



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 979 711 360
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NEF KAPITALFORVALTNING AS
Forretningsadresse: Munkedamsveien 45
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: AXERA BUSINESS MANAGEMENT AS

Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 12.03.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 03.04.2025



Brønnøysundregistrene

Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 979711360

Postadresse: 8910 Brønnøysund

Telefoner: Opplysningstelefonen 75 00 75 00 Telefaks 75 00 75 05

E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no

Organisasjonsnummer: 974 760 673



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Forvaltningshonorar		15 880 722	13 259 393
Sum inntekter		15 880 722	13 259 393
Kostnader			
Lønnskostnad	3, 4	10 110 331	9 984 041
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	28 861	20 734
Annen driftskostnad	4, 6	3 454 664	2 813 717
Sum kostnader		13 593 856	12 818 492
Driftsresultat		2 286 866	440 901
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	7	22 803	9 581
Annen renteinntekt		52 998	
Annen finansinntekt		255	2 914
Sum finansinntekter		76 056	12 496
Annen rentekostnad		20	28
Annen finanskostnad		953	1 700
Sum finanskostnader		973	1 728
Netto finans		75 082	10 768
Ordinært resultat før skattekostnad		2 361 948	451 669
Skattekostnad på resultat	8		
Ordinært resultat etter skattekostnad		2 361 948	451 669
Årsresultat		2 361 948	451 669
Årsresultat etter minoritetsinteresser		2 361 948	451 669
Totalresultat		2 361 948	451 669
Overføringer og disponeringer			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Ordinært utbytte	9	1 600 000	
Ekstraordinært utbytte		2 156 670	
Udekket tap	9	-1 394 721	451 669
Sum overføringer og disponeringer		2 361 948	451 669



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	5	35 429	64 290
Sum varige driftsmidler		35 429	64 290
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	7	663 862	241 059
Sum finansielle anleggsmidler		663 862	241 059
Sum anleggsmidler		699 291	305 349
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		1 443 445	1 144 538
Andre kortsiktige fordringer		384 160	345 681
Sum fordringer		1 827 605	1 490 219
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	10	7 421 411	7 020 835
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		7 421 411	7 020 835
Sum omløpsmidler		9 249 016	8 511 055
SUM EIENDELER		9 948 307	8 816 404
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9, 11	1 859 000	1 859 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Beholdning av egne aksjer	9	-80 375	-55 721
Overkurs	9	3 176 458	3 176 458
Annen innskutt egenkapital	9	577 778	577 778
Sum innskutt egenkapital		5 532 862	5 557 515
Opptjent egenkapital			
Udekket tap	9	1 706 612	77 679
Sum opptjent egenkapital		-1 706 612	-77 679
Sum egenkapital		3 826 250	5 479 836
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		313 094	257 001
Skyldig offentlige avgifter		638 188	598 147
Utbytte		1 600 000	
Annen kortsiktig gjeld		3 570 776	2 481 419
Sum kortsiktig gjeld		6 122 057	3 336 568
Sum gjeld		6 122 057	3 336 568
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		9 948 307	8 816 404



Årsregnskap 2023

NEF Kapitalforvaltning AS

Org.nr.: 979 711 360

UTARBEIDET AV:





Årsberetning 2023 NEF Kapitalforvaltning AS

Virksomhetens art og hvor den drives

NEF Kapitalforvaltning AS er et verdipapirforetak. Selskapet har tillatelse fra Finanstilsynet til å drive porteføljeforvaltning, samt oppbevaring og forvaltning av finansielle instrumenter. Selskapets forretningskontor er i Oslo.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og at dette er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet.

Arbeidsmiljø og likestilling

Selskapet hadde 7 ansatte ved årets slutt. Det var per 31.12.23 ingen kvinner ansatt i selskapet. Styret arbeider med utgangspunkt i at det ikke skal forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn. Selskapets styre består av 4 menn.

Sykefravær

Selskapet har ikke hatt sykefravær i 2023.

Ytre Miljø

Virksomhetens bransje medfører verken forurensning eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø.

Forskning og utviklingsaktiviteter

Selskapet har ikke hatt utgifter til forskning og utvikling i 2023.

Rettsvisende oversikt over utvikling og resultat

Resultatet i 2023 var kr 2.361.948,-, mot et resultat på kr 451.669,- i 2022. 2022-resultatet er korrigert etter endring i fremgangsmåte for avsetning av bonus til de ansatte. Totalkapitalen var ved utgangen av året kr 9.948.307,-, sammenlignet med kr 8.816.404,- året før. Egenkapitalandelen pr. 31.12.2023 var 55% sammenlignet med 62 % pr. 31.12.2022. Selskapet anses å ha tilstrekkelig likviditet til å dekke fremtidige forpliktelser og antas å være fullfinansiert for 2024. Selskapet er underlagt kapitalkrav knyttet til sin virksomhet.

Selskapet har hatt en vesentlig økning i forvaltningskapital og dermed inntekter i 2023 og har god driv i inntekter ved inngangen til 2024. Kostnader er økt moderat i samme periode. Selskapet leverer dermed et positivt resultat og løpende inntekter fremover som overstiger kostnadene. Selskapet er godt rustet til å levere positive resultater fremover, så lenge aksjemarkedet ikke faller vesentlig eller kunder foretar store uttak av kapital.

Selskapet mener at årsregnskapet gir et rettsvisende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.



Risikoforhold

Operasjonell Risiko

NEF har skriftlige rutiner og instruksjoner for utøvelse av virksomheten. Disse skal sørge for etterlevelse av gjeldende regelverk som selskapet er underlagt, samt begrense operasjonell risiko. Daglig leder skal påse at interne rutiner og instruksjoner blir etterlevd og arbeide med utviklingen av disse i samarbeid med Compliance Officer. Rutiner og instruksjoner er sist oppdatert i september 2023 i samarbeid med advokatfirmaet Wiersholm.

Markedsrisiko

Langvarig svak avkastning i aksje- og råvaremarkedene vil kunne påvirke selskapets videre utvikling. Selskapet er i liten grad direkte eksponert for valutarisiko. Styret vurderer selskapets markedsrisiko til å være moderat.

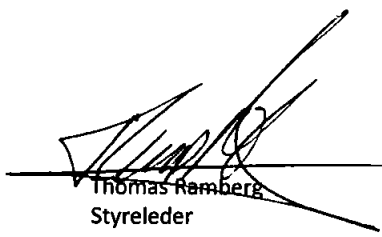
Likviditetsrisiko

Selskapet har pr. 31.12.2023 en tilfredsstillende egenkapital og likviditet. Selskapet kan likevel måtte gjennomføre tilførsel av kapital i 2024, gitt svak utvikling i aksjemarkedet og/ eller store uttak av forvaltningskapital. Selskapet har ikke rentebærende gjeld, andre rentebærende gjeldsposter eller behov for å trekke på kassekreditt. Likviditetsrisikoen betraktes som begrenset.

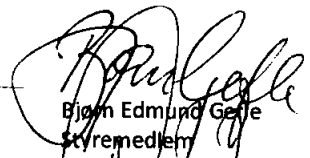
Kreditrisiko

Alle inntekter til selskapet trekkes i henhold til avtale med kunden fra markedsverdien på kundens investering. Kredittrisikoen betraktes på dette grunnlag som lav.

Oslo, 12. mars 2024



Thomas Rømsberg
Styreleder



Bjørn Edmund Geffe
Styremedlem



Olav Fuglestrand
Styremedlem



Olav Arne Fiskerstrand
Styremedlem



Geir Åsegg
Daglig leder



NEF Kapitalforvaltning AS

Resultatregnskap

	Note	2023	2022
Driftsinntekter			
Forvaltningshonorar		15 880 722	13 259 393
Sum driftsinntekter		15 880 722	13 259 393
Driftskostnader			
Lønnskostnad	3, 4	10 110 331	9 984 041
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	28 861	20 734
Annen driftskostnad	4, 6	3 454 664	2 813 717
Sum driftskostnader		13 593 856	12 818 492
Driftsresultat		2 286 866	440 901
Finansposter			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	7	22 803	9 581
Annen renteinntekt		52 998	0
Annen finansinntekt		255	2 914
Annen rentekostnad		20	28
Annen finanskostnad		953	1 700
Resultat av finansposter		75 082	10 768
Resultat før skattekostnad		2 361 948	451 669
Skattekostnad på resultat	8	0	0
Årsresultat		2 361 948	451 669
Overføringer			
Avsatt til dekning av tidligere udekket tap	9	0	451 669
Avsatt til ekstraordinært utbytte		2 156 670	0
Avsatt til ordinært utbytte		1 600 000	0
Overføring udekket tap		1 394 721	0
Sum overføringer		2 361 948	451 669



NEF Kapitalforvaltning AS		Balanse	
Eiendeler	Note	2023	2022
Anleggsmidler			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	5	35 429	64 290
Sum varige driftsmidler		35 429	64 290
Finansielle driftsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	7	663 862	241 059
Sum finansielle driftsmidler		663 862	241 059
Sum anleggsmidler		699 291	305 349
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		1 443 445	1 144 538
Andre kortsiktige fordringer		384 160	345 681
Sum fordringer		1 827 605	1 490 219
Bankinnskudd, kontanter o.l.	10	7 421 411	7 020 835
Sum omløpsmidler		9 249 016	8 511 055
Sum eiendeler		9 948 307	8 816 404



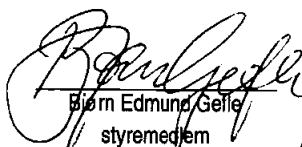
NEF Kapitalforvaltning AS		Balanse	
Egenkapital og gjeld	Note	2023	2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9, 11	1 859 000	1 859 000
Egne aksjer	9	-80 375	-55 721
Overkurs	9	3 176 458	3 176 458
Annen innskutt egenkapital	9	577 778	577 778
Sum innskutt egenkapital		5 532 862	5 557 515
Opptjent egenkapital			
Udekket tap	9	-1 706 612	-77 679
Sum opptjent egenkapital		-1 706 612	-77 679
Sum egenkapital		3 826 250	5 479 836
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		313 094	257 001
Skyldig offentlige avgifter		638 188	598 147
Utbytte		1 600 000	0
Annen kortsiktig gjeld		3 570 776	2 481 419
Sum kortsiktig gjeld		6 122 057	3 336 568
Sum gjeld		6 122 057	3 336 568
Sum egenkapital og gjeld		9 948 307	8 816 404

Oslo, 12.03.2024

Styret i NEF Kapitalforvaltning AS



Thomas Ramberg
styreleder



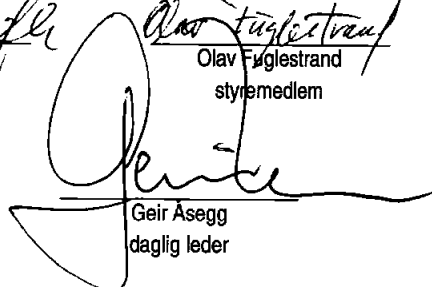
Bjørn Edmund Gefle
styremedlem



Olav Fuglestrand
styremedlem



Olav Arne Fiskerstrand
styremedlem



Geir Asegg
daglig leder



NEF Kapitalforvaltning AS

Noter 2023

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt i samsvar med regnskapslovens bestemmelse og god regnskapsskikk. Videre er årsregnskapet satt opp i samsvar med Forskrift av 23.08.199 nr 957 om årsregnskap for verdipapirforetak.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk klassifiseres som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen ett år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet.

Enkelte poster er vurdert etter andre prinsipper som det redegjøres for nedenfor.

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.

Driftsinntekter

Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres. Inntekter fra aktiv forvaltning beregnes basert på observerbare markedsverdier og størrelsen på forvaltet kapital.

Sikringsvurdering og porteføljevurdering

Selskapet har ikke regnskapsposter som er underlagt sikringsvurdering eller porteføljevurdering.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25 % (grunnet finansforetak) på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret.

Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført.

Netto utsatt skattefordel balanseføres ikke.

Korrigerings tidligere feil

Selskapet har i 2023 korrigert beregning av bonusavsetning. Korreksjon er ført mot egenkapitalen, se note 8. Sammenligningstallene for 2022 er omarbeidet for å vise effekten, se note 2.



NEF Kapitalforvaltning AS

Noter 2023

Note 2 Sammenligningstall 2022 pga korrigeringsbonus

	Sum		
	Avlagt 2022	korrigerings	Korrigert 2022
RESULTAT			
Forvaltningshonorar	13 259 393	0	13 259 393
Lønnskostnad	8 497 309	1 486 732	9 984 041
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	20 734	0	20 734
Annen driftskostnad	2 813 717	0	2 813 717
Driftsresultat	1 927 633	1 486 732	440 901
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	9 581	0	9 581
Annen renteinntekt	0	0	0
Annen finansinntekt	2 914	0	2 914
Annen rentekostnad	28	0	28
Annen finanskostnad	1 700	0	1 700
Resultat før skattekostnad	1 938 401	1 486 732	451 669
Skattekostnad på resultat	0	0	0
Årsresultat	1 938 401	1 486 732	451 669
BALANSE			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	64 290	0	64 290
Lån til foretak i samme konsern	241 059	0	241 059
Kundefordringer	1 144 538	0	1 144 538
Andre kortsiktige fordringer	345 681	0	345 681
Bankinnskudd, kontanter o.l.	7 020 835	0	7 020 835
Sum eiendeler	8 816 404	0	8 816 404
Aksjekapital	1 859 000	0	1 859 000
Egne aksjer	-585 065	529 344	-55 721
Overkurs	3 176 458	0	3 176 458
Annen innskutt egenkapital	577 778	0	577 778
Annen egenkapital	1 645 866	-1 723 541	-77 675
Sum egenkapital	6 674 037	-1 194 197	5 479 840
Leverandørgjeld	257 001	0	257 001
Skyldig offentlige avgifter	598 147	0	598 147
Annen kortsiktig gjeld	1 287 218	1 194 197	2 481 415
Sum gjeld	2 142 367	1 194 197	3 336 563
Sum egenkapital og gjeld	8 816 404	0	8 816 404



NEF Kapitalforvaltning AS

Noter 2023

Note 3 Lønnskostnader

Lønnskostnader	2023	2022
Lønn	6 257 035	6 095 253
Arbeidsgiveravgift	1 171 343	949 496
Finansskatt	366 500	224 331
Pensjonskostnader	413 130	259 209
Bonus (periodiseringer)	1 607 637	2 071 803
Andre lønnsrelaterte ytelser	294 685	383 949
Sum	10 110 331	9 984 041

Selskapet har i 2023 sysselsatt 6 årsverk.

Selskapet har opprettet pliktig tjenstepensjon etter lov om obligatorisk tjenstepensjon.

Note 4 Ytelser/godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Ytelser til ledende personer

	Daglig leder	Styre
Lønn	1 558 298	0
Styrehonorar	0	350 000
Pensjonskostnader	114 520	0
Annen godtgjørelse	173 989	0
Sum	1 846 807	350 000

Daglig leder har rett på følgende ytelser:

* 2,5% av aksjene i NEF Kapitalforvaltning AS eller NEF Gruppen AS til 10 øre pr aksje til enhver tid.

* 2,5% av aksjer i NEF Kapitalforvaltning AS eller NEF Gruppen AS til 10 øre pr aksje ved positivt resultat for NEF Kapitalforvaltning AS.

Det foreligger ingen avtaler om bonuser, overskuddsdelinger eller særskilt vederlagt ved opphør eller endring av vervet for styrets leder.

Godtgjørelse til revisor

Det er i 2023 kostnadsført kr. 253.694 (inkl. mva) til revisjonshonorar, dette fordeler seg slik:

Lovpålagt revisjon	175 157
Annen bistand	78 538
Sum	253 694



NEF Kapitalforvaltning AS

Noter 2023

Note 5 Varige driftsmidler

	Inventar og utstyr	SUM
Anskaffelseskost 01.01.23	86 584	86 584
Tilgang	0	0
Avgang	0	0
Anskaffelseskost 31.12.23	86 584	86 584
Akkumulerte avskrivninger 31.12.23	51 155	51 155
Akkumulerte nedskrivninger 31.12.23	0	0
Balansført verdi pr. 31.12.23	35 429	35 429
Årets avskrivninger	28 861	28 861
Årets nedskrivninger	0	0

Note 6 Andre driftskostnader

Husleie for 2023 var kr 472.920. Husleien KPI-reguleres årlig. Leiekontrakten er løpende med 3 måneders oppsigelse.

Note 7 Mellomværende med aksjonær

	2023	2022
Langsiktig fordring på aksjonær	663 862	241 059

Lånet er renteberegnet med 3 MND NIBOR + 2% margin, i henhold til låneavtalen. Lånet løper til det blir sagt opp.



NEF Kapitalforvaltning AS

Noter 2023

Note 8 Skatt

Fordeling av skattekostnaden:

	2023	2022
Betalbar skatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

Skattesats ved beregning av betalbar skatt 25 % 25 %

	2023	2022
Regnskapsmessig resultat før skatt	2 361 948	451 669
Permanente forskjeller	205 878	55 909
Endring midlertidige forskjeller	1 044 794	888 878
Virkning av korrigering tidligere års feil	0	1 168 452
Anvendt underskudd til fremføring	-3 612 621	-2 564 908
Skattepliktig resultat	0	0

Midlertidige forskjeller

	2023	2022
Driftsmidler	-19 324	-13 928
Regnskapsmessige avsetning for forpliktelser	-2 818 670	-1 779 272
Underskudd til fremføring	-133 667 938	-137 280 556
Grunnlag utsatt skatt	-136 505 932	-139 073 756
Skattereduserene forskjeller som ikke utignes	-136 505 932	-139 073 756
Grunnlag beregning utsatt skatt	0	0
Netto utsatt skattefordel (-)/forpliktelse (+)	0	0

Skattesats ved beregning av utsatt skattefordel-/forpliktelse 25 % 25 %

Utsatt skattefordel er ikke bokført i regnskapet.



NEF Kapitalforvaltning AS

Noter 2023

Note 9 Egenkapital

	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen innsk. EK	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.2022	1 859 000	-585 065	3 176 458	577 778	1 645 866	6 674 037
Korrigert av feil knyttet til bonus og u	0	529 344	0	0	-1 723 546	-1 194 202
Egenkapital 01.01.2023	1 859 000	-55 721	3 176 458	577 778	-77 680	5 479 836
Kjøp egne aksjer	0	-78 772	0	0	-748 329	-827 100
Utdeling egne aksjer	0	54 118	0	0	514 118	568 235
Ekstraordinært utbytte 03.05.2023	0	0	0	0	-2 156 669	-2 156 669
Ordinært utbytte	0	0	0	0	-1 600 000	-1 600 000
Årets resultat	0	0	0	0	2 361 948	2 361 948
Egenkapital 31.12.	1 859 000	-80 375	3 176 458	577 778	-1 706 612	3 826 250

Note 10 Bankinnskudd

	2023	2022
Bundne skattetrekksmidler:	377 905	380 936

Note 11 Antall aksjer, aksjeeiere mv

Aksjekapital	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	18 590 000	0,10	1 859 000

Alle aksjene gir samme rettigheter i selskapet.
Selskapet hadde 5 aksjonærer pr. 31.12.2023.

Aksjonærer	Antall aksjer	Eierandel
NEF Gruppen AS	16 966 474	91,3 %
Egne aksjer	803 745	4,3 %
Geir Åsegg	379 318	2,0 %
Erlend Brenne	132 953	0,7 %
Eldar Steinsvik	166 287	0,9 %
Arnt Kristian Mittet	141 223	0,8 %
Totalt antall aksjer	18 590 000	100,0 %



NEF Kapitalforvaltning AS

Noter 2023

Note 12 Kapitaldekning

Selskapet har påsett at man etter omarbeidelse av sammenligningstall for 2022 fremdeles ville tilfredsstilt krav til kapitaldekning og forsvarlig kapital.

Ansvarlig kapital	2023	Korrigert 2022	2022
Egenkapital	3 826 250	5 479 836	6 674 037
Utsatt skattefordel	0	0	0
Netto ansvarlig kapital	3 826 250	5 479 836	6 674 037

(i) Kapitalkrav - Ansvarlig kapital minimum 25 % av faste kostnader

Faste kostnader	2023	Korrigert 2022	2022
Sum inntekter	15 880 722	13 259 393	13 259 393
Positivt resultat før skatt	-2 361 948	-451 669	-1 938 401
Sum faste kostnader	13 518 774	12 807 724	11 320 992
Krav ansvarlig kapital som andel av faste kostnader	25 %	25 %	25 %
Krav ansvarlig kapital	3 379 694	3 201 931	2 830 248
Over(+)/underdekning (-) ansvarlig kapital	446 557	2 277 905	3 843 789

(ii) Kapitalkrav - 8 % av risikovektet kapital

Risikovektet kapital	20 %	100 %	2023	Korrigert 2022	2022
Bankinnskudd	7 421 411		1 484 282	1 404 167	1 404 167
Anleggsmidler		699 291	699 291	305 349	305 349
Øvrige fordringer		1 827 605	1 827 605	1 490 219	1 490 219
Sum risikovektet kapital	7 421 411	2 526 896	4 011 178	3 199 735	3 199 735
Kapitalkrav tilsvarende 8 % av beregningsgrunnlag			320 894	255 979	255 979
Over(+)/underdekning (-) ansvarlig kapital			3 505 356	5 223 857	6 418 058

(iii) Kapitalkrav - Ansvarlig kapital minimum 125 EUR

Startkapitalkrav	2023	Korrigert 2022	2022
Minimumskrav til kapital, EUR	125 000	125 000	125 000
EUR/NOK 31.12.2023/-2022	11,24	10,51	10,51
Minimumskrav til kapital, NOK	1 405 063	1 314 225	1 314 225
Over(+)/underdekning (-) ansvarlig kapital	2 421 188	4 165 611	5 359 812



NEF Kapitalforvaltning AS

Noter 2023

Note 13 Konsernregnskap

Morselskapet NEF Gruppen AS utarbeider konsernregnskap der NEF Kapitalforvaltning er inkludert. Konsernregnskapet kan fås utlevert på NEF Gruppen AS sin registrerte adresse i Brønnøysund.



Kontantstrømoppstilling - Indirekte modell

	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	2 361 948	1 938 401
+ Ordinære avskrivninger	28 861	20 734
+/- Endring i kundefordringer	-298 907	516 869
+/- Endring i leverandørgjeld	56 093	73 866
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter	1 090 919	706 825
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	3 238 914	3 256 695
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
- Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	0	-58 514
Endring konsernmellomværende	-422 803	-9 581
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-422 803	-68 095
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
+ Innbetaling av egenkapital	309 371	-877 600
- Tilbakebetaling av egenkapital	-568 236	0
- Utbetaling av utbytte	-2 156 670	0
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-2 415 535	-877 600
+/- Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	0	0
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	400 576	2 311 000
+ Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	7 020 835	4 709 836
= Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	7 421 412	7 020 836



Munkedamsveien 45
Postboks 1704 Vika
0121 Oslo
www.bdo.no

Uavhengig revisors beretning

Til generalforsamlingen i Nef Kapitalforvaltning AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Nef Kapitalforvaltning AS .

Årsregnskapet består av:

- Balanse per 31. desember 2023,
- Resultatregnskap 2023
- Kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2023
- 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 og kontantstrømmer for regnskapsåret i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk 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.

Annen informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke annen informasjon.

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

Konklusjon om årsberetningen

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk 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>

BDO AS

Steffen Amundsen
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnrøkket: YH3i1-ZVMW2-EXEAM-T4KLE-1WGCM-M00KL



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Steffen Amundsen

Partner

På vegne av: BDO AS

Serienummer: UN:NO-9578-5993-4-2907146

IP: 188.95.xxx.xxx

2024-03-12 14:43:13 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: YH3if-ZVMW2-EXEAM-T4KLE-1WGCM-M00KL

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>