



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 822 651 992
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NORQUANT KAPITALFORVALTNING AS
Forretningsadresse: Prinsens gate 5
0152 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: Øyvind Hasselø Meisingset
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 09.05.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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, 26.05.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		47 500	
Sum inntekter		47 500	
Kostnader			
Varekostnad		756 193	225 000
Lønnskostnad	1, 2, 3, 4	2 854 184	2 075 064
Annen driftskostnad	1, 5, 6	1 353 099	1 770 379
Sum kostnader		4 963 476	4 070 443
Driftsresultat		-4 915 976	-4 070 443
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		232	4 348
Sum finansinntekter		232	4 348
Annen finanskostnad		94	584
Sum finanskostnader		94	584
Netto finans		139	3 764
Ordinært resultat før skattekostnad		-4 915 837	-4 066 679
Ordinært resultat etter skattekostnad		-4 915 838	-4 066 679
Årsresultat	7	-4 915 837	-4 066 679
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap	7	-4 915 837	-4 066 679
Sum overføringer og disponeringer		-4 915 837	-4 066 679



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer	8	12 753	28 645
Konsernfordringer	6		14 000
Sum fordringer		12 753	42 645
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	9, 10	3 626 861	4 317 748
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		3 626 861	4 317 748
Sum omløpsmidler		3 639 614	4 360 393
SUM EIENDELER		3 639 614	4 360 393
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (34 000 000 aksjer à kr 0,01)	6, 7, 11, 12	374 000	310 000
Overkurs	7, 11	12 616 000	8 980 000
Sum innskutt egenkapital		12 990 000	9 290 000
Opptjent egenkapital			
Udekket tap	7, 11	10 345 638	5 429 801
Sum opptjent egenkapital		-10 345 638	-5 429 801



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum egenkapital	7, 11	2 644 362	3 860 199
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		54 411	90 830
Skyldige offentlige avgifter		196 514	148 481
Annen kortsiktig gjeld		744 326	260 882
Sum kortsiktig gjeld		995 251	500 194
Sum gjeld		995 251	500 194
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		3 639 614	4 360 393



Årsberetning 2022 NorQuant Kapitalforvaltning AS

Virksomhetens art og hvor den drives

NorQuant Kapitalforvaltning driver med porteføljeforvaltning og utvikler kvantitative fondsstrategier. Selskapet har konsesjon fra Finanstilsynet og drives fra Oslo.

Analyse av årsregnskapet og sentrale risikoer og usikkerhetsfaktorer

NorQuant Kapitalforvaltning AS har ikke vært nevneverdig påvirket av koronapandemien. Unntaket er noe forsinket ansettelse av personer på salg. Dette forsinket den kommersielle satsingen noe, samtidig som selskapet er av den oppfatningen at en dynamisk organisasjon fungerer dårligere på hjemmekontor.

Utarbeidelse av regnskapet i samsvar med regnskapsloven krever bruk av estimater. Å lansere helt nye fond i markedet, NorQuant Multi-Asset januar 2021 og NorQuant ESG juni 2021, medførte naturlig nok usikre salgsestimater for de to foregående årene. Selskapet nådde ikke AUM (asset under management) målet for 2021 eller 2022. Totalt AUM-mål var 345 MNOK, men oppnådde 176 MNOK. Selskapet har hatt forventninger til å øke antall distributører av fondet, men har foreløpig ikke lyktes med dette. Det var også forventninger om at NorQuant Multi-Asset skulle oppnå økende interesse fra profesjonelle investorer ettersom fondet håndterte volatiliteten i markedet gjennom 2022 svært bra. Ved starten av 2023 (11. januar 2023) passerte NorQuant Multi-Asset 2 års historikk. De fleste profesjonelle og institusjonelle investorene selskapet har vært i dialog med opplyser at deres mandat krever minimum 3 års historikk. Daglig leder mener at NorQuant Multi-Asset vil oppleve god interesse i 2023 og har klare forhåpninger til at 3 års historikk vil gi store utslag på AUM fra profesjonelle investorer.

Selskapets fond administreres gjennom FCG Fonder i Sverige, og avtalen regulerer at kostnader tilknyttet fondshotellet kommer til fratrukk på forvaltningshonoraret. Total månedlig kostnad til FCG er ca. 122.500 kr for to aktive fond, i tillegg kommer depot- og kurtasjekostnader.

Selskapet har aldri opplevd noen spesiell interesse for NorQuant ESG, og fondet har hatt en dårligere utvikling enn referanseindeksen stort sett siden lansering i juni 2021. Styret i NorQuant Kapitalforvaltning besluttet derfor i styremøte 17. august 2022 at NorQuant ESG skulle avvikles, med en AUM på ca. 2,5 MNOK. Perioden før avgjørelsen var preget av forhandlinger med FCG Fonder vedrørende avslutningen av fondet, og kostnader knyttet til dette. Det ble etterhvert bestemt at ESG-fondet skulle fusjoneres i Multi-Asset-fondet, til en kostnad på 100.000 kr. Fusjonsplanen ble godkjent av selskapet og så oversendt Finansinspeksjonen. NorQuant ESG blir fusjonert inn 8. mai 2023, og selskapet betaler kostnaden knyttet til fondet til og med februar 2023.

Selskapet har planer om å lansere et maskinlæringsfond i løpet av 2023. For ett fond må total AUM passere 120 MNOK før selskapet kommer i en situasjon hvor selskapet kan føre driftsinntekter. Da er dette basert på netto forvaltningshonorar på 0,693 % (0,99 % / 30 % rabatt distributører), og en månedlig kostnad for ett fond på 67.500 kr. Selskapet fører driftsinntekter i interne budsjetter for en mer oversiktlig prognose overfor styret og selskapets revisor.

Basert på selskapets totale kostnader for 2023, må AUM passere 650 MNOK for et positivt driftsresultat. Dette er da basert på nettoinntekter fra NorQuant Multi-Asset på 0,693 % i forvaltningshonorar. Driftskostnadene for 2023 er estimert til 4 MNOK, hvor selskapet har et klart fokus på kostnadskontroll og har redusert antall møtebookere. Estimaten inneholder heller ikke nyansettelser. Når det gjelder kostnader er lønn og FCG de to største postene, og selskapet er av den oppfatning at det er vanskelig å

NorQuant Kapitalforvaltning AS
Kongens gate 4
0153 OSLO

info@norquant.no

Org.nr. 822 651 992

Side 1 av 4

Dokumentet er signert med Orgbrain eSign
- en standard elektronisk signatur i samsvar
med EU-forordning 910/2014 (eIDAS).

Orgbrain
eSign



gjøre noe med eksisterende kostnadsbase selv om det fullt fokus på kostnadskontroll. Det har vært et gjennomgående tema i styremøtene at Kapitalforvaltning har behov for en senior salgsressurs (salgssjef) for bedre innpass hos profesjonelle investorer og å kunne nå AUM-målene i årene fremover. Foreløpig er det ikke økonomi for en slik ansettelse og det er kommunisert til styret i NorQuant AS.

Selskapet opplever at konkurrerende kombinasjonsfond har redusert sitt forvaltningshonorar noe, men det er ingen planer for selskapet å gjøre endringer i honorarmodellen p.t.

Den største risikoen for selskapet er om fondene ikke leverer i tråd med markedet og forventningene. Dette vil trolig innebære salg av store fondsandeler fra investorene som igjen vil påvirke selskapets likviditet. Njord Kapitalforvaltning virker å benytte NorQuant Multi-Asset aktivt i sin rådgivning mot sine kunder. Hvis de skulle velge å ta fondet ut av sin portefølje og kundene selger alle sine andeler, vil det ved inngangen til 2023 utgjøre ca. 55 MNOK. Naturlig nok vil også store markedsbevegelser være en risikofaktor for selskapet.

Utvikling i AUM gjennom 2022 var under selskapets estimater og har vært et tema på alle styremøter. Det er grunn til å bekymre seg over manglende økning i AUM gjennom året, men samtidig så har dette gjenspeilet markedet i sin helhet. Basert på data fra VFF var det 4 mrd. NOK i nettotegninger i 2022, mot normalt 50 mrd. NOK. Ved årsskiftet var total AUM ca. 176 MNOK, fordelt på NorQuant Multi-Asset (174 MNOK) og NorQuant ESG (2 MNOK).

Sum bankinnskudd, kontanter og lignende var pr. 31. desember 2022 NOK 3 626 861. Selskapets kontantstrøm og likviditetsmessige situasjon er tilfredsstillende, men uten betydelig økning i AUM gjennom 2023, vil selskapet ha behov for ny kapital innen august 2023.

Redegjørelse for foretakets utsikter

I løpet av 2022 har NorQuant Multi-Asset hatt en relativt flat utvikling når det gjelder både avkastning og AUM. AUM doblet seg i Q1 2022, og utviklingen var flat resten av året. Som beskrevet tidligere i beretningen har styret i selskapet bestemt en avvikling av NorQuant ESG og ifølge fusjonsplanen til FCG vil fondet være fusjonert inn i NorQuant Multi-Asset innen 8. mai 2023. Fra mars 2023 vil selskapet kun ha kostnader knyttet til ett fond, ca. 67.500 kr i måneden. Dette innebærer at selskapet fra mars 2023 for første gang vil oppleve å få inntekter fra FCG.

Sammen med søsterselskapet NorQuant Technology jobber selskapet med en strategi for et maskinlæringsfond som har sitt utspring fra forskningsprosjektet til Technology. NorQuant ESG kom også som en følge av dette. I tidligere dialoger med FCG har de uttalt at de ikke lenger lanserer fond med 0 i AUM. Ved lansering av et nytt fond er selskapet avhengig av kommittert kapital fra investorer.

At selskapet ikke nådde AUM-målene kan ikke sees i direkte sammenheng med blant annet krigen i Ukraina, men dette sammen med koronaepidemien virker å ha påvirket risikovilligheten, og dermed redusert nettokjøp i andre fond og NorQuants fond.

Selskapet har basert på likviditetsbudsjettet et lavere AUM-mål for 2023 enn for 2022, men vil for første gang oppleve driftsinntekter for 2023. Som beskrevet i beretningen og til styret i NorQuant AS er selskapet avhengig av egne salgsressurser, flere distributører, plattformer og profesjonelle investorer for å oppnå en betydelig økning i AUM.



NorQuants forretningsmodell og organisering er utviklet for en effektiv og lønnsom drift på sikt, men også helt klart med et mål om å eliminere og begrense mange risikoer knyttet til selskapets virksomhet. Modellen med FCG Fonder gjør det relativt uproblematisk og forutsigbart å lansere nye fond. Denne modellen kan også implementeres ved lansering i andre markeder i for eksempel Europa.

NorQuant Multi-Asset har vært blant de beste fondene i sin Morningstar-kategori i både Norge og Sverige, både for 2022, og siden lansering i januar 2021. Dette sammen med lengre avkastningshistorikk og økningen i fondets AUM gjør at selskapet og styret er positive til utviklingen videre og selskapets utsikter.

Finansiellrisiko

Selskapets har ingen direkte finansiell risiko, og har ingen valutaeksponering. Likvidetsrisikoen anses også begrenset, da kapitalbehovet er klart kommunisert til styret i NorQuant AS som jobber med løsninger for å oppkvalifisere selskapet før sommeren.

Fortsatt drift

Styret og daglig leder bekrefter at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet. Morselskapet er og har vært løpende orientert om selskapets behov for kapitaltilførsel rett etter sommeren, og informerer at de har en plan for dette. Styret i Kapitalforvaltning har kommunisert til styret i NorQuant AS at kapitaltilførsel bør være på plass før sommeren.

Selskapets fond opplevde en treg start, men AUM i NorQuant Multi-Asset doblet seg i Q1 2022. Siden dette har fondet opplevd begrenset med netto kjøp, som markedet generelt. Selskapet hadde forventet økende interesse for fondet gjennom 2022 da det har håndtert både koronasituasjonen og krigen i Ukraina bra.

Daglig leder mener at NorQuant Multi-Asset vil oppleve god interesse i 2023 og har klare forhåpninger til at 3 års historikk vil gi store utslag på AUM fra profesjonelle investorer.

Ansatte

Selskapet har totalt 4 ansatte, men kun en heltidsstilling. Daglig leder arbeider 50 % i søsterselskapet NorQuant Technology. Alle ansatte er for tiden menn. Når det gjelder møtebookere har det vært endringer gjennom året, hvor både personer har sluttet og begynt. En ansatt tiltrådte som junior utvikler i søsterselskapet NorQuant Technology 1. januar 2023. Ved utarbeidelse av årsberetningen har selskapet kun 1 møtebooker. Styret består i tillegg av 3 menn, men har aktivt søkt etter kvinnelige styremedlemmer.

Vi mener at det ikke gjøres forskjell på ansatte, eller ved ansettelse, på grunn av etnisitet, språk etc. NorQuant selskapene er representert med personer av ulik bakgrunn og etnisitet.

Selskapet har kun regelstyrte investeringsstrategier, noe som minsker personalrelaterte risikoer betraktelig.

Selskapet har ingen direkte påvirkning på ytre miljø, men forvalter NorQuant ESG som investerer i europeiske selskaper med solid ESG-profil. Merk at fondet blir avvirket innen 8. mai 2023.



Arbeidsmiljøet

Sykefraværet i selskapet har vært svært lavt, og selskapet utøver fleksibilitet overfor ansatte som har behov for hjemmekontor. Styret og daglig leder mener arbeidsmiljøet i NorQuant Kapitalforvaltning er tilfredsstillende, men vurderer løpende behovet for iverksettelse av forbedringstiltak. Tilbakemeldingene fra ansatte er også udelt positive.

Styret

Selskapet har et erfarent og kompetent styre, godkjent av Finanstilsynet. Styremøter avholdes omtrent hver 6. uke med deltagelse av styremedlemmene, administrasjonen og compliance på alle møter. Compliance og internkontroll er dermed et sentralt tema på alle styremøtene og gjennomsyrrer behandling av alle saker. I tillegg behandles fortløpende en del av rutinene på hvert styremøte.

Styreansvarsforsikring

NorQuant Kapitalforvaltning har styreansvarsforsikring gjennom Tryg. Forsikringssummen er 5 MNOK, hevet fra 2 MNOK i 2022. Forsikringen beskytter styret mot ansvar som følge av en handling eller en unnlattelse. Ved å inneha et styreverv kan man pådra seg et ubegrenset personlig ansvar overfor aksjonærer, kreditorer, kontraktpartnere og andre. Man er også solidarisk ansvarlig overfor andre styremedlemmer. Forsikringen omfatter formueskade som følge av styreansvar som nåværende og fremtidige styremedlemmer og varamedlemmer, samt de som trer ut av styret i forsikringstiden, kan pådra seg i henhold til norsk rett., og erstatningsansvar som administrerende direktør kan pådra seg i henhold til ASL § 17-1. Kostnadsfri bistand forbundet med rettslig behandling av krav som er reist mot styret er også omfattet av forsikringen.

Oslo, 30. mars 2023

Thomas Nygaard
Daglig leder

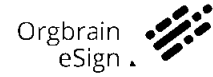
Øyvind H. Meisingset
Styrets leder

Erik Lidén
Styremedlem

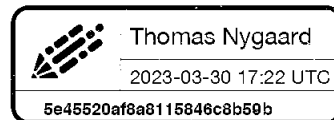
Bjarne Jensen
Styremedlem



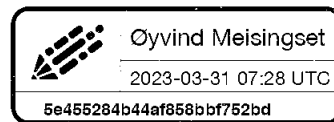
Dokumentet er signert med Orgbrain eSign - en standard elektronisk signatur i samsvar med EU-forordning 910/2014 (eIDAS).



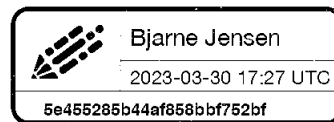
Thomas Nygaard



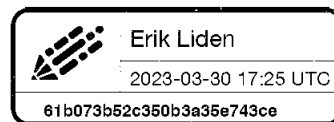
Øyvind Meisingset



Bjarne Jensen



Erik Liden



Denne dokumentpakken inneholder:
- Det originale dokumentet (4 sider)
- Denne signatursiden på slutten



Kontantstrømoppstilling NORQUANT KAPITALFORVALTNING AS

	Note	2022	2021
Likvider tilført/brukt på virksomheten:			
Årsresultat		(4 915 837)	(4 066 679)
+/- Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler		0	214
Tilført fra årets virksomhet		(4 915 837)	(4 066 465)
+/- Endr.i lager, debitorer og kreditorer		(22 419)	86 070
+/- Endr.i andre tidsavgrensningsposter		547 368	318 165
A = Netto likviditetsendr. fra virksomhet		(4 390 888)	(3 662 230)
Likvider tilført/brukt på investeringer:			
- Investeringer i varige driftsmidler		0	(214)
+/- Endring andre investeringer		0	17 678
B = Netto likviditetsendr.fra investering		0	17 463
Likvider tilført/brukt på finansiering:			
+ Økt egenkapital kontantinnskudd		3 000 000	5 000 000
+ Økt egenkapital gjeldskonvertering		700 000	0
C = Netto likviditetsendr.fra finansiering		3 700 000	5 000 000
+ Likviditetsbeholdning 1.1.		4 317 748	2 962 514
A+B+C Netto endr. i likvider gjennom året		(690 888)	1 355 234
= Likviditetsbeholdning 31.12.		3 626 860	4 317 748



Til generalforsamlingen i NorQuant Kapitalforvaltning AS

RSM Norge AS

Ruseløkkveien 30, 0251 Oslo
Pb 1312 Vika, 0112 Oslo
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 23 11 42 00
F +47 23 11 42 01

www.rsmnorge.no

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for NorQuant Kapitalforvaltning AS som viser et overskudd på NOK 4 915 837. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømpstilling 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 2022, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen 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.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

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.

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 regnskapskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD

AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

RSM Norge AS er medlem av /is a member of Den norske Revisorforening.

Penneo Dokumentnøkkel: MOS20-XILA7-ESYOB-1ABP4-IEWQ4-S14LU



Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

Oslo, 31. mars 2023
RSM Norge AS

Anders Magnus Løvaas
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



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."

Anders Magnus Løvaas

Statsautorisert revisor

På vegne av: RSM Norge AS

Serienummer: 9578-5995-4-87811

IP: 188.95.xxx.xxx

2023-03-31 10:07:43 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: MOS20-XILA7-ESYOB-1ABP4-IEWQ4-S14LU

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>



Noter 2022

NORQUANT KAPITALFORVALTNING AS

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for øvrige foretak.

Salgsinntekter

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som knytter seg til varekretsløpet. For andre poster enn kundefordringer omfattes poster som forfaller til betaling innen ett år etter transaksjonsdagen. Anleggsmidler er eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Langsiktig gjeld er gjeld som forfaller senere enn ett år etter transaksjonsdagen.

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

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost. Varige anleggsmidler avskrives etter en fornuftig avskrivningsplan. Anleggsmidlene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld med unntak av andre avsetninger balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap. Årets tapsavsetning utgjør kr 0.

Forøvrig er følgende regnskapsprinsipper anvendt:

FIFO-metoden for tilordning av anskaffelseskost for ombyttbare finansielle eiendeler, laveste verdis prinsipp for markedsbaserte finansielle omløpsmidler, forsikret pensjonsforpliktelse er ikke balanseført - kostnaden er lik premien.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25 % 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 skattevirkningen er beregnet på nettogrunnlaget.

Selskapet har ikke endret regnskapsprinsipp fra 2021 til 2022.

Note 1 - Lønnskostnader etc

	2022	2021
Lønn	2 302 988	1 645 120
Arbeidsgiveravgift	456 953	327 815
Pensjonskostnader	89 438	71 942
Andre ytelser	4 805	30 188
Sum	2 854 184	2 075 065

Mer om lønn

Årets arbeidsgiveravgift er inkl finansskatt med kr 119 621.

Note 2 - Antall årsverk

Selskapet har hatt 4 årsverk sysselsatt i regnskapsåret.



Note 3 - Obligatorisk tjenestepensjon

Foretaket er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon, og har etablert pensjonsordning som tilfredstiller kravene i loven.

Note 4 - Ytelser til ledende personer

	Lønn	Pensjonsforpliktelse	Annen godtgjørelse
Ytelser til daglig leder	471 200	18 600	0

Ledende person	Lønn	Pensjonsforpliktelse	Annen godtgjørelse
Styreleder			75 000
Styremedlemmer			30 000
Total ytelse til andre ledende personer	0	0	105 000

Note 5 - Revisjon

	2022	2021
Revisjon	77 500	89 797
Andre tjenester	64 344	311
Sum godtgjørelse til revisor	141 844	90 108

Mer om ytelser til revisjon

Beløpene er inkl MVA

Note 6 - Aksjonærliste

Foretaket har 1 aksjonærer.

Aksjonærens navn	Antall aksjer	Eierandel
Norquant AS	34 000 000	100 %

Selskapet har kjøpt tjenester fra mor for kr 517 692 inkl mva.

Daglig leder eier indirekte gjennom Norquant Holding AS 10,61 % av aksjene.

Note 7 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Udekket tap	Sum
Egenkapital 01.01.2022	310 000	8 980 000	(5 429 801)	3 860 199
Økning AK/overkurs ved kontantinskudd	33 000	2 967 000		3 000 000
Økning AK/overkurs ved gjeldskonvertering	31 000	669 000		700 000
Årets resultat			(4 915 837)	(4 915 837)
Egenkapital 31.12.2022	374 000	12 616 000	(10 345 638)	2 644 362

Note 8 - Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer

Selskapet har ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer, aksjeeiere med videre.

Note 9 - Bankinnskudd

I posten for bankinnskudd inngår egen konto for bundne skattetrekksmidler med kr 86 909. Skyldig skattetrekk er kr 86 909.

Note 10 - Klientmidler

Selskapet har ingen klientmidler.



Note 11 - Kapitaldekning

Beregning av ansvarlig kapital	2022	2021
Aksjekapital	374 000	310 000
Overkurs	12 616 000	8 980 000
Udekket tap	- 10 345 638	-5 429 801
Utsatt skattefordel og andre immaterielle aktiva	-	-
Kjernekapital	2 644 362	3 860 199
Ansvarlig kapital	2 644 362	3 860 199

Selskapet har en startkapital på EUR 50 000.

Kapitalkrav

Selskapet plikter å ha det største av i) og ii) som minimums kapital til en hver tid.

i) Startkapital omregnet til NOK	526 000	500 000
ii) Kapitalkrav relatert til faste kostnader (25 %)	1 241 178	850 000
Kapitalkrav	1 241 178	850 000
Over-/underdekning	1 403 184	3 010 199
Kapitaldekning i %	17,04 %	36,33 %

Beregning av faste kostnader:	2022	2021
Driftsinntekter	47 500	-
Negativt resultat før skatt	4 915 837	4 066 679
- Variabel godtgjørelse til ansatte	-	- 671 531
Sum faste kostnader	4 963 337	3 395 148

Krav til ansvarlig kapital basert på faste kostnader 1 241 178

Beregning av faste kostnader for 2021 er basert på budsjett for 2022.

Selskapet har søkt finanstilsynet om reduksjon i faste kostnader for 2022 som danner grunnlag for kapitalkrav for 2023. Kostnader som inngår i søknad anses som forbigående og anses derfor ikke relevante for kapitalkrav for 2023. Søknad om reduksjon i beregninggrunnlag for faste kostnader utgjør kr. 1 241 178. Ved innvilget søknad vil kapitalkrav for 2023 utgjøre kr. 930 000.

Note 12 - Aksjekapital

Foretaket har 34 000 000 aksjer, pålydende kr 0,011, noe som gir en samlet aksjekapital på kr 374 000.

Foretakets aksjer er fordelt på 1 aksjeklasse

Aksjeklasse	Antall aksjer	Aksjekapital
Ordinære aksjer	34 000 000	374 000

Note 13 - Skatt

	2022	2021
Ordinært resultat før skattekostnad	(4 915 837)	(4 066 679)
+/- Permanente forskjeller	10 200	2 070
Årets skattegrunnlag	(4 905 637)	(4 064 609)
Skattekostnad i resultatregnskapet	0	0
Betalbar skatt i balansen	0	0



Note 14 - Midl. forskjeller - Utsatt skatt/skattefordel

Utsatt skatt/utsatt skattefordel i balansen avsettes på grunnlag av forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier i henhold til norsk regnskapsstandard for skatt. Midlertidige skatteøkende og skattereduserende forskjeller som kan utlignes er nettoført.

Midlertidige forskjeller knyttet til:	01.01.2022	31.12.2022	Endring
Skattemessig fremførbart underskudd	(5 416 843)	(10 322 480)	4 905 637
Netto forskjeller	(5 416 843)	(10 322 480)	4 905 637
Skattereduserende forskjeller som ikke kan utlignes	5 416 843	10 322 480	(4 905 637)
Sum midlertidige forskjeller	0	0	0
Utsatt skattefordel 31.12.22. basert på 25%	0	0	0

Ut fra forsiktighetshensyn balanseføres ikke utsatt skattefordel på kr 2 580 620.