



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 915 198 074  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: CARN CAPITAL AS  
Forretningsadresse: St. Olavs gate 24  
0166 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

### 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: Andreas Bomann-Larsen  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 13.05.2022

### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

*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, 16.08.2023



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	2, 3, 4	11 526 095	27 257 246
<b>Sum inntekter</b>		<b>11 526 095</b>	<b>27 257 246</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	5	7 119 183	9 935 562
Annen driftskostnad	5	4 699 061	3 876 009
<b>Sum kostnader</b>		<b>11 818 245</b>	<b>13 811 571</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-292 149</b>	<b>13 445 675</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt		60 150	137 258
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>60 150</b>	<b>137 258</b>
Annen finanskostnad		12 332	12 082
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>12 332</b>	<b>12 082</b>
<b>Netto finans</b>	6	<b>47 818</b>	<b>125 176</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-244 331</b>	<b>13 570 852</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	7	-36 083	3 318 103
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-208 248</b>	<b>10 252 749</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-208 248</b>	<b>10 252 749</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte	8		11 465 000
Overføringer annen egenkapital	8	-208 248	-1 212 251
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-208 248</b>	<b>10 252 749</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	7	36 083	
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>36 083</b>	
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Andre fordringer	9	136 982	136 982
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>136 982</b>	<b>136 982</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>173 065</b>	<b>136 982</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		1 236 081	23 255 579
Andre fordringer		237 331	183 765
<b>Sum fordringer</b>		<b>1 473 411</b>	<b>23 439 344</b>
<b>Investeringer</b>			
Andre finansielle instrumenter	10	3 125 000	
<b>Sum investeringer</b>		<b>3 125 000</b>	
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>	11	<b>5 949 904</b>	<b>8 214 948</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>10 548 316</b>	<b>31 654 292</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>10 721 381</b>	<b>31 791 274</b>

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital

#### Innskutt egenkapital



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Aksjekapital	8, 12	1 570 890	1 570 890
Overkurs	8	3 198 848	8 407 096
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>4 769 738</b>	<b>9 977 986</b>
<b>Sum egenkapital</b>	13	<b>4 769 738</b>	<b>9 977 986</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		233 397	207 335
Betalbar skatt	7		2 721 035
Skyldige offentlige avgifter	11	778 137	341 945
Annen kortsiktig gjeld	15	4 940 109	18 542 973
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>5 951 643</b>	<b>21 813 287</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>5 951 643</b>	<b>21 813 287</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>10 721 381</b>	<b>31 791 274</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 370754

#### Enheten

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

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

#### 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: Andreas Bomann-Larsen  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 13.05.2022

#### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

*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, 11.06.2022



Organisasjonsnr: 915 198 074  
CARN CAPITAL AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	2, 3, 4	11 526 095	27 257 246
<b>Sum inntekter</b>		<b>11 526 095</b>	<b>27 257 246</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	5	7 119 183	9 935 562
Annen driftskostnad	5	4 699 061	3 876 009
<b>Sum kostnader</b>		<b>11 818 245</b>	<b>13 811 571</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-292 149</b>	<b>13 445 675</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt		60 150	137 258
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>60 150</b>	<b>137 258</b>
Annen finanskostnad		12 332	12 082
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>12 332</b>	<b>12 082</b>
<b>Netto finans</b>	<b>6</b>	<b>47 818</b>	<b>125 176</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>			
Skattekostnad på ordinært resultat	7	-36 083	3 318 103
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-208 248</b>	<b>10 252 749</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-208 248</b>	<b>10 252 749</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte	8		11 465 000
Overføringer annen egenkapital	8	-208 248	-1 212 251
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-208 248</b>	<b>10 252 749</b>



Organisasjonsnr: 915 198 074  
CARN CAPITAL AS

## BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	7	36 083	
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>36 083</b>	
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Andre fordringer	9	136 982	136 982
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>136 982</b>	<b>136 982</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>173 065</b>	<b>136 982</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		1 236 081	23 255 579
Andre fordringer		237 331	183 765
<b>Sum fordringer</b>		<b>1 473 411</b>	<b>23 439 344</b>
<b>Investeringer</b>			
Andre finansielle instrumenter	10	3 125 000	
<b>Sum investeringer</b>		<b>3 125 000</b>	
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende	11	5 949 904	8 214 948
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>10 548 316</b>	<b>31 654 292</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>10 721 381</b>	<b>31 791 274</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	8, 12	1 570 890	1 570 890
Overkurs	8	3 198 848	8 407 096
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>4 769 738</b>	<b>9 977 986</b>
<b>Sum egenkapital</b>	13	<b>4 769 738</b>	<b>9 977 986</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>



<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		233 397	207 335
Betalbar skatt	7		2 721 035
Skyldige offentlige avgifter	11	778 137	341 945
Annen kortsiktig gjeld	15	4 940 109	18 542 973
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>5 951 643</b>	<b>21 813 287</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>5 951 643</b>	<b>21 813 287</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>10 721 381</b>	<b>31 791 274</b>



Organisasjonsnr: 915 198 074  
CARN CAPITAL AS

**NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP** - alle poster oppgitt i hele tall

**Note**  
12

**Antall aksjer og aksjeeiere**

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
Ordinære aksjer	52363.00	30.00	1570890.00
<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
Bl Invest Limited	37702.00	72.00%	
Arete Capital	9425.00	18.00%	
Louie Investor AS	5236.00	10.00%	
<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>	
	52363.00	100.00%	

Bl Invest Ltd er eid av daglig leder/styremedlem Andreas Bomann-Larsen

**Note**  
5

**Lønn og ytelser**

<u>Lønn</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	8054638.00	3309018.00
<u>Arbeidsgiveravgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	1562694.00	639994.00
<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	107608.00	47007.00
<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	-2605757.00	5939543.00
<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	7119183.00	9935562.00

Det er avsatt påløpt, ikke utbetalt styregodtgjørelse på kr. 75 000,- for dette regnskapsår.

**Ytelser til daglig leder**

**Note**



## Ytelser til andre ledende personer

<u>Ledende person</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
Daglig leder	846977.00		4392.00
<u>Sum ytelse andre led.pers.</u>	<u>846977.00</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
			4392.00

## Note

### Ytelser til revisjon

<u>Revisjon</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	39000.00	30000.00
<u>Andre tjenester</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	72750.00	52500.00
<u>Sum godtgjørelse til revisor</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	111750.00	82500.00

## Note

### Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:  
7.00

## Note

### Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

<u>Omløpsmidler</u>	<u>Startdato</u>	<u>Sluttdato</u>	<u>Endring</u>
---------------------	------------------	------------------	----------------

<u>Skattemessig fremf.undersk.</u>	<u>Startdato</u>	<u>Sluttdato</u>	<u>Endring</u>
------------------------------------	------------------	------------------	----------------

<u>Kortsiktig gjeld</u>	<u>Startdato</u>	<u>Sluttdato</u>	<u>Endring</u>
-------------------------	------------------	------------------	----------------



Til generalforsamlingen i  
Carn Capital AS

Revisjon Sør AS  
Henrik Wergelandsgate 27  
4612 Kristiansand  
TLF 38 12 38 60

www.revisjonsor.no  
post@revisjonsor.no

Org. nr. 943 708 428 MVA  
Foretaksregisteret

Godkjent revisjonselskap  
Autorisert regnskapsførerselskap  
Medlem av Den norske Revisorforening

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING FOR 2021

### Konklusjon

Vi har revidert Carn Capital AS sitt årsregnskap som viser et underskudd kr 208 248. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling 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 2021 og av dets resultat 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 de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the 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 ansvarlig for informasjonen i årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

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

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelser om samfunnsansvar.



Revisors beretning 2021 for Carn Capital AS

---

## 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 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 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 ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer 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.

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.

Side 2 av 3



Revisors beretning 2021 for Carn Capital AS

---

*Kristiansand, 01. februar 2022*

**Revisjon Sør AS**

---

Hans Olav Homme  
statsautorisert revisor



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

---

## **Årsrapport for 2021**

### **Årsberetning**

#### **Årsregnskap**

- Resultatregnskap
- Balanse
- Kontantstrømoppstilling
- Noter

### **Revisjonsberetning**



## Årsberetning 2021

### 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 årene. 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 2020 til 2021 gikk selskapets inntekter ned fra 27 257 246 til 11 526 095, og selskapets resultat etter skattekostnad gikk fra 10 252 749 til -208 248 i 2021.

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 Latitude og Longitude. 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 6 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 ikke hatt forsknings- og utviklingsaktiviteter i 2021.

## Forsikring for styrets medlemmer og daglig leder

Selskapet har ikke tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder.

## Årsresultat og disponeringer

Disponering	Beløp
Årsresultat etter skatt	kr -208 248
Avsatt utbytte	kr 0
Overført fra annen egenkapital	kr -208 248

Oslo, 01.02.2022

Styret i CARN Capital AS

Andreas Bomann-Larsen  
Styremedlem, daglig leder

Jens-Petter H Glittenberg  
Styreleder

Kenneth Bentsen  
Styremedlem



## Carn Capital AS

Org.nr: 915 198 074

### Resultatregnskap

	Note	2021	2020
<b>Driftsinntekter</b>			
Salgsinntekt	2, 3, 4	<u>11 526 095</u>	<u>27 257 246</u>
<b>Driftskostnader</b>			
Lønnskostnad	5	7 119 183	9 935 562
Annen driftskostnad	5	<u>4 699 061</u>	<u>3 876 009</u>
Sum driftskostnader		<u>11 818 245</u>	<u>13 811 571</u>
Driftsresultat		<u>-292 149</u>	<u>13 445 675</u>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt		60 150	137 258
Annen finanskostnad		<u>12 332</u>	<u>12 082</u>
Netto finansposter	6	<u>47 818</u>	<u>125 176</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		<u>-244 331</u>	<u>13 570 852</u>
Skattekostnad på ordinært resultat	7	<u>-36 083</u>	<u>3 318 103</u>
Årsresultat		<u>-208 248</u>	<u>10 252 749</u>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Utbytte	8	0	11 465 000
Overføringer annen egenkapital	8	<u>-208 248</u>	<u>-1 212 251</u>
Sum disponert		<u>-208 248</u>	<u>10 252 749</u>



**Carn Capital AS**

Org.nr: 915 198 074

**Balanse pr. 31. desember**

	Note	2021	2020
<b>Anleggsmidler</b>			
<i>Immaterielle eiendeler</i>			
Utsatt skattefordel	7	36 083	0
Sum immaterielle eiendeler		<u>36 083</u>	<u>0</u>
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Andre fordringer	9	136 982	136 982
Sum finansielle anleggsmidler		<u>136 982</u>	<u>136 982</u>
Sum anleggsmidler		<u>173 065</u>	<u>136 982</u>
<b>Omløpsmidler</b>			
<i>Fordringer</i>			
Kundefordringer		1 236 081	23 255 579
Andre fordringer		237 331	183 765
Sum fordringer		<u>1 473 411</u>	<u>23 439 344</u>
<i>Investeringer</i>			
Andre finansielle instrumenter	10	3 125 000	0
Sum investeringer		<u>3 125 000</u>	<u>0</u>
Bankinnskudd, kontanter og lignende	11	5 949 904	8 214 948
Sum omløpsmidler		<u>10 548 316</u>	<u>31 654 292</u>
Sum eiendeler		<u>10 721 381</u>	<u>31 791 274</u>



**Carn Capital AS**

Org.nr: 915 198 074

**Balanse pr. 31. desember**

	Note	2021	2020
<b>Egenkapital</b>			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	8, 12	1 570 890	1 570 890
Overkurs	8	3 198 848	8 407 096
Sum innskutt egenkapital		<u>4 769 738</u>	<u>9 977 986</u>
Sum egenkapital	13	<u>4 769 738</u>	<u>9 977 986</u>
<b>Gjeld</b>			
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Leverandørgjeld		233 397	207 335
Betalbar skatt	7	0	2 721 035
Skyldige offentlige avgifter	11	778 137	341 945
Annen kortsiktig gjeld	15	4 940 109	18 542 973
Sum kortsiktig gjeld		<u>5 951 643</u>	<u>21 813 287</u>
Sum gjeld		<u>5 951 643</u>	<u>21 813 287</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>10 721 381</u>	<u>31 791 274</u>

Oslo, 1. februar 2022

Andreas Bomann-Larsen  
Styremedlem, daglig leder

Kenneth Bentsen  
Styremedlem

Jens Petter Haaland Glittenberg  
Styreleder



**Carn Capital AS**

Org.nr: 915 198 074

**Kontantstrømoppstilling**

	2021	2020
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	-244 331	13 570 852
Periodens betalte skatt	-2 721 035	0
Endring i varelager, kundefordringer og leverandørgjeld	22 045 560	-19 200 029
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-1 755 238	6 197 352
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	<u>17 324 956</u>	<u>568 175</u>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	-3 125 000	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	<u>-3 125 000</u>	<u>0</u>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Utbetalinger av utbytte	-16 465 000	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	<u>-16 465 000</u>	<u>0</u>
Netto endring i likvider i året	-2 265 044	568 175
Kontanter og bankinnskudd per 01.01	8 214 948	7 646 773
Kontanter og bankinnskudd per. 31.12	<u>5 949 904</u>	<u>8 214 948</u>



## Carn Capital AS

Org.nr: 915 198 074

---

### Noter til regnskapet for 2021

#### Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

##### *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.

##### *Kortsiktige plasseringer*

Kortsiktige plasseringer (aksjer og andeler vurdert som omløpsmidler) vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Mottatt utbytte og andre utdelinger fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.

##### *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.

---



## Carn Capital AS

Org.nr: 915 198 074

### Noter til regnskapet for 2021

#### *Kontantstrømoppstilling*

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

#### Note 2 - Salgsinntekter

	2021	2020
<i>Geografisk fordeling</i>		
Luxembourg	11 526 095	27 257 246

Bokførte salgsinntekter er forvalterhonorarer knyttet til finansielle tjenester.

#### Note 3 - Store enkelttransaksjoner

Det har ikke vært store enkelttransaksjoner i løpet av regnskapsåret.

#### Note 4 - Pant og garantier

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

#### Note 5 - Lønnskostnader, antall ansatte, lån til ansatte og godtgjørelse til revisor

<i>Lønnskostnader</i>	2021	2020
Lønninger	8 054 638	3 309 018
Arbeidsgiveravgift	1 562 694	639 994
Pensjonskostnader	107 608	47 007
Andre ytelser	16 858	37 322
Påløpt, ikke utbetalt bonus inkl avgifter	-2 622 615	6 475 115
Skattefunn	0	-572 894
Sum	<u>7 119 183</u>	<u>9 935 562</u>

Selskapet har i regnskapsåret sysselsatt totalt 7 årsverk.

Det er avsatt påløpt, ikke utbetalt styregodtgjørelse på kr. 75 000,- for dette regnskapsår.

#### *Ytelser til ledende personer*

	Lønn	Pensjonsutgifter	Andre godtgjørelser
Daglig leder	846 977		4 392



## Carn Capital AS

Org.nr: 915 198 074

### Noter til regnskapet for 2021

<i>Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende:</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Lovpålagt revisjon	39 000	30 000
Andre attestasjonstjenester	15 000	9 000
Andre tjenester	57 750	43 500

Merverdiavgift er inkludert i revisjonshonoraret.

#### Note 6 - 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.

#### Note 7 - Skatt

<i>Årets skattekostnad fordeler seg på:</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Betalbar skatt	0	3 311 418
Endring utsatt skatt	-36 083	6 685
Årets totale skattekostnad	-36 083	3 318 103

<i>Beregning av årets skattegrunnlag:</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Ordinært resultat før skattekostnad	-244 331	13 570 852
Permanente forskjeller	100 000	-298 438
Alminnelig inntekt	-144 331	13 272 414
Anvendt fremførbart underskudd	0	-26 741
Årets skattegrunnlag	-144 331	13 245 673
Betalbar skatt (25%) av årets skattegrunnlag	0	3 311 418
Benyttet skattefradrag for Skattefunn	0	-590 383
Betalbar skatt i balansen	0	2 721 035



## Carn Capital AS

Org.nr: 915 198 074

### Noter til regnskapet for 2021

<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2021	2020
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-144 331	0
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-144 331	0
Utsatt skattefordel/Utsatt skatt (25%)	-36 083	0

### Note 8 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.	1 570 890	8 407 096	0	9 977 986
Årsresultat	0	0	-208 248	-208 248
Tilleggsutbytte i løpet av året	0	-5 000 000	0	-5 000 000
Nettoføring av egenkapital	0	-208 248	208 248	0
Egenkapital 31.12.	1 570 890	3 198 848	0	4 769 738

Selskapet har en kjernekapital på kr 4 733 655,- pr 31.12. Forskjellen mellom kjernekapital og egenkapital består av utskatt skatt/skattefordel.

### Note 9 - Fordringer og gjeld

<i>Fordringer med forfall senere enn ett år</i>	2021	2020
Depositum leide lokaler	136 982	136 982

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

### Note 10 - Aksjer og verdipapirfondsandeler

	2021	2020
Aksjer og verdipapirfondsandeler	3 125 000	0

Investeringen er gjort i SEB Prime Solutions- Carn Longitude. Aksjene er oppført til kostpris.

### Note 11 - Bankinnskudd

	2021
Bundne skattetrekksmidler utgjør	139 914

Skyldig skattetrekk pr 31.12 utgjør kr 416 557,-

### Note 12 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon



## Carn Capital AS

Org.nr: 915 198 074

### Noter til regnskapet for 2021

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 daglig leder/styremedlem Andreas Bomann-Larsen

### Note 13 - Kapitaldekning

	2021	2020
Innbetalt kapital	1 570 890	1 570 890
Overkurs	3 198 848	8 407 096
Utsatt skatt/-skattefordel	-36 083	0
Kjernekapital	4 733 655	9 977 986
Bankinnskudd - vekting 20%	1 189 980	1 643 000
Kundefordringer - vekting 100%	1 236 081	23 255 579
Andeler i verdipapirfond - vekting 100%	3 125 000	0
Øvrige engasjementer - vekting 100%	237 000	183 765
Samlet beregningsgrunnlag	5 788 061	25 082 344
Kapitaldekningsprosent	11,07 %	39,78 %
Overskudd av ansvarlig kapital	1 312 000	7 971 399
Startkapitalkrav	1 248 600	1 308 787
Krav til ansvarlig kapital relatert til faste kostnader	3 421 598	1 531 970
	4 670 198	2 840 757
<i>Beregning av faste kostnader:</i>		
Inntekter	11 526 095	27 257 246
Resultat før skatt	244 331	-13 570 852
	11 770 426	13 686 395
Krav til ansvarlig kapital - 25% av faste kostnader	2 942 606	3 412 755



## Carn Capital AS

Org.nr: 915 198 074

---

### Noter til regnskapet for 2021

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

#### Note 14 - Nærstående parter

Alle forhold som gjelder nærstående parter blir behandlet basert på prinsippet om arm-lengdes avstand. BI Invest Ltd, selskap eid av daglig leder har fakturert honorar for kr. 200 000,-

#### Note 15 - Kortsiktig gjeld

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Avsatt bonus	3 807 275	6 475 115
Feriepenger	497 494	300 948
Påløpt kostnad	60 340	22 135
Avsatt styrehonorar	75 000	29 775
Gjeld til Louie Investor AS	500 000	0
	<hr/>	<hr/>
	4 940 109	6 827 973