Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	926 077 422
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	NRP ANAXO NORDIC M2
Forretningsadresse:	Haakon VIIs gate 1 0161 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:	Nrp Business Management AS
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	11.03.2024

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, 28.05.2025

Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		155 982	248 326
Utbytte		7 500 001	8 916 590
Gevinst/tap ved realisasjon		-26 649 303	-39 907 535
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		114 650 779	-248 363 210
Agio/disagio	2	-11 502 210	2 761 997
Porteføljeresultat	2	**84 155 249**	**-276 343 832**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	3	4 112 644	4 781 858
Transaksjonskostnader		315 992	322 365
Forvaltningsresultat		**-4 428 635**	**-5 104 223**
Resultat før skattekostnad		**79 726 614**	**-281 448 055**
Skattekostnad	4		
Årsresultat		**79 726 614**	**-281 448 055**
Totalresultat		**79 726 614**	**-281 448 055**
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		79 726 614	-281 448 055
Sum anvendelse		**79 726 614**	**-281 448 055**

Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	5	414 844 061	330 612 008
Sum verdipapirportefølje		**414 844 061**	**330 612 008**
Fordringer			
Andre fordringer	6	2 885 238	
Påløpt aksjeutbytte		423 095	784 956
Sum fordringer		**3 308 333**	**784 956**
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		21 846 377	10 503 054
SUM EIENDELER		**439 998 772**	**341 900 018**
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	7, 8	422 920 003	398 706 618
Overkurs/underkurs	8, 7	47 359 982	61 427 319
Sum innskutt egenkapital		**470 279 986**	**460 133 938**
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital	7	-30 796 106	-121 823 295
Sum opptjent egenkapital		**-30 796 106**	**-121 823 295**
Sum egenkapital		**439 483 879**	**338 310 643**
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Påløpt forvaltningshonorar	6	514 892	450 598
Annen gjeld	6		3 138 777
Sum annen gjeld		**514 892**	**3 589 375**

Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**439 998 772**	**341 900 018**

POSTER UTENOM BALANSEN

Årsregnskap 2023

NRP Anaxo Nordic m2

Org.nr.: 926 077 422

Utarbeidet av:

NRP Business Management

NRP Anaxo Nordic m2

Årsberetning 2023

Virksomhetens art

NRP Anaxo Nordic m2 er et verdipapirfond forvaltet av NRP Anaxo Management AS. Verdipapirfondet er et nasjonalt fond og alternativt investeringsfond som i hovedsak investerer i børsnoterte eiendomsselskaper eller selskaper med virksomhet i eiendomsbransjen. Fondet er definert som et aksjefond, og er underlagt tilsyn av Finanstilsynet. DnB Bank ASA er fondets depotmottaker.

Fondet hadde oppstart i januar 2021. Fondet har kontor i Oslo.

Markedsutvikling og avkastning

Fondet hadde en avkastning på 22,7% 2023 (andelsklasse C). Sammenlignet med fondets referanseindeks, VINX Nordic Real Estate NOK NI, hadde fondet en meravkastning på 0,8%. Siden oppstart (12.01.2021) er fondet opp 4,3% per årsslutt 2023, ca. 6,6% foran referanseindeksen i samme periode.

Det er ikke mange som hadde forutsett at mesteparten av verdens ledende aksjeindekser skulle avslutte 2023 opp 15-25%, og det samme gjelder den sterke utviklingen for børsnoterte eiendomsselskaper. Med utgangspunktet fra 2022, hvor vi så en raskt økende inflasjon og markedsrenter, ble 2023 et år hvor det handlet om å tilpasse seg de nye markedsforutsetningene for de børsnoterte eiendomsselskapene. Mot slutten av året begynte markedet å prise inn rentekutt fra verdens sentralbanker etter at inflasjonen hadde trendet tydelig ned over tid. Dette var med på å løfte hele den noterte eiendomssektoren og ga en sterk avslutning på året.

For 2024 forventer vi at mediansselskapet vil levere flat kontantstrøm per aksje sammenlignet med 2023. Vesentlige endringer i markedsrentene vil kunne endre dette bildet.

Nøkkelinformasjon om porteføljen

Per 31.12.23 besto porteføljen av 19 aksjer. De største sub-sektorene er lett industri/lager og logistikk (44%), kontor (26%) og dagligvarehandel (6%), som til sammen utgjør rundt 75% av porteføljen. Flesteparten av selskapene i porteføljen er notert i Sverige, men porteføljen består også av Norske og andre europeiske selskaper.

Porteføljen kjennetegnes av selskaper som i dag genererer høy kontantstrøm, og er derav mindre avhengig av positiv verdiutvikling på eiendommene eller prosjektgevinster. Vi har også prioritert å investere i selskaper som har leiekontrakter med KPI-beskyttelse og estimerer at 90-95% av leieinntektene til selskapene i fondet er KPI-regulering. Den høye kontantstrømmen relativt til underliggende eiendommer gjør at selskapene i porteføljen vil tåle det økte rentenivå relativt bra. I vektet gjennomsnitt har dagens portefølje en rentedekningsgrad på 3,1x, en snittrente på 4,2% og gjennomsnittlig rentebindingstid på 2,3 år. Dette betyr at porteføljen kan håndtere en umiddelbar økning i renten til 6% og likevel ha over 1,5x i rentedekningsgrad (som vanligvis er krave til bankene

ved utlån). Gitt dagens rentenivå og lengre renteswapper, så anser vi at flere selskaper i porteføljen allerede har markedsrente på sine lån.

Risiko

Fondet er investert i børsnoterte eiendomsselskaper og er derfor eksponert for markedsrisikoer. Dette er risikoen for tap av markedsverdi på porteføljen som følge av fluktueringer i verdien til de underliggende verdipapirene i porteføljen. Dette kan skyldes svingninger i makroøkonomien, valuta, rentenivåer, selskapenes individuelle utvikling og lignende.

Selskapets investeringer er i hovedsak knyttet til svenske aksjer. Dette gjør at fondet er eksponert mot valutaendringer, spesielt i SEK. I tillegg er det noen investeringer i NOK, EUR og GBP.

Andre risikofaktorer inkluderer, men er ikke begrenset til, likviditetsrisiko, kredittrisiko, operasjonell risiko, forvaltningsrisiko, miljørisiko, politisk risiko og endringer i reguleringer.

Mer informasjon om hvilke risikofaktorer fondet står overfor finnes i fondets dokumentasjon.

Rettvisende oversikt over resultat, resultatdisponering og balanse

Resultatregnskapet viser et overskudd på NOK 79 726 614 for 2023, mot et underskudd på NOK 281 448 055. Overskuddet foreslås overført annen egenkapital/udekket tap.

Porteføljeresultatet for 2023 ble NOK 84 155 249 mot et negativt resultat på NOK 276 343 832 for 2022.

Fondet er egenkapitalfinansiert. Likviditetssituasjonen ved utgangen av året er tilfredsstillende. Selskapets investeringer er lett omsettelig.

Selskapet har solid egenkapital. Egenkapitalandelen for 2023 og 2022 er ca 99%. Forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet. Forutsetningen om fortsatt drift gjelder også for forvaltningsselskapet NRP Anaxo Management AS.

Styret er ikke kjent med andre forhold av betydning for bedømmelsen av fondets resultat og stilling enn det som fremgår av resultatregnskap og balanse med noter.

Det er tegnet styreansvarsforsikring som inkluderer alle styremedlemmer og daglig leder. Forsikringen dekker sikrede personers erstatningsansvar for krav som fremsettes første gang i forsikringsperioden.

Ansvarlig forvaltning

NRP Anaxo Management AS arbeider for å ivareta en ansvarlig og bærekraftig forvaltning av fondets investeringer. Forvaltningen søker å sikre at man ikke investerer i selskaper som bidrar til alvorlig miljøskade eller vesentlig forurensning av det ytre miljø.

I styret for NRP Anaxo Management AS
Oslo, 11. mars 2024

Peter Norhammar Daglig leder	Ragnvald Risan Styreleder	Christian Fr. Ness Styremedlem
Ole Fr. Anker-Rasch Styremedlem	Odd Solbakken Styremedlem	Erik Werner Nilsen Styremedlem

NRP Anaxo Nordic m2

Resultatregnskap

	Note	2023	2022
Porteføljeinntekter og -kostnader			
Gevinst ved realisasjon av verdipapirer		7 653 537	17 802 023
Utbytte		7 500 001	8 916 590
Tap ved realisasjon verdipapirer		-34 302 840	-57 709 559
Verdiøkning markedsbaserte omløpsaksjer		114 650 779	0
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsaksjer		0	-248 363 210
Netto renteinntekter		155 982	248 326
Andre porteføljeinntekter (+)/-kostnader (-)	2	-11 502 210	2 761 997
Porteføljeresultat	**2**	**84 155 249**	**-276 343 832**
Øvrige forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	3	-4 112 644	-4 781 858
Øvrige forvaltningskostnader		-315 992	-322 365
Sum netto forvaltningskostnader		**-4 428 635**	**-5 104 223**
Resultat før skattekostnad		**79 726 614**	**-281 448 055**
Skattekostnad på resultat	4	0	0
Resultat		**79 726 614**	**-281 448 055**
Årsresultat		**79 726 614**	**-281 448 055**
Disponering av resultat			
Overført annen egenkapital/udekket tap		79 726 614	-281 448 055
Sum overføringer		**-79 726 614**	**281 448 055**

NRP Anaxo Nordic m2

Balanse

		31.12.2023	31.12.2022
Eiendeler			
Omløpsmidler			
Fordringer			
Opptjent aksjeutbytte		423 095	784 956
Andre kortsiktige fordringer	6	2 885 238	0
Sum fordringer		**3 308 333**	**784 956**
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	5	414 844 061	330 612 008
Sum investeringer		**414 844 061**	**330 612 008**
Bankinnskudd o.l.			
Bankinnskudd		21 846 377	10 503 054
Sum bankinnskudd o.l.		**21 846 377**	**10 503 054**
Sum omløpsmidler		**439 998 772**	**341 900 018**
Sum eiendeler		**439 998 772**	**341 900 018**

NRP Anaxo Nordic m2

Balanse

		31.12.2023	31.12.2022
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital	7, 8	422 920 003	398 706 618
Overkurs	7	47 359 982	61 427 319
Sum innskutt egenkapital		**470 279 986**	**460 133 938**
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital/udekket tap	7	-30 796 106	-121 823 295
Sum opptjent egenkapital		**-30 796 106**	**-121 823 295**
Sum egenkapital		**439 483 879**	**338 310 643**
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Skyldig honorar	6	514 892	450 598
Annen kortsiktig gjeld	6	0	3 138 777
Sum kortsiktig gjeld		**514 892**	**3 589 375**
Sum gjeld		**514 892**	**3 589 375**
Sum egenkapital og gjeld		**439 998 772**	**341 900 018**

Oslo, 11.03.2024
Styret i NRP Anaxo Management AS

Peter Norhammar daglig leder	Ragnvald Risan styreleder	Christian Fr. Ness styremedlem
Ole Fr. Anker-Rasch styremedlem	Odd Solbakken styremedlem	Erik Werner Nilsen styremedlem

NRP Anaxo Nordic m2

Noter

Regnskapsprinsipper
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser, god regnskapsskikk for øvrige selskap og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Verdipapirfondet er et nasjonalt fond og alternativt investeringsfond som i hovedsak investerer i børsnoterte eiendomsselskaper eller selskaper med virksomhet til eiendomsbransjen. Fondet defineres som et aksjefond.

Fondet ble etablert i januar 2021.

Aksjer og andeler i andre selskaper (omløpsinvesteringer)
Alle investeringer er vurdert som kortsiktige investeringer. Enkelte investeringer kan ha en tidshorisont på over 1 år, men de er lett omsettelig. Verdipapirporteføljen er vurdert til markedspris på balansedato. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til Norges Bank sine valutakurser på balansedagen. Virkelig verdi på fondets investeringer bygger på kurser hentet inn fra Infront.

Porteføljeinntekter og- kostnader
Realiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost. Kurtasjekostnader aktiveres som en del av aksjenes kostpris og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene. Gevinster og tap, samt utdelinger, resultatføres under porteføljeinntekter og -kostnader.
Avkastning på kapital består av netto gevinster ved realisasjon av verdipapirer, endring i urealiserte gevinster på verdipapirer, samt utbytter.

Andre porteføljeinntekter består av agio/disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene i utenlandsk valuta.

Transaksjonskostander
Transaksjonskostnader, med unntak av kurtasje, kostnadsføres etter hvert som de påløper. Kurtasjekostnader aktiveres som en del av aksjens kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene. Det er kun gebyrer knyttet til transaksjoner som belastes fondet, øvrige depotkostnader belastes forvaltningsselskapet. Gebyrer knyttet til transaksjoner er belastet under andre forvaltningskostnader.

Finansiell markedsrisiko
Verdipapirfondet påvirkes av den generelle kursrisiko i markedet. Fondet har flere investeringer i utenlandsk valuta, og verdiutviklingen vil være eksponert mot valutasvingninger i verdipapirets valuta. Fondet benytter seg ikke av finansiell giring.

Fordringer
Andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap.

Skatter
Fondet er et selvstendig skattesubjekt. Gevinster og tap ved realisasjon av aksjer er, i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond, ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS er skattepliktige. Utbytter fra selskap utenfor EU/EØS er skattepliktig.

NRP Anaxo Nordic m2

Noter

Note 2 Porteføljeinntekter og -kostnader

	2023	2022
Utbytte fra aksjeinvesteringer	7 500 001	8 916 590
Gevinst salg av aksjer	7 653 537	17 802 023
Tap ved salg av aksjer	-34 302 840	-57 709 559
Netto bankrenter og lignende	155 982	248 326
Netto verdiendring på verdipapirer	114 650 779	-248 363 210
Andre porteføljeinntekter	-11 502 210	2 761 997
Sum	**84 155 249**	**-276 343 832**

Andre porteføljeinntekter består av agio/disagio (-) som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene i utenlandsk valuta, samt agioeffekt på transaksjoner i perioden fra transaksjonstidspunktet til oppgjørstidspunktet.

Note 3 Forvaltningsgodtgjørelse, lønnskostnader, antall ansatte mv

Ansatte
Fondet har ingen ansatte og fondet er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.
Godtgjørelse til ledelsen i forvaltningsselskapet fremgår av regnskapet til NRP Anaxo Management AS.

Revisor
Honorar til revisor vil dekkes av forvalter og vil ikke belastes regnskapet.

Fast forvaltningsgodtgjørelse
Forvaltningsselskapet belaster andelsklassene en fast årlig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 1,5 prosent for andelsklasse A og B. For andelsklasse C og D utgjør fast forvaltningshonorar 1,0 prosent. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig basert på NAV, og belastes andelsklassen hver måned.

Øvrige kostnader, utover direkte transaksjonskostnader og oppgjørsgebyrer, belastes forvaltningsselskapet.

Honoraret for 2023 utgjør kr 4 112 644.

Resultatbasert forvaltningsgodtgjørelse
Forvaltningsselskapet kan belaste andelseierne en variabel forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse trekkes fra før resultatavhengig godtgjørelse beregnes. Denne godtgjørelsen beregnes daglig og belastes årlig.

Ved en prosentvis bedre verdiutvikling enn andelsklassens referanse indeks fra foregående dag, vil forvaltningsselskapet beregne seg 20 prosent godtgjørelse av differansen. Negativ forvaltningsgodtgjørelse må hentes inn før godtgjørelse kan beregnes.

Samlet forvaltningsgodtgjørelse for ett kalenderår kan ikke utgjøre mer enn 3,75 prosent av daglig beregnet gjennomsnittlig årlig forvaltningskapital.

Honoraret for 2023 utgjør kr 0.

NRP Anaxo Nordic m2

Noter

Note 4 Skatt

	2023	2022
Regnskapsmessig resultat før skatt	79 726 614	-281 448 055
Mottatt netto utbytte på investeringer	-7 500 001	-8 916 590
Gevinst/tap aksjer ved realisasjon	26 649 303	39 907 535
3% inntekt	220 439	265 867
Skattepliktig utbytte	152 026	189 002
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	82 252	95 637
Verdiendring verdipapirer	-114 650 779	248 363 210
Skattepliktig resultat	**-15 320 146**	**-1 543 394**

Skattefordel knyttet til underskudd til fremføring balanseføres ikke, da fondet trolig ikke vil kunne nyttiggjøre seg av fordelen. Akkumulert underskudd til fremføring utgjør NOK 27 839 304.

Note 5 Verdipapirer

Utsteder	Marked	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Andel i fondet
Castellum	XSTO	SEK	261 823	43 394 999	38 006 986	8,65%
Catena	XSTO	SEK	54 848	22 999 983	26 191 467	5,96%
Cibus Nordic Real Estate	XSTO	SEK	104 700	20 335 222	14 201 581	3,23%
CTP	XSTO	EUR	63 989	9 031 718	10 990 420	2,5%
Diös Fastigheter	XSTO	SEK	216 048	16 391 924	18 952 984	4,31%
Emilshus B	XSTO	SEK	677 993	18 418 172	21 840 460	4,97%
Fabege	XSTO	SEK	181 610	20 025 471	19 905 655	4,53%
Fast. Balder B	XSTO	SEK	530 650	34 272 332	38 445 465	8,75%
JM	XSTO	SEK	49 000	8 383 313	8 810 568	2,0%
KMC Properties	XOSL	NOK	1 956 642	16 951 394	12 522 509	2,85%
Logistea B	XSTO	SEK	890 000	7 873 616	11 269 625	2,56%
NP3 Fastigheter	XSTO	SEK	102 010	17 368 270	24 077 318	5,48%
Nyfosa	XSTO	SEK	320 400	30 768 694	31 109 574	7,08%
Platzer B	XSTO	SEK	260 960	27 638 097	22 258 479	5,06%
Sagax B	XSTO	SEK	136 640	30 373 264	38 396 687	8,74%
Stenhus Fastigheter	XSTO	SEK	1 431 970	20 951 793	15 231 149	3,47%
Swedish Logistic Property B	XSTO	SEK	650 680	17 340 391	21 454 969	4,88%
WDP	XBRU	EUR	24 999	7 881 883	8 008 536	1,82%
Wihlborgs Fast.	XSTO	SEK	347 416	30 833 238	33 169 629	7,55%
Sum				**401 233 771**	**414 844 061**	**94,39%**

Urealisert gevinst ved utgangen av året utgjør kr 13 610 290.

NRP Anaxo Nordic m2

Noter

Note 6 Andre kortsiktige fordringer/Annen kortsiktig gjeld

	2023	2022
Kortsiktige fordringer:		
Fordring meglerselskap	2 885 238	0
Kortsiktig gjeld:		
Leverandørgjeld	514 892	450 598
Skyldig resultatbasert forvaltningshonorar	0	0
Gjeld til meglerselskap	0	1 138 777
Forskuddsbetalt kapitaløkning	0	2 000 000

Note 7 Egenkapital

	Selskapskapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital Pr. 01.01.2023	460 133 938	-121 823 295	338 310 643
Innskudd	41 000 000	0	41 000 000
Uttreden	-30 853 952	11 300 574	-19 553 378
Årets resultat	0	79 726 614	79 726 614
Egenkapital pr. 31.12.2023	**470 279 986**	**-30 796 107**	**439 483 879**

Det er ikke uinnkalt kapital i selskapet.

Note 8 Andelskapitalen

Fondet har fire andelsklasser. Andelsklassene A (NOK) og C (NOK) benytter VINX Real Estate NOK NI som referanseindeks, mens andelsklasse B (SEK) og D (SEK) benytter VINX Real Estate SEK NI som referanseindeks.

Pålydende pr andel ved fondets oppstart var kr 100 pr andel. Tegning og innløsning av andeler i hver andelsklasse vil utføres til andelsverdi for andelsklassen på det aktuelle tidspunkt.

	Antall	Andelskapital	Avkastning i perioden	Verdi pr andel 31.12.23
A-andelsklasse (NOK)	1 543 829,6964	154 382 970	22,1%	103,0981
B-andelsklasse (SEK)	0,0000	0		
C-andelsklasse (NOK)	2 575 370,9708	257 537 097	22,7%	104,3449
D-andelsklasse (SEK)	111 701,3600	10 999 936	14,6%	102,6028
Sum	**4 230 902,0272**	**422 920 003**		

Verdi pr andel er oppgitt i lokal valuta. Andelskapitalen er oppgitt i NOK.

Innløsningskostnad;
Ved innløsning vil det påløpe et innløsningsgebyr på inntil 1%, men kun dersom innløsning kreves gjennomført tidligere enn 1 måned etter at kravet er fremsatt. I øvrige tilfeller påløper det ingen innløsningsgebyr.

NRP Anaxo Nordic m2

Noter

Note 9 Omløpshastighet

Omløshastigheten i fondet er definert som summen av kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital.
For etableringsåret 2021 er gjennomsnittlig forvaltingskapital definert som snittet av forvaltningskapital ved oppstart og ved utgangen av året.

Omløpshastigheten for 2021 er beregnet til 81%.
Omløpshastigheten for 2022 er beregnet til 58%.
Omløpshastigheten for 2023 er beregnet til 32%.

Note 10 Verdiutvikling siden oppstart

	2023	2022	2021
Klasse A	22,1%	-45,8%	55,7%
Ref Indeks	21,9%	-41,7%	36,6%
Klasse C	22,7%	-44,1%	56,0%
Ref indeks	21,9%	-41,7%	37,5%
Klasse D	14,6%	-43,8%	45,4%
Ref indeks	14,0%	-40,2%	30,1%

Note 11 Bærekraft

I samsvar med regulatoriske krav under SFDR og tilhørende regelverk har forvalter utarbeidet offentliggjøring om fondets mål om å promotere bærekraft ved investeringer for 2023, som er vedlagt denne rapport (se vedlegg 1). Rapporten utarbeides årlig, og neste rapport vil bli publisert innen 30. juni 2024.

Til styret i NRP Anaxo Management 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 verdipapirfondet NRP Anaxo Nordic m2 som viser et overskudd på NOK 79 726 614. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller fondsregnskapet for verdipapirfondet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettvisende bilde av verdipapirfondets finansielle stilling per 31. desember 2023, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret 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 rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Penneo Dokumentnøkkel: 02Q0J-1LAEX-EGUCX-HQ55G-SLKM3-5EOV2

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.

Revisors beretning 2023 for verdipapirfondet NRP Anaxo Nordic m2

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til verdipapirfondets 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 verdipapirfondet eller 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, 14. mars 2024
RSM Norge AS

Anders Magnus Løvaas
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: 02Q0J-1LAEX-EGUCX-HQ55G-SLKM3-5EOV2

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
2024-03-15 13:50:31 UTC

bankID

Penneo Dokumentnøkkel: 02Q0J-1LAEX-EGUCX-HQ55G-SLKM3-5EOV2

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 orginalen?
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**