



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 992 107 642
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: QARLBO ASSOCIATES AS
Forretningsadresse: c/o Advokatfirmaet Selmer DA
Tjuvholmen allé 1
0252 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Joakim Holand
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 20.08.2020

Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 03.08.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Gevinst ved realisasjon av verdipapirer		107 008 842	
Reverserte nedskrivninger		635 014	
Sum inntekter		107 643 856	
Kostnader			
Tap ved realisasjon av verdipapirer		442 096	
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler			635 014
Annen driftskostnad	4	292 171	195 905
Sum kostnader		734 267	830 919
Driftsresultat		106 909 589	-830 919
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	7	42 794	25 362
Annen finansinntekt	7	2 118 668	1 941 575
Sum finansinntekter		2 161 462	1 966 936
Rentekostnad til foretak i samme konsern	7	523 328	2 315 632
Annen rentekostnad	7	8 853	
Annen finanskostnad	7	617 587	1 244 801
Sum finanskostnader		1 149 767	3 560 432
Netto finans		1 011 695	-1 593 496
Ordinært resultat før skattekostnad		107 921 284	-2 424 415
Skattekostnad på ordinært resultat	5		
Ordinært resultat etter skattekostnad		107 921 284	-2 424 415
Årsresultat	2	107 921 284	-2 424 415
Årsresultat etter minoritetsinteresser		107 921 284	-2 424 415
Totalresultat		107 921 284	-2 424 415



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		107 921 284	
Overført fra annen egenkapital			-2 424 415
Sum overføringer og disponeringer		107 921 284	-2 424 415



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer	6	300 645 464	380 733 796
Sum finansielle anleggsmidler		300 645 464	380 733 796
Sum anleggsmidler		300 645 464	380 733 796
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		57 680 987	16 968 296
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		57 680 987	16 968 296
Sum omløpsmidler		57 680 987	16 968 296
SUM EIENDELER		358 326 451	397 702 092
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	2, 3	100 200	100 200
Overkurs	2	255 811 300	274 311 300
Annen innskutt egenkapital	2		
Sum innskutt egenkapital		255 911 500	274 411 500
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	2	100 949 961	-6 971 323
Sum opptjent egenkapital		100 949 961	-6 971 323
Sum egenkapital		356 861 461	267 440 177



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	7		
Leverandørgjeld		13 026	56 182
Kortsiktig konserngjeld	7	1 451 964	130 205 733
Annen kortsiktig gjeld			
Sum kortsiktig gjeld		1 464 990	130 261 915
Sum gjeld		1 464 990	130 261 915
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		358 326 451	397 702 092




Årsregnskap 2019

Qarlbo Associates AS

Org.nr.: 992 107 642

Utarbeidet av:

NRP Procurator 



Qarlbo Associates AS

Resultatregnskap

	Note	2019	2018
Driftsinntekter og driftskostnader			
Gevinst ved realisasjon av verdipapirer		107 008 842	0
Reverserte nedskrivninger		-635 014	0
Sum driftsinntekter		107 643 856	0
Tap ved realisasjon av verdipapirer		442 096	0
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler		0	635 014
Annen driftskostnad	4	292 171	195 905
Sum driftskostnader		734 267	830 919
Driftsresultat		106 909 589	-830 919
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	7	42 794	25 362
Annen finansinntekt	7	2 118 668	1 941 575
Sum finansinntekter		2 161 462	1 966 936
Rentekostnad til foretak i samme konsern	7	523 328	2 315 632
Annen rentekostnad	7	8 853	0
Annen finanskostnad	7	617 587	1 244 801
Sum finanskostnader		1 149 767	3 560 432
Finansresultat		1 011 695	-1 593 496
Ordinært resultat før skattekostnad		107 921 284	-2 424 415
Ordinært resultat		107 921 284	-2 424 415
Årsresultat	2	107 921 284	-2 424 415
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		107 921 284	0
Overført fra annen egenkapital		0	2 424 415
Sum overføringer		107 921 284	-2 424 415



Qarlbo Associates AS

Balanse

	Note	2019	2018
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer	6	300 645 464	380 733 796
Sum finansielle anleggsmidler		<u>300 645 464</u>	<u>380 733 796</u>
Sum anleggsmidler		<u>300 645 464</u>	<u>380 733 796</u>
Omløpsmidler			
Bankinnskudd o.l.			
Bankinnskudd		57 680 987	16 968 296
Sum bankinnskudd o.l.		<u>57 680 987</u>	<u>16 968 296</u>
Sum omløpsmidler		<u>57 680 987</u>	<u>16 968 296</u>
Sum eiendeler		<u>358 326 451</u>	<u>397 702 092</u>

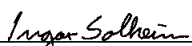


Qarlbo Associates AS

Balanse

	Note	2019	2018
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	2, 3	100 200	100 200
Overkurs	2	255 811 300	274 311 300
Sum innskutt egenkapital		255 911 500	274 411 500
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	2	100 949 961	-6 971 323
Sum opptjent egenkapital		100 949 961	-6 971 323
Sum egenkapital		356 861 461	267 440 177
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til selskap i samme konsern	7	1 451 964	130 205 733
Leverandørgjeld		13 026	56 182
Sum kortsiktig gjeld		1 464 990	130 261 915
Sum gjeld		1 464 990	130 261 915
Sum egenkapital og gjeld		358 326 451	397 702 092

Oslo, 20.08.2020
Styret i Qarlbo Associates AS


Ingar Öwren Solheim
styreleder


Anders Misund
styremedlem



Qarlbo Associates AS

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

Driftsinntekter

I driftsinntekter inngår avkastning på kapital fordi dette er relatert til selskapets primære forretningsområde og virksomhetens hovedinntektskilde. Avkastning på kapital består av netto gevinster ved realisasjon av verdipapirer, endring i realiserte gevinster på verdipapirer, utbytter eller renteinntekter fra verdipapirer og inntekter fra investeringer i valuta terminkontrakter. Øvrige rente eller valutaforhold er klassifisert som finansposter. Inntektene resultatføres når de anses opptjent i relasjon til de vurderingsprinsipper som anvendes for de enkelte investeringsobjektene. Se vurderingsreglene under.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

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

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

Datterselskaper er selskaper der morselskapet har bestemmende innflytelse. Investering der selskapet har betydelig innflytelse, normalt ned til 20% eierandel, defineres som tilknyttede selskaper. Investering i datterselskap, tilknyttede selskap og øvrige investeringer klassifisert som anleggsmiddel behandles etter kostmetoden. Det innebærer at resultatføring av avkastning på investeringen gjennomføres samtidig med mottatt overføring av opptjent kapital fra selskapet (utbytte), ved realisasjon av investeringen eller ved nedskrivning/reversering av nedskrivning etter hovedregelen for vurdering av anleggsmidler. Denne vurderingen anvendes uansett hvordan det investerte selskapet er organisert juridisk.

Porteføljeinvesteringer i aksjer, obligasjoner og andre verdipapirer som handles på en likvid markedsplass vurderes til markedsverdi på balansetidspunktet. Unoterte verdipapirer som inngår i handelsporteføljen vurderes til laveste av markedsverdi og kostpris, dog slik at porteføljen av unoterte aksjer vurderes samlet. Investeringer gjennom handelsporteføljen er å betrakte som omløpsmidler uavhengig av tidshorisont på investeringen fordi investeringen gjøres med henblikk på videresalg og derfor har karakter av å være forbigående.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen ved regnskapsårets slutt. Poster sikret med terminkontrakter er vurdert til terminkurs. Urealisert gevinst eller tap på terminkontrakter resultatføres. Valutaeffekter knyttet til investeringer i utenlandske verdipapirer presenteres sammen med avkastningen på investeringen.

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % 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. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjort.



Qarlbo Associates AS

Noter

Note 2 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Per 31.12.2018	100 200	274 311 300	-6 971 323	267 440 177
Endringer ført mot EK				0
Per 01.01.2019	100 200	274 311 300	-6 971 323	267 440 177
Årets resultat			107 921 284	107 921 284
Utbytte	0	-18 500 000	0	-18 500 000
Per 31.12.2019	100 200	255 811 300	100 949 961	356 861 461

Note 3 Aksjonærforhold

Selskapets aksjekapital utgjør ved årsskiftet **kr. 100.200,-** tilsvarende 100 aksjer hver pålydende **kr. 1.002,-**.

Alle aksjene var ved årsskiftet eiet av morselskapet Qarlbo Associates SA i Luxembourg.

Note 4 Lønnskostnader, ansatte, godtgjørelser m.m.

Ansatte

Selskapet har ingen ansatte.

Styret

Det er ikke kostnadsført eller utbetalt honorar eller annen godtgjørelse direkte til selskapets styre i 2019. Selskapets styreleder har avtale om utøvelse av juridisk bistand overfor selskapet. Det er under denne avtalen kostnadsført kr 109 289. Beløpet inkluderer merverdiavgift.

Pensjonsforpliktelser

Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon.

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2019 utgjør kr 52 144. Kostnadsført beløp for annen bistand fra revisor for 2019 utgjør kr 0. Beløpene inkluderer merverdiavgift.



Qarlbo Associates AS

Noter

Note 5 Skatt

Årets skattekostnad	2019	2018
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	0	0
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	107 921 284	-2 424 415
Permanente forskjeller	-107 201 760	635 014
Endring i midlertidige forskjeller	0	0
Anvendelse av fremførbart underskudd	-719 524	0
Skattepliktig inntekt	0	-1 789 401
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Sum betalbar skatt i balansen	0	0

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller:

	2019	2018	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-20 534 129	-21 253 653	-719 524
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	20 534 129	21 253 653	719 524
Grunnlag for utsatt skattefordel	0	0	0
Utsatt skattefordel (22 %)	0	0	0

Utsatt skattefordel balanseføres ikke iht God regnskapsskikk for små selskaper.



Qarlbo Associates AS

Noter

Note 6 Investeringer i andeler i aksjefond

	Antall	Kostpris	Oppført i balansen med	Mottatt utbytte	Resultat ved realisasjon
Anleggsmidler					
Carve 2 (SEK)	51235,618	54 652 000	54 642 000	0	-240 096
IOR - Bony Mellon (EUR)	31 050,0150	45 270 501	45 270 501	0	0
Accendo Capital SICAV	0	0	0	0	1 400 971
Lannebo MicroCap	29 252,3193	31 508 972	31 508 972	0	0
Lannebo MicroCap II	21 360,0000	19 635 592	19 635 592	0	0
Lannebo NanoCap	106 136,1100	100 160 000	100 160 000	0	0
Lannebo Småbolag Select	59 546,9290	0	0	0	105 405 870
Mertzig Equity Fund Sweden	600 000,0000	49 428 400	49 428 400	0	0
Sum aksjer og aksjefond		300 655 465	300 645 465	0	106 566 745



Qarlbo Associates AS

Noter

Note 7 Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter

	2019	2018
Renteinntekter bank	42 794	25 362
Valutagevinst (agio)	2 118 668	1 941 575
Sum finansinntekter	2 161 462	1 966 936

Finanskostnader

	2019	2018
Rentekostnad til foretak i samme konsern	523 328	2 315 632
Annen rentekostnad	8 853	0
Valutatap (disagio)	617 587	1 244 801
Sum finanskostnader	1 149 767	3 560 432



KPMG AS
Sjøgangen 6
7010 Trondheim

Telephone +47 04063
Fax +47 73 80 21 20
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Qarlbo Associates AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Qarlbo Associates AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 107 921 284. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger 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 2019, 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (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.

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) 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 internkontroll 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 med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgjøre 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 regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger 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 uttalelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.

KPMG AS is a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.
Statsautoriserede revisorer - medlemmer av Den norske Revisjonsforening

Offices in

Oslo	Floerud	Molde	Stord
Ålesund	Frøsnes	Molde	Strøme
Arendal	Hamar	Skien	Trondheim
Bergen	Haugesund	Sandnessjøen	Trondheim
Bodø	Kjellerås	Sandnessjøen	Lynset
Drammen	Kristiansand	Stavanger	Ålesund



Revisors beretning - 2019
Qarbo Associates AS

- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger 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 regnskapet, 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 regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet. 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, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer 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.

Uttalelse om andre lovmessige krav

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 bokføringskikk i Norge.

Trondheim, 21. august 2020
KPMG AS


Yngve Olsen
Statsautorisert revisor