



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 915 198 074  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: CARN CAPITAL AS  
Forretningsadresse: Apotekergata 10B  
0180 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

### 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: Thom Erik Borgen  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 01.02.2021

### 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, 12.06.2022



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	7, 8, 9	27 257 246	8 159 838
<b>Sum inntekter</b>		<b>27 257 246</b>	<b>8 159 838</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	4	9 935 562	3 536 058
Annen driftskostnad	4	3 876 009	2 630 229
<b>Sum kostnader</b>		<b>13 811 571</b>	<b>6 166 287</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>13 445 675</b>	<b>1 993 551</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt		137 258	56 876
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>137 258</b>	<b>56 876</b>
Annen finanskostnad		12 082	18 467
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>12 082</b>	<b>18 467</b>
<b>Netto finans</b>	10	<b>125 176</b>	<b>38 409</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>13 570 852</b>	<b>2 031 960</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	6	3 318 103	397 229
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>10 252 749</b>	<b>1 634 731</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>10 252 749</b>	<b>1 634 731</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte	3	11 465 000	
Overføringer annen egenkapital	3	-1 212 251	1 634 731
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>10 252 749</b>	<b>1 634 731</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	6		6 685
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>			<b>6 685</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Andre fordringer	5	136 982	89 300
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>136 982</b>	<b>89 300</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>136 982</b>	<b>95 985</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		23 255 579	3 860 274
Andre fordringer	6	183 765	554 474
<b>Sum fordringer</b>		<b>23 439 344</b>	<b>4 414 748</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>8 214 948</b>	<b>7 646 774</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>31 654 292</b>	<b>12 061 522</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>31 791 274</b>	<b>12 157 507</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	2, 3	1 570 890	1 570 890
Overkurs	3	8 407 096	9 294 032
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>9 977 986</b>	<b>10 864 922</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	3		325 316
<b>Sum opptjent egenkapital</b>			<b>325 316</b>
<b>Sum egenkapital</b>	12	<b>9 977 986</b>	<b>11 190 238</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		207 335	12 059
Betalbar skatt	6	2 721 035	
Skyldige offentlige avgifter		341 945	214 862
Annen kortsiktig gjeld		18 542 973	740 348
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>21 813 287</b>	<b>967 269</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>21 813 287</b>	<b>967 269</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>31 791 274</b>	<b>12 157 507</b>



**Carn Capital AS**  
Org.nr: 915 198 074

---

## Årsrapport for 2020

### Årsberetning

#### Årsregnskap

- Resultatregnskap
- Balanse
- Kontantstrømoppstilling
- Noter

### Revisjonsberetning

Penneo Dokumentnøkkel: Q708C-8F7YH-JUJHX-L2L70-0BCH8-6KVL



## Årsberetning 2020

### Carn Capital AS (Org.nr. 915 198 074)

#### Virksomhetens art og lokalisering

Carn Capital AS ble stiftet 10.03.2015. Selskapet yter investeringstjenester og aktiv forvaltning, samt tilknyttede tjenester innenfor verdipapirmarkedet. Selskapet har tillatelse fra Finanstilsynet til å yte nevnte investeringstjenester i henhold til verdipapirhandelloven.

Selskapets forretningskontor er i Oslo kommune.

#### 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.

#### Fremtidig utvikling

Selskapet ønsker å vokse de neste par årene og har planer om å opprette en nytt long only fond. Selskapet retter seg mot et begrenset antall familieselskap og institusjonelle investorer som investerer i ett verdipapirfond forvaltet av selskapet. I tillegg ønsker selskapet å være partnereiet der eierne er investert på lik linje med investorene.

#### Redegjørelse for årsregnskapet

Fra 2019 til 2020 økte selskapets inntekter fra 8 159 838 til 27 257 246, og selskapets resultat etter skattekostnad gikk fra 1 634 731 til 10 252 749 i 2020.

Styret kjenner ikke til noen forhold av viktighet for å bedømme selskapets stilling og resultat som ikke fremgår av regnskapet og balansen med noter. Det er heller ikke etter regnskapsårets utgang inntrådt forhold som etter styrets syn har betydning ved bedømmelse av regnskapet.

#### Overordnet målsetting og strategi

Fondets strategi er fundamental aksjeforvaltning med fokus på bærekraftig drift og inntjening i porteføljeselskapene.

#### Finansiell risiko

Selskapet har ingen gjeld, og minimal med finansielle risiko.

#### Markedsrisiko

Selskapet har ingen egen portefølje og tar ingen risiko på kundenes vegne da alle investeringer gjøres for kundenes egen regning og bok. Selskapet har derfor ingen markedsrisiko.

#### Kredittrisiko

Selskapets balanse består i hovedsak av innskudd i norske banker og kundefordringer. Kundefordringer er opparbeidet ikke-utbetalt forvaltningshonorar fra selskapets kunde SEB Prime Solutions CARN Long Short. Da dette er et UCITS-fond er det ikke knyttet risiko til disse fordringene.



## Likviditetsrisiko

Selskapet har en mer eller mindre lik løpetid på sine faste inntekter og kostnader.

## Arbeidsmiljø, likestilling og diskriminering

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.

Selskapet hadde ved årets utløp 5 ansatte. Styret har ut fra en vurdering av antall ansatte og stillingskategorier ikke funnet det nødvendig å iverksette spesielle tiltak med hensyn til likestilling.

Selskapets styre består av 3 personer, hvorav ingen er kvinner.

## Miljørapportering

Det er ingen forhold ved selskapets virksomhet som påvirker det ytre miljøet.

## Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Carn Capital AS har hatt forsknings- og utviklingsaktiviteter i 2020 gjennom Skattefunnordningen.

## Årsresultat og disponeringer

Disponering	Beløp
Årsresultat etter skatt	kr 10 252 749
Avsatt utbytte	kr 11 465 000
Overført fra annen egenkapital	kr -1 212 251

Oslo, 01.02.2020

Styret i CARN Capital AS

-----  
Thom Erik Borgen  
Styreleder

-----  
Andreas Bomann-Larsen  
Styremedlem

-----  
Lars B. Thoresen  
Styremedlem

-----  
Christer Bjørndal  
Daglig leder



## Carn Capital AS

Org.nr: 915 198 074

### Resultatregnskap

	Note	2020	2019
<b>Driftsinntekter</b>			
Salgsinntekt	7, 8, 9	<u>27 257 246</u>	<u>8 159 838</u>
<b>Driftskostnader</b>			
Lønnskostnad	4	9 935 562	3 536 058
Annen driftskostnad	4	<u>3 876 009</u>	<u>2 630 229</u>
Sum driftskostnader		<u>13 811 571</u>	<u>6 166 287</u>
Driftsresultat		<u>13 445 675</u>	<u>1 993 551</u>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt		137 258	56 876
Annen finanskostnad		<u>12 082</u>	<u>18 467</u>
Netto finansposter	10	<u>125 176</u>	<u>38 409</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		<u>13 570 852</u>	<u>2 031 960</u>
Skattekostnad på ordinært resultat	6	<u>3 318 103</u>	<u>397 229</u>
<b>Årsresultat</b>		<u>10 252 749</u>	<u>1 634 731</u>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Utbytte	3	11 465 000	0
Overføringer annen egenkapital	3	<u>-1 212 251</u>	<u>1 634 731</u>
Sum disponert		<u>10 252 749</u>	<u>1 634 731</u>

Penneo Dokumentnøkkel: Q708C-8F7YH-JUJHX-L2L70-05C4H8-6KVL



## Carn Capital AS

Org.nr: 915 198 074

### Balanse pr. 31. desember

	Note	2020	2019
<b>Anleggsmidler</b>			
<i>Immaterielle eiendeler</i>			
Utsatt skattefordel	6	0	6 685
Sum immaterielle eiendeler		0	6 685
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Andre fordringer	5	136 982	89 300
Sum finansielle anleggsmidler		136 982	89 300
Sum anleggsmidler		136 982	95 985
<b>Omløpsmidler</b>			
<i>Fordringer</i>			
Kundefordringer		23 255 579	3 860 274
Andre fordringer	6	183 765	554 474
Sum fordringer		23 439 344	4 414 748
Bankinnskudd, kontanter og lignende		8 214 948	7 646 774
Sum omløpsmidler		31 654 292	12 061 522
Sum eiendeler		31 791 274	12 157 507

Penneo Dokumentnøkkel: Q708C-8F7YH-JUJHX-L2L70-0BCH8-6KVL



## Carn Capital AS

Org.nr: 915 198 074

### Balanse pr. 31. desember

	Note	2020	2019
<b>Egenkapital</b>			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	2, 3	1 570 890	1 570 890
Overkurs	3	8 407 096	9 294 032
Sum innskutt egenkapital		<u>9 977 986</u>	<u>10 864 922</u>
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital	3	<u>0</u>	<u>325 316</u>
Sum opptjent egenkapital		<u>0</u>	<u>325 316</u>
Sum egenkapital	12	<u>9 977 986</u>	<u>11 190 238</u>
<b>Gjeld</b>			
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Leverandørgjeld		207 335	12 059
Betalbar skatt	6	2 721 035	0
Skyldige offentlige avgifter		341 945	214 862
Annen kortsiktig gjeld		<u>18 542 973</u>	<u>740 348</u>
Sum kortsiktig gjeld		<u>21 813 287</u>	<u>967 269</u>
Sum gjeld		<u>21 813 287</u>	<u>967 269</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>31 791 274</u>	<u>12 157 507</u>

Oslo, 1. februar 2021

\_\_\_\_\_  
Lars Bjørn Thoresen  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Christer Bjørndal  
daglig leder

\_\_\_\_\_  
Thom Erik Borgen  
styreleder

\_\_\_\_\_  
Andreas Bomann-Larsen  
styremedlem

Penneo Dokumentnøkkel: Q708C-8F7YH-JUJHX-L2L70-0BCH8-6KVL



## Carn Capital AS

Org.nr: 915 198 074

### Kontantstrømoppstilling

	Note	2020	2019
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad		13 570 852	2 031 959
Endring i varelager, kundefordringer og leverandørgjeld		-19 200 029	-3 632 418
Endring i andre tidsavgrensingsposter		6 197 352	-201 840
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		<u>568 175</u>	<u>-1 802 299</u>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Inn-/tilbakebetalinger av egenkapital		0	6 222 222
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		<u>0</u>	<u>6 222 222</u>
Netto endring i likvider i året		568 175	4 419 923
Kontanter og bankinnskudd per 01.01		<u>7 646 773</u>	<u>3 226 850</u>
Kontanter og bankinnskudd per. 31.12		<u>8 214 948</u>	<u>7 646 773</u>

Penneo Dokumentnøkkel: Q708C-8F7YH-JUJHX-L2L70-0BCH8-6KVL



## Carn Capital AS

Org.nr: 915 198 074

---

### Noter til regnskapet for 2020

#### Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

##### *Salgsinntekter*

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen.

##### *Klassifisering og vurdering av balanseposter*

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

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

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld 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.

##### *Valuta*

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen ved regnskapsårets slutt.

##### *Varige driftsmidler*

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets forventede økonomiske levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen vil generere.

##### *Skatter*

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. 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 Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til egenkapitaltransaksjoner.

##### *Kontantstrømoppstilling*

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



## Carn Capital AS

Org.nr: 915 198 074

### Noter til regnskapet for 2020

#### Note 2 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen består av:

	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	52 363	30	1 570 890

Oversikt over aksjonærene i selskapet pr. 31.12:

	Sum	Eierandel
Bl Invest Limited	37 702	72 %
Arete Capital	9 425	18 %
Louie Investor AS	5 236	10 %
Sum	52 363	100 %

Bl Invest Ltd er eid av styremedlem Andreas Bomann-Larsen

Arete Capital AS er eid av daglig leder Christer Bjørndal

#### Note 3 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.2020	1 570 890	9 294 032	325 314	11 190 236
Årsresultat	0	0	10 252 749	10 252 749
Avsatt utbytte	0	-886 937	-10 578 063	-11 465 000
Egenkapital 31.12.2020	1 570 890	8 407 095	0	9 977 985

Selskapet har en kjernekapital på kr 9 977 986,- pr 31.12.

#### Note 4 - Lønnskostnader, antall ansatte, lån til ansatte og godtgjørelse til revisor

Lønnskostnader	2020	2019
Lønninger	3 309 018	3 207 966
Arbeidsgiveravgift	639 994	598 273
Pensjonskostnader	47 007	57 373
Andre ytelser	37 322	10 222
Påløpt, ikke utbetalt bonus inkl avgifter	6 475 115	0
Skattefunn	-572 894	-337 776
Sum	9 935 562	3 536 058

Selskapet har i regnskapsåret sysselsatt totalt 5,5 årsverk.

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

Penneo Dokumentnøkkel: Q708C-8F7YH-JUJHX-LZL70-0BCH8-6KVIC



## Carn Capital AS

Org.nr: 915 198 074

### Noter til regnskapet for 2020

#### Ytelser til ledende personer

	Lønn	Pensjonsutgifter	Andre godtgjørelser
Daglig leder	1 059 932	0	4 392

Det er avsatt en påløpt, ikke utbetalt bonus eks avgifter på kr. 2 000 000,- til daglig leder.

Det er avsatt en påløpt, ikke utbetalt styregodtgjørelse på kr. 25 000,- for dette regnskapsår.

Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende:	2020	2019
Lovpålagt revisjon	30 000	28 750
Andre attestasjonstjenester	9 000	0
Andre tjenester	43 500	38 061

Merverdiavgift er inkludert i revisjonshonoraret.

#### Note 5 - Fordringer og gjeld

Fordringer med forfall senere enn ett år	2020	2019
Depositum leide lokaler	136 982	89 300

Langsiktig gjeld med forfall senere enn 5 år utgjør kr 0,- pr 31.12.

#### Note 6 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2020	2019
Betalbar skatt	3 311 418	0
Endring utsatt skatt	6 685	397 229
Årets totale skattekostnad	<u>3 318 103</u>	<u>397 229</u>

Beregning av årets skattegrunnlag:	2020	2019
Ordinært resultat før skattekostnad	13 570 852	2 031 959
Permanente forskjeller	-298 438	-443 045
Alminnelig inntekt	<u>13 272 414</u>	<u>1 588 914</u>
Anvendt fremførbart underskudd	-26 741	-1 588 914
Årets skattegrunnlag	<u>13 245 673</u>	<u>0</u>
Betalbar skatt (25%) av årets skattegrunnlag	3 311 418	0
Benyttet skattefradrag for Skattefunn	-590 383	-443 045
Betalbar skatt i balansen	<u>2 721 035</u>	<u>-443 045</u>

Penneo Dokumentnøkkel: Q708C-8F7YH-JUJHX-L2L70-0BCH8-6KVL



## Carn Capital AS

Org.nr: 915 198 074

---

### Noter til regnskapet for 2020

<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2020	2019
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	0	-26 741
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	0	-26 741
Utsatt skattefordel/Utsatt skatt (25%)	0	-6 685

#### Note 7 - Pant og garantier

Selskapet har ingen langsiktig gjeld, garanti- eller sikkerhetsstillelser pr 31.12.

#### Note 8 - Salgsinntekter

<i>Geografisk fordeling</i>	2020	2019
Luxembourg	27 257 246	8 159 838

Bokførte salgsinntekter er forvalterhonorarer knyttet til finansielle tjenester.

#### Note 9 - Store enkelttransaksjoner

Det har ikke vært store enkelttransaksjoner i løpet av regnskapsåret.

#### Note 10 - Finansiell markedsrisiko

Selskapet benytter seg av ulike finansielle instrumenter i forbindelse med styringen av finansiell risiko.

##### *Markedsrisiko*

Selskapet har ingen egen portefølje og tar ingen risiko på kundenes vegne da alle investeringer gjøres for kundenes egen regning. Selskapet har derfor ingen markedsrisiko.

##### *Kreditrisiko*

Selskapets balanse består i hovedsak av innskudd i norske banker og kundefordringer. Kundefordringer er opparbeidet ikke-utbetalt forvaltningshonorar fra selskapets kunde SEB Prime Solutions. Da dette er et UCITS-fond er det ikke knyttet risiko til disse fordringene.

##### *Likviditetsrisiko*

Selskapet har god likviditet, og en mer eller mindre lik løpetid på sine faste inntekter og kostnader.

Penneo Dokumentnøkkel: Q708C-8F7YH-J0JHX-L2L70-0BCH8-6KVL



## Carn Capital AS

Org.nr: 915 198 074

### Noter til regnskapet for 2020

#### Note 11 - Nærstående parter

Alle forhold som gjelder nærstående parter blir behandlet basert på prinsippet om arm-lengdes avstand. Det er påløpt honorar kr. 200 000,- til BL Invest Ltd, et selskap eid av Andreas Bomann-Larsen.

#### Note 12 - Kapitaldekning

	2020	2019
Innbetalt kapital	1 570 890	1 570 890
Overkurs	8 407 096	9 294 032
Opptjent kapital	0	325 316
Utsatt skatt/-skattefordel	0	-6 685
Kjernekapital	<u>9 977 986</u>	<u>11 183 553</u>
Bankinnskudd - vekting 20%	1 643 000	1 529 355
Kundefordringer - vekting 100%	23 255 579	3 860 274
Øvrige engasjementer	183 765	554 474
Tillegg for faste kostnader	0	10 793 564
Samlet beregningsgrunnlag	<u>25 082 344</u>	<u>16 737 667</u>
Kapitaldekningsprosent	39,78 %	66,82 %
Overskudd av ansvarlig kapital	7 971 399	9 844 539
Startkapitalkrav	1 308 787	1 232 975
Krav til ansvarlig kapital relatert til faste kostnader	<u>1 531 970</u>	<u>1 269 831</u>
	<u>2 840 757</u>	<u>2 502 806</u>
<i>Beregning av faste kostnader:</i>		
Inntekter	27 257 246	8 159 838
Resultat før skatt	<u>-13 570 852</u>	<u>-2 031 960</u>
	<u>13 686 395</u>	<u>6 127 878</u>
Krav til ansvarlig kapital - 25% av faste kostnader	3 412 755	1 531 970

For inneværende år benyttes faste kostnader for foregående år jf. Kapitalkravsforskriften 41-2.

Penneo Dokumentnøkkel: Q708C-8F7YH-JUJHX-L2L70-0BCH8-6KVL



## 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."

### Andreas Bomann-Larsen

Styremedlem

Serienummer: 9578-5999-4-1351989

IP: 86.62.xxx.xxx

2021-02-02 16:37:06Z



### Christer Bjørndal

Daglig leder

Serienummer: 9578-5999-4-1005422

IP: 51.175.xxx.xxx

2021-02-02 16:39:58Z



### Lars Bjørn Thoresen

Styremedlem

Serienummer: 9578-5994-4-478131

IP: 193.214.xxx.xxx

2021-02-03 14:40:45Z



### Thom Erik Borgen

Styreleder

Serienummer: 9578-5994-4-555410

IP: 148.123.xxx.xxx

2021-02-12 10:57:53Z



Penneo DokumentID: Q708C-8F7YH-JUJHX-L2L70-0BCH8-6KVL

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/validate>



Til generalforsamlingen i  
Carn Capital AS

Revisjon Sør AS  
Henrik Wergelandsgate 27  
Postboks 9  
4661 Kristiansand  
TLF 38 12 38 60

www.revisjonsor.no  
post@revisjonsor.no

Org. nr. 943 708 428 MVA  
Foretaksregisteret

Godkjent revisjonsselskap  
Autorisert regnskapsførerselskap  
Medlem av Den norske Revisorforening

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING FOR 2020

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert Carn Capital AS sitt årsregnskap som viser et overskudd på kr 10 252 749,-. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital 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 som består av informasjon i årsberetningen. Øvrig informasjon 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.



Revisors beretning 2020 for Carn Capital AS

---

## **Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet**

Styret og daglig leder 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 revisjons handlinger 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 revisjons handlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Side 2 av 3



Revisors beretning 2020 for Carn Capital AS

---

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 øvrige 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 anvendelse av overskudd 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.

Kristiansand, 1. februar 2021

Revisjon Sør AS

Hans Olav Homme  
Statsautorisert revisor