-191 988	-245 478
Sum overføringer og disponeringer		-191 988	-245 478



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3	351 097	296 421
Sum immaterielle eiendeler		351 097	296 421
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	5	100 000	100 000
Sum finansielle anleggsmidler		100 000	100 000
Sum anleggsmidler		451 097	396 421
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		86 781	51 775
Sum fordringer		86 781	51 775
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	6	6 726 234	6 924 034
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		6 726 234	6 924 034
Sum omløpsmidler		6 813 015	6 975 809
SUM EIENDELER		7 264 112	7 372 230
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	41 097	41 097
Overkurs		6 724 125	6 916 113
Annen innskutt egenkapital		-15 000	-15 000
Sum innskutt egenkapital		6 750 222	6 942 210



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum egenkapital	4, 9	6 750 222	6 942 210
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		17 333	106 547
Skyldige offentlige avgifter	6	124 301	116 377
Annen kortsiktig gjeld		372 256	207 095
Sum kortsiktig gjeld		513 890	430 019
Sum gjeld		513 890	430 019
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		7 264 112	7 372 229



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 288934

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: 27.04.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020.

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, 12.06.2021



Organisasjonsnr: 915 902 804
NOMA CAPITAL AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Forvaltningshonorar		2 482 669	2 706 999
Sum inntekter		2 482 669	2 706 999
Kostnader			
Lønnskostnad	1	2 070 792	2 199 354
Avskrivning av driftsmidler	2	0	4 771
Annen driftskostnad	1	722 294	874 100
Sum kostnader		2 793 086	3 078 225
Driftsresultat		-310 417	-371 226
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		64 210	57 680
Sum finansinntekter		64 210	57 680
Annen finanskostnad		457	278
Sum finanskostnader		457	278
Netto finans		63 753	57 402
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	3	-54 676	-68 347
Ordinært resultat etter skattekostnad		-191 988	-245 477
Årsresultat	4	-191 988	-245 477
Overføringer og disponeringer			
overført fra overkursfond		-191 988	-245 478
Sum overføringer og disponeringer		-191 988	-245 478



Organisasjonsnr: 915 902 804
NOMA CAPITAL AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
--------------	------	------	------

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel	3	351 097	296 421
Sum immaterielle eiendeler		351 097	296 421

Finansielle anleggsmidler

Investeringer i aksjer og andeler	5	100 000	100 000
Sum finansielle anleggsmidler		100 000	100 000

Sum anleggsmidler		451 097	396 421
--------------------------	--	----------------	----------------

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Andre kortsiktige fordringer		86 781	51 775
Sum fordringer		86 781	51 775

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter og lignende	6	6 726 234	6 924 034
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		6 726 234	6 924 034

Sum omløpsmidler		6 813 015	6 975 809
-------------------------	--	------------------	------------------

SUM EIENDELER		7 264 112	7 372 230
----------------------	--	------------------	------------------

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	7	41 097	41 097
Overkurs		6 724 125	6 916 113
Annen innskutt egenkapital		-15 000	-15 000
Sum innskutt egenkapital		6 750 222	6 942 210

Sum egenkapital	4, 9	6 750 222	6 942 210
------------------------	------	------------------	------------------

Sum langsiktig gjeld		0	0
-----------------------------	--	----------	----------

Kortsiktig gjeld



Leverandørgjeld		17 333	106 547
Skyldige offentlige avgifter	6	124 301	116 377
Annen kortsiktig gjeld		372 256	207 095
Sum kortsiktig gjeld		513 890	430 019
Sum gjeld		513 890	430 019
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		7 264 112	7 372 229



Organisasjonsnr: 915 902 804
NOMA CAPITAL AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp etter regnskapsloven. Regnskapsreglene for små foretak er fulgt.

Note

7

Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
Ordinære aksjer	41097.00	1.00	41097.00

<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
SR Partners AS	30000.00	73.00%	Ordinære aksjer
Energima Holding AS	7398.00	18.00%	Ordinære aksjer
Passesta AS	3699.00	9.00%	Ordinære aksjer

<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>	
	41097.00	100.00%	

Note

1

Lønn og ytelser

<u>Lønn</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	1632829.00	1823395.00

<u>Arbeidsgiveravgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	246928.00	259401.00

<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	77100.00	79369.00

<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	113935.00	37189.00

<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	2070792.00	2199354.00

Note

1



Ytelser til ledende personer

Ytelser til daglig leder

<u>Ytelser</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
	597125.00	25700.00	12097.00

Note

Ytelser til andre ledende personer

<u>Ledende person</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
styret	100000.00		

<u>Sum ytelse andre led.pers.</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
	100000.00		

Note

Ytelser til revisjon

<u>Revisjon</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	79125.00	61875.00

<u>Andre tjenester</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	11875.00	19125.00

<u>Sum godtgjørelse til revisor</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	91000.00	81000.00

Note

1

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:

2.55

Note

1

Obligatorisk tjenstepensjon

Er virksomheten pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov:

Ja

Oppfyller pensjonsordning lovkravene: Ja

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere



Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei



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

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Noma Capital AS sitt årsregnskap som viser et underskudd på NOK 191 988. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling 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 2020, 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.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av Informasjon i styrets årsberetning, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi hadde konkludert med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.



UNIC REVISJON AS
Statsautoriserte revisorer

Styret 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 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 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.



UNIC REVISJON AS
Statsautoriserte revisorer

- 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 andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av tap er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

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, 25. mars 2021

Unic Revisjon AS

Arild Breivold
statsautorisert revisor



Årsregnskap

2020

Noma Capital AS

Org.nr.: 915 902 804



Noma Capital AS

Årsberetning for 2020

Selskapets virksomhet

Noma Capital AS har konsesjon fra Finanstilsynet til å forvalte alternative investeringsfond, og forvalter etter avtale investeringsselskapet NOMA Fokus AS. Forvaltningen av NOMA Fokus startet opp den 21. september 2016. Forvaltningskapitalen i NOMA Fokus AS var ved utgangen av 2020 på kr. 132 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. 6,7 mill. Styret vurderer selskapets kapital situasjon som tilfredsstillende.

NOMA Capitals vurdering ved utgangen av 2020 fortsetter å være at den forventede avkastningen i aksjemarkedene over de neste 10 årene vil ligge på et nivå som er betydelig lavere enn historisk gjennomsnitt. I kombinasjon med et rekordlavt rentenivå globalt og historisk høyt prisede alternative aktiva klasser, vil dette gi vesentlig større utfordringer for investorer til å oppnå positiv avkastning for det neste tiåret.

Den dramatiske nedturen i 1. kvartal i 2020 bidro til at utsiktene til årlig avkastning de neste 10 årene steg fra -2% til 2% ved utgangen av 2020 til +4 til 5% mot slutten av kvartalet. Rekylen i de siste tre kvartalene av 2020 gjør at investorer kan forvente -1% til -3% årlig avkastning i aksjemarkedet i den kommende tiårs perioden. Utsiktene har kun vært lavere under dot.com boblen rundt tusenårskiftet. Til sammenligning er historisk gjennomsnitt mellom 7% - 8%.

Gitt disse utsiktene er det selskapets vurdering at behovet for større grad av aktiv forvaltning og viktigheten av optimal allokering mellom aktiva klasser, øker sannsynligheten for å oppnå vesentlig bedre avkastning enn markedet generelt. Særlig utsatt er investorer som har en høy andel av passivt forvaltede indeksfond og børsnoterte instrumenter (ETF), gjerne i kombinasjon med høy belåningsgrad. Visse segmenter i aksjemarkedet har i tillegg klare bobletendenser. Fremveksten av «grønne» investeringsalternativer hvor brorparten tilsynelatende prises som fremtidsvinnere med ekstremt lave avkastningskrav, gir også stor grad av bekymring.

For 2021 vil vaksineutrulling for covid-19 i kombinasjon med sentralbankenes rekordhøye stimulanter og store direkte utbetalinger til enkeltpersoner og bedrifter, bidra til en sterk vekst i den økonomiske aktiviteten. Dette vil kunne endre investorers fokus fra selskaper som har kapitalisert på fallende rente det siste tiåret, til selskaper som er eksponert mot høyere økonomisk aktivitet. Det er derfor grunn til å være optimistisk på kort sikt. Risikoen for 2021 er hovedsakelig relatert til 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. 31.12.2020 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. Vedrørende hendelser etter balansedagen og konsekvenser av COVID-19 for selskapet og dets finansielle stilling vises det til omtale i note 9. 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 2020 hadde selskapet et resultat etter skattekostnad på kr. -191 988 som foreslås overført fra selskapets overkursfond.

Lysaker, den 25. mars 2021
Styret i NOMA Capital AS

Frode Erling Foss
styreleder

Tore Engebretsen
styremedlem

Tore Engebretsen
styremedlem/daglig leder

**Noma Capital AS****Resultatregnskap**

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2020	2019
Forvaltningshonorar		<u>2 482 669</u>	<u>2 706 999</u>
Sum driftsinntekter		<u>2 482 669</u>	<u>2 706 999</u>
Lønnskostnad	1	2 070 792	2 199 354
Avskrivning av driftsmidler	2	0	4 771
Annen driftskostnad	1	<u>722 294</u>	<u>874 100</u>
Sum driftskostnader		<u>2 793 086</u>	<u>3 078 225</u>
Driftsresultat		<u>-310 417</u>	<u>-371 226</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		64 210	57 680
Annen finanskostnad		<u>457</u>	<u>278</u>
Resultat av finansposter		<u>63 753</u>	<u>57 401</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		-246 664	-313 825
Skattekostnad på ordinært resultat	3	<u>-54 676</u>	<u>-68 347</u>
Ordinært resultat		<u>-191 988</u>	<u>-245 478</u>
Årsresultat	4	-191 988	-245 478
Overføringer			
Overført fra overkursfond		<u>-191 988</u>	<u>-245 478</u>
Sum overføringer		<u>-191 988</u>	<u>-245 478</u>



Noma Capital AS

Balanse pr. 31. desember

Eiendeler	Note	31.12.2020	31.12.2019
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3	<u>351 097</u>	<u>296 421</u>
Sum immaterielle eiendeler		<u>351 097</u>	<u>296 421</u>
Varige driftsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	5	<u>100 000</u>	<u>100 000</u>
Sum finansielle anleggsmidler		<u>100 000</u>	<u>100 000</u>
Sum anleggsmidler		<u>451 097</u>	<u>396 421</u>
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		<u>86 781</u>	<u>51 775</u>
Sum fordringer		<u>86 781</u>	<u>51 775</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	6 726 234	6 924 034
Sum omløpsmidler		<u>6 813 015</u>	<u>6 975 808</u>
Sum eiendeler		7 264 111	7 372 229

**Noma Capital AS**

Balanse pr. 31. desember

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2020	31.12.2019
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	41 097	41 097
Overkurs		6 724 125	6 916 113
Annen innskutt egenkapital		-15 000	-15 000
Sum innskutt egenkapital		<u>6 750 222</u>	<u>6 942 210</u>
Opptjent egenkapital			
Sum egenkapital	4, 9	<u>6 750 222</u>	<u>6 942 210</u>
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		17 333	106 547
Skyldig offentlige avgifter	6	124 301	116 377
Annen kortsiktig gjeld		372 256	207 095
Sum kortsiktig gjeld		<u>513 889</u>	<u>430 019</u>
Sum gjeld		<u>513 889</u>	<u>430 019</u>
Sum egenkapital og gjeld		7 264 111	7 372 229

Lysaker, 25.03.2021
Styret i Noma Capital ASFrode Erling Foss
styrelederTore Engebretsen
styremedlemThomas Raaschou
styremedlem/daglig leder



Noma Capital AS

Indirekte kontantstrøm

	Note	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		-246 664	-313 825
Ordinære avskrivninger		0	4 771
Endring i leverandørgjeld		-89 215	50 800
Endring i andre tidsavgrensningsposter		138 078	-88 002
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		<u>-197 800</u>	<u>-346 257</u>
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetalinger av utbytte		0	-410 970
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		<u>0</u>	<u>-410 970</u>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-197 800	-757 227
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		6 924 034	7 681 260
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		<u>6 726 234</u>	<u>6 924 034</u>



Noma Capital AS

Noter til årsregnskapet 2020

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 2020

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

Lønnskostnader	2020	2019
Lønninger	1 632 829	1 823 395
Arbeidsgiveravgift	246 928	259 401
Finansskatt	87 563	91 986
Pensjonskostnader	77 100	79 369
Refusjon av pleiepenger	-9 740	-95 490
Andre ytelser	36 112	40 693
Sum	2 070 792	2 199 354

Selskapet har i 2020 sysselsatt 2,55 årsverk.

Pensjonsforpliktelser

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

<i>Ytelser til daglig leder og styret</i>	<i>Daglig leder</i>	<i>Styret</i>
Lønn	597 125	100 000
Pensjonskostnader	25 700	0
Annen godtgjørelse	12 027	0
Sum	634 852	100 000

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2020 utgjør kr 79 125 inkl. mva. I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr 11 875 inkl. mva.

Note 2 - Anleggsmidler

	Driftsløsøre, inventar ol.
Anskaffelseskost pr. 01.01.2020	57 255
Tilgang kjøpte anleggsmidler	0
Anskaffelseskost 31.12.2020	57 255
Av- og nedskrivninger pr. 01.01.2020	57 255
Årets ordinære avskrivninger	0
Av- og nedskrivninger pr. 31.12.2020	57 255
Bokført verdi 31.12.2020	0
Økonomisk levetid	3 år
Avskrivningsplan	Lineær

**Noma Capital AS**

Noter til årsregnskapet 2020

Note 3 - Skatt

Årets skattekostnad	2020	2019
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	-54 676	-68 347
Skattekostnad ordinært resultat	-54 676	-68 347
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	-246 664	-313 825
Permanente forskjeller	27 961	40 438
Endring i midlertidige forskjeller	-13 747	-1 120
Skattepliktig inntekt	-232 450	-274 507
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Sum betalbar skatt i balansen	0	0

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

	2020	2019	Endring
Varige driftsmidler	0	-13 747	-13 747
Sum	0	-13 747	-13 747
Akkumulert fremførbart underskudd	-1 404 388	-1 171 938	232 450
Grunnlag for utsatt skattefordel	-1 404 388	-1 185 685	218 703
Utsatt skattefordel (25 %)	-351 097	-296 421	54 676

Note 4 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt EK	Sum egenkapital
Egenkapital per 01.01.2020	41 097	6 916 113	-15 000	6 942 210
Årets resultat		-191 988		-191 988
Egenkapital per 31.12.2020	41 097	6 724 125	-15 000	6 750 222



Noma Capital AS

Noter til årsregnskapet 2020

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
Sum	0,11 %	1 000	100 000	100 000

Selskapsnavn	Egenkapital 31.12.2020	Resultat 2020
Noma Fokus AS	132 477 616	2 331 838

Selskapets investering i Noma Fokus AS er bokført til kostpris. Verdijustert egenkapital (VEK) per 31.12.2020 er kr 110,03 per aksje. Virkelig verdi totalt er således kr 110 030 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 9 vedrørende kapitaldekning.

Note 6 - Bankinnskudd / Bundne midler

I posten inngår bundne bankinnskudd med kr 68 815, som er tilstrekkelig til dekning av skyldig skattetrekk, kr 68 815, ved regnskapsårets utløp.

Note 7 - Antall aksjer, aksjeeiere m.v

Aksjekapital	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	41 097	1	41 097

Alle aksjene gir samme rettigheter i selskapet.

Aksjonærer:	Aksjer	Eierandel
SR Partners AS *)	30 000	73%
Energima Holding AS	7 398	18%
Passesta AS **)	3 699	9%
Sum	41 097	100%

*) 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 2020

Note 8 - Kapitaldekning og spesifikasjon av ansvarlig kapital

<i>Ansvarlig kapital fremkommer slik:</i>	31.12.2019	31.12.2020	Budsjett 2021
Innbetalt ordinær vedtektsfestet aksjekapital	41 097	41 097	41 097
Overkursfond	6 916 113	6 724 125	6 724 125
Annen opptjent og annen innskutt egenkapital	-15 000	-15 000	1 348 133
Sum kjernekapital	6 942 210	6 750 222	8 113 355
Ansvarlig kapital	6 942 210	6 750 222	8 113 355
<i>Kapitaldekning fremkommer slik:</i>			
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		
Dekning ut over krav til startkapital	7 764 678		
Overdekning i %	621 %		
Kapitalkrav	31.12.2019	31.12.2020	Budsjett 2021
Ansvarlig kapital	6 942 210	6 750 222	8 113 355
Krav minst € 125 000/€ 150 000 fra 2021 (kurs € 1 = NOK 10)	1 250 000	1 250 000	1 500 000
Dekning ut over krav til kapital	5 692 210	5 500 222	6 613 355
Overdekning	455 %	440 %	441 %
Krav minimum 25 % faste kostnader foregående år	777 844	755 206	682 333
Dekning ut over krav til kapital	6 164 366	5 995 016	7 431 022
Overdekning i %	792 %	794 %	1 089 %
Spesifikasjon faste kostnader	Regnskap 2019	Regnskap 2020	Budsjett 2021
a. Sum inntekter	2 706 999	2 482 669	
b. Negativt resultat før skatt		246 664	
d. Positivt resultat før skatt	313 825		
f. Sum faste kostnader	3 020 824	2 729 333	
Faste kostnader foregående år	3 111 375	3 020 824	2 729 333
Andel 25 % faste kostnader foregående år	777 844	755 206	682 333



Noma Capital AS

Noter til årsregnskapet 2020

Note 9 - Hendelser etter balansedagen og fortsatt drift

På tidspunktet for avleggelse av 2020 regnskapet har verden levd med en global pandemi i ett år. Utbruddet av viruset COVID-19 har påvirket kapitalmarkedene betydelig. Pandemien har slått ulikt ut for næringslivet, men i sum har pandemien vært meget negativ for den økonomiske aktiviteten. Styret følger situasjonen nøye og evaluerer selskapets risiko løpende.

Styret opplever ved avleggelsen av regnskapet at selskapet er godt kapitalisert, og godt posisjonert til å håndtere konsekvensene pandemien forårsaker. Selskapets forvaltningsstrategi er en sentral faktor i denne vurderingen.

Selskapet har ingen ekstern gjeld. Ved inngangen til 2021 har selskapet en solid egenkapital bestående av kontanter fordelt i godt kapitaliserte norske banker etter økte kapitalkrav fra myndighetene de siste årene. Styret vurderer selskapets likviditetssituasjon som tilfredsstillende. Selskapet oppfyller i tillegg egne kapitalkrav med god margin, selv med en fortsatt negativ påvirkning fra pandemien for 2021.

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