



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - 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: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: 27.04.2021

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, 19.05.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Gevinst ved realisasjon av verdipapirer		446 870 853	107 008 842
Reverserte nedskrivninger			635 014
Sum inntekter		446 870 853	107 643 856
Kostnader			
Tap ved realisasjon av verdipapirer		4 285 672	442 096
Annen driftskostnad	4	412 395	292 171
Sum kostnader		4 698 067	734 267
Driftsresultat		442 172 787	106 909 589
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	7	21 981	42 794
Annen finansinntekt	7	4 109 838	2 118 668
Sum finansinntekter		4 131 818	2 161 462
Rentekostnad til foretak i samme konsern	7		523 328
Annen rentekostnad	7	11 316	8 853
Annen finanskostnad	7	21 268	617 587
Sum finanskostnader		32 584	1 149 767
Netto finans		4 099 234	1 011 695
Ordinært resultat før skattekostnad		446 272 021	107 921 284
Skattekostnad på ordinært resultat	5		
Ordinært resultat etter skattekostnad		446 272 021	107 921 284
Årsresultat	2	446 272 021	107 921 284
Årsresultat etter minoritetsinteresser		446 272 021	107 921 284
Totalresultat		446 272 021	107 921 284
Overføringer og disponeringer			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Avsatt til annen egenkapital		446 272 021	107 921 284
Sum overføringer og disponeringer		446 272 021	107 921 284



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer	6	145 430 498	300 645 464
Andre langsiktige fordringer	8		
Sum finansielle anleggsmidler		145 430 498	300 645 464
Sum anleggsmidler		145 430 498	300 645 464
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	8	357 710 112	
Sum fordringer		357 710 112	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		8 543 868	57 680 987
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		8 543 868	57 680 987
Sum omløpsmidler		366 253 980	57 680 987
SUM EIENDELER		511 684 478	358 326 451
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	2, 3	100 200	100 200
Overkurs	2		255 811 300
Annen innskutt egenkapital	2		
Sum innskutt egenkapital		100 200	255 911 500



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	2	510 033 282	100 949 961
Sum opptjent egenkapital		510 033 282	100 949 961
Sum egenkapital		510 133 482	356 861 461
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	8		
Øvrig langsiktig gjeld	8		
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	7		
Leverandørgjeld		99 032	13 026
Kortsiktig konserngjeld	7	1 451 964	1 451 964
Annen kortsiktig gjeld			
Sum kortsiktig gjeld		1 550 997	1 464 990
Sum gjeld		1 550 997	1 464 990
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		511 684 478	358 326 451



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 568318

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: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: 27.04.2021

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern
autorisert regnskapsfører: Ja
Ekstern autorisert regnskapsfører har i
løpet av regnskapsåret bistått ved den
løpende regnskapsføringen eller utført
andre tjenester for selskapet enn å
utarbeide årsregnskapet: Ja

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskap 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, 02.08.2021

Brønnøysundregistrene
Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefon: 75 00 75 00
E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 992 107 642
QARLBO ASSOCIATES AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Gevinst ved realisasjon av verdipapirer		446 870 853	107 008 842
Reverserte nedskrivninger			635 014
Sum inntekter		446 870 853	107 643 856
Kostnader			
Tap ved realisasjon av verdipapirer		4 285 672	442 096
Annen driftskostnad	4	412 395	292 171
Sum kostnader		4 698 067	734 267
Driftsresultat		442 172 787	106 909 589
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	7	21 981	42 794
Annen finansinntekt	7	4 109 838	2 118 668
Sum finansinntekter		4 131 818	2 161 462
Rentekostnad til foretak i samme konsern	7		523 328
Annen rentekostnad	7	11 316	8 853
Annen finanskostnad	7	21 268	617 587
Sum finanskostnader		32 584	1 149 767
Netto finans		4 099 234	1 011 695
Ordinært resultat før skattekostnad		446 272 021	107 921 284
Skattekostnad på ordinært resultat	5		
Ordinært resultat etter skattekostnad		446 272 021	107 921 284
Årsresultat	2	446 272 021	107 921 284
Årsresultat etter minoritetsinteresser		446 272 021	107 921 284
Totalresultat		446 272 021	107 921 284
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		446 272 021	107 921 284
Sum overføringer og disponeringer		446 272 021	107 921 284





Organisasjonsnr: 992 107 642
QARLBO ASSOCIATES AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2020** **2019**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Finansielle anleggsmidler

Investeringer i aksjer	6	145 430 498	300 645 464
Andre langsiktige fordringer	8		
Sum finansielle anleggsmidler		145 430 498	300 645 464
Sum anleggsmidler		145 430 498	300 645 464

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Andre kortsiktige fordringer	8	357 710 112	
Sum fordringer		357 710 112	

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd		8 543 868	57 680 987
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		8 543 868	57 680 987
Sum omløpsmidler		366 253 980	57 680 987

SUM EIENDELER **511 684 478** **358 326 451**

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	2, 3	100 200	100 200
Overkurs	2		255 811 300
Annen innskutt egenkapital	2		
Sum innskutt egenkapital		100 200	255 911 500

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	2	510 033 282	100 949 961
Sum opptjent egenkapital		510 033 282	100 949 961

Sum egenkapital **510 133 482** **356 861 461**

Gjeld



Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til			
kredittinstitusjoner	8		
Øvrig langsiktig gjeld	8		
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til			
kredittinstitusjoner	7		
Leverandørgjeld		99 032	13 026
Kortsiktig konserngjeld	7	1 451 964	1 451 964
Annen kortsiktig gjeld			
Sum kortsiktig gjeld		1 550 997	1 464 990
Sum gjeld		1 550 997	1 464 990
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		511 684 478	358 326 451



Organisasjonsnr: 992 107 642
QARLBO ASSOCIATES AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00



2020

Qarlbo Associates AS
Annual Report





Qarlbo Associates AS

Resultatregnskap

	Note	2020	2019
Driftsinntekter og driftskostnader			
Gevinst ved realisasjon av verdipapirer		446 870 853	107 008 842
Reverserte nedskrivninger		0	-635 014
Sum driftsinntekter		446 870 853	107 643 856
Tap ved realisasjon av verdipapirer		4 285 672	442 096
Annen driftskostnad	4	412 395	292 171
Sum driftskostnader		4 698 067	734 267
Driftsresultat		442 172 787	106 909 589
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	7	21 981	42 794
Annen finansinntekt	7	4 109 838	2 118 668
Sum finansinntekter		4 131 818	2 161 462
Rentekostnad til foretak i samme konsern	7	0	523 328
Annen rentekostnad	7	11 316	8 853
Annen finanskostnad	7	21 268	617 587
Sum finanskostnader		32 584	1 149 767
Finansresultat		4 099 234	1 011 695
Ordinært resultat før skattekostnad		446 272 021	107 921 284
Ordinært resultat		446 272 021	107 921 284
Årsresultat	2	446 272 021	107 921 284
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		446 272 021	107 921 284
Sum overføringer		446 272 021	107 921 284



Qarlbo Associates AS

Balanse

	Note	2020	2019
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer	6	145 430 498	300 645 464
Sum finansielle anleggsmidler		<u>145 430 498</u>	<u>300 645 464</u>
Sum anleggsmidler		<u>145 430 498</u>	<u>300 645 464</u>
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	8	357 710 112	0
Sum fordringer		<u>357 710 112</u>	<u>0</u>
Bankinnskudd o.l.			
Bankinnskudd		8 543 868	57 680 987
Sum bankinnskudd o.l.		<u>8 543 868</u>	<u>57 680 987</u>
Sum omløpsmidler		<u>366 253 980</u>	<u>57 680 987</u>
Sum eiendeler		<u>511 684 478</u>	<u>358 326 451</u>

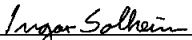



Qarlbo Associates AS

Balanse

	Note	2020	2019
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	2, 3	100 200	100 200
Overkurs	2	0	255 811 300
Sum innskutt egenkapital		100 200	255 911 500
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	2	510 033 282	100 949 961
Sum opptjent egenkapital		510 033 282	100 949 961
Sum egenkapital		510 133 482	356 861 461
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til selskap i samme konsern	7	1 451 964	1 451 964
Leverandørgjeld		99 032	13 026
Sum kortsiktig gjeld		1 550 997	1 464 990
Sum gjeld		1 550 997	1 464 990
Sum egenkapital og gjeld		511 684 478	358 326 451

Oslo, 7. mai 2021
Styret i Qarlbo Associates AS


Ingar Owren 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

	Aksjeka pital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Per 31.12.2019	100 200	255 811 300	100 949 961	356 861 461
Endringer ført mot EK				0
Per 01.01.2020	100 200	255 811 300	100 949 961	356 861 461
Årets resultat			446 272 021	446 272 021
Utbytte	0	-255 811 300	-37 188 700	-293 000 000
Per 31.12.2020	100 200	0	510 033 282	510 133 482

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 S.A. i Luxembourg. Qarlbo Associates S.A. utarbeider konsernregnskap, dette kan mottas ved henvendelse til selskapet.

Qarlbo Associates S.A.
P.O Box 621
L-2016 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 2020. Selskapets styreleder har avtale om utøvelse av juridisk bistand overfor selskapet. Det er under denne avtalen kostnadsført kr 247 248. Beløpet inkluderer merverdiavgift.

Pensjonsforpliktelser

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

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2020 utgjør kr 82 081. Kostnadsført beløp for annen bistand fra revisor for 2020 utgjør kr 0. Beløpene inkluderer merverdiavgift.



Qarlbo Associates AS

Noter

Note 5 Skatt

Årets skattekostnad	2020	2019
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	446 272 021	107 921 284
Permanente forskjeller	-442 585 181	-107 201 760
Anvendelse av fremførbart underskudd	-3 686 839	-719 524
Skattepliktig inntekt	0	0
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

	2020	2019	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-16 847 290	-20 534 129	-3 686 839
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	16 847 290	20 534 129	3 686 839
Utsatt skattefordel (22 %)	0	0	0

I henhold til God regnskapsskikk for små foretak balanseføres ikke utsatt skattefordel.



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)	0	0	0	0	2 294 329
IOR - Bony Mellon (EUR)	31 050,0150	45 270 498	45 270 498	0	0
Lannebo MicroCap	0	0	0	0	198 925 885
Lannebo MicroCap II	0	0	0	0	107 639 663
Lannebo NanoCap	110 679,6181	100 160 000	100 160 000	0	0
Lannebo Småbolag Select	0	0	0	0	46 038 599
Mertzig Equity Fund Sweden	0	0	0	0	87 686 706
Sum aksjer og aksjefond		145 430 498	145 430 498	0	442 585 182



Qarlbo Associates AS

Noter

Note 7 Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter

	2020	2019
Renteinntekter bank	21 981	42 794
Valutagevinst (agio)	4 109 838	2 118 668
Sum finansinntekter	4 131 818	2 161 462

Finanskostnader

	2020	2019
Rentekostnad til foretak i samme konsern	0	523 328
Annen rentekostnad	11 316	8 853
Valutatap (disagio)	21 268	617 587
Sum finanskostnader	32 584	1 149 767

Historisk har det vært låneavtaler mellom selskaper innad i konsernet som har medført rentekostnader. Pr 31.12.2020 har selskapet en gjeld til Qarlbo Associates S.A. på NOK 1.451.964,- denne gjeldsposten har ikke blitt renteberegnet.

Note 8 Fordringer

	2020
Fordringer mot verdipapirforetak	357 710 112

Fordringen er oppstått i påvente av oppgjør ved realisering av fondandeler fra Lannebo Fonder AB. Beløpet ble mottatt 04. januar 2021.



KPMG AS
Sjøgangen 6
7010 Trondheim

Telephone +47 45 40 40 63
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 446 272 021. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, 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 2020, 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 og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (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 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 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 utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.

Offices in:

KPMG AS, 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.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Ållå	Finnsnes	Mokle	Straume
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bodo	Knarvik	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Slavanger	Ålesund



Revisors beretning - 2020
Qaribo Associates AS

- 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 regnskapsestimaterne 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 modifierer 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 kontroll handlinger 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, 11. mai 2021
KPMG AS

Yngve Olsen
Statsautorisert revisor




Årsregnskap 2020

Qarlbo Associates AS

Org.nr.: 992 107 642

Utarbeidet av:

NRP Procurator 



Qarlbo Associates AS

Resultatregnskap

	Note	2020	2019
Driftsinntekter og driftskostnader			
Gevinst ved realisasjon av verdipapirer		446 870 853	107 008 842
Reverserte nedskrivninger		0	-635 014
Sum driftsinntekter		446 870 853	107 643 856
Tap ved realisasjon av verdipapirer		4 285 672	442 096
Annen driftskostnad	4	412 395	292 171
Sum driftskostnader		4 698 067	734 267
Driftsresultat		442 172 787	106 909 589
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	7	21 981	42 794
Annen finansinntekt	7	4 109 838	2 118 668
Sum finansinntekter		4 131 818	2 161 462
Rentekostnad til foretak i samme konsern	7	0	523 328
Annen rentekostnad	7	11 316	8 853
Annen finanskostnad	7	21 268	617 587
Sum finanskostnader		32 584	1 149 767
Finansresultat		4 099 234	1 011 695
Ordinært resultat før skattekostnad		446 272 021	107 921 284
Ordinært resultat		446 272 021	107 921 284
Årsresultat	2	446 272 021	107 921 284
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		446 272 021	107 921 284
Sum overføringer		446 272 021	107 921 284



Qarlbo Associates AS

Balanse

	Note	2020	2019
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer	6	145 430 498	300 645 464
Sum finansielle anleggsmidler		<u>145 430 498</u>	<u>300 645 464</u>
Sum anleggsmidler		<u>145 430 498</u>	<u>300 645 464</u>
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	8	357 710 112	0
Sum fordringer		<u>357 710 112</u>	<u>0</u>
Bankinnskudd o.l.			
Bankinnskudd		8 543 868	57 680 987
Sum bankinnskudd o.l.		<u>8 543 868</u>	<u>57 680 987</u>
Sum omløpsmidler		<u>366 253 980</u>	<u>57 680 987</u>
Sum eiendeler		<u>511 684 478</u>	<u>358 326 451</u>



Qarlbo Associates AS

Balanse

	Note	2020	2019
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	2, 3	100 200	100 200
Overkurs	2	0	255 811 300
Sum innskutt egenkapital		100 200	255 911 500
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	2	510 033 282	100 949 961
Sum opptjent egenkapital		510 033 282	100 949 961
Sum egenkapital		510 133 482	356 861 461
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til selskap i samme konsern	7	1 451 964	1 451 964
Leverandørgjeld		99 032	13 026
Sum kortsiktig gjeld		1 550 997	1 464 990
Sum gjeld		1 550 997	1 464 990
Sum egenkapital og gjeld		511 684 478	358 326 451

Oslo, 27.04.2021
Styret i Qarlbo Associates AS

Ingar Owren 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

	Aksjeka pital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Per 31.12.2019	100 200	255 811 300	100 949 961	356 861 461
Endringer ført mot EK				0
Per 01.01.2020	100 200	255 811 300	100 949 961	356 861 461
Årets resultat			446 272 021	446 272 021
Utbytte	0	-255 811 300	-37 188 700	-293 000 000
Per 31.12.2020	100 200	0	510 033 282	510 133 482

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 S.A. i Luxembourg. Qarlbo Associates S.A. utarbeider konsernregnskap, dette kan mottas ved henvendelse til selskapet.

Qarlbo Associates S.A.
P.O Box 621
L-2016 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 2020. Selskapets styreleder har avtale om utøvelse av juridisk bistand overfor selskapet. Det er under denne avtalen kostnadsført kr 247 248. Beløpet inkluderer merverdiavgift.

Pensjonsforpliktelser

Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2020 utgjør kr 82 081. Kostnadsført beløp for annen bistand fra revisor for 2020 utgjør kr 0. Beløpene inkluderer merverdiavgift.



Qarlbo Associates AS

Noter

Note 5 Skatt

Årets skattekostnad	2020	2019
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	446 272 021	107 921 284
Permanente forskjeller	-442 585 181	-107 201 760
Anvendelse av fremførbart underskudd	-3 686 839	-719 524
Skattepliktig inntekt	0	0
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

	2020	2019	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-16 847 290	-20 534 129	-3 686 839
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	16 847 290	20 534 129	3 686 839
Utsatt skattefordel (22 %)	0	0	0

I henhold til God regnskapsskikk for små foretak balanseføres ikke utsatt skattefordel.



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)	0	0	0	0	2 294 329
IOR - Bony Mellon (EUR)	31 050,0150	45 270 498	45 270 498	0	0
Lannebo MicroCap	0	0	0	0	198 925 885
Lannebo MicroCap II	0	0	0	0	107 639 663
Lannebo NanoCap	110 679,6181	100 160 000	100 160 000	0	0
Lannebo Småbolag Select	0	0	0	0	46 038 599
Mertzig Equity Fund Sweden	0	0	0	0	87 686 706
Sum aksjer og aksjefond		145 430 498	145 430 498	0	442 585 182



Qarlbo Associates AS

Noter

Note 7 Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter

	2020	2019
Renteinntekter bank	21 981	42 794
Valutagevinst (agio)	4 109 838	2 118 668
Sum finansinntekter	4 131 818	2 161 462

Finanskostnader

	2020	2019
Rentekostnad til foretak i samme konsern	0	523 328
Annen rentekostnad	11 316	8 853
Valutatap (disagio)	21 268	617 587
Sum finanskostnader	32 584	1 149 767

Historisk har det vært låneavtaler mellom selskaper innad i konsernet som har medført rentekostnader. Pr 31.12.2020 har selskapet en gjeld til Qarlbo Associates S.A. på NOK 1.451.964,- denne gjeldsposten har ikke blitt renteberegnet.

Note 8 Fordringer

	2020
Fordringer mot verdipapirforetak	357 710 112

Fordringen er oppstått i påvente av oppgjør ved realisering av fondandeler fra Lannebo Fonder AB. Beløpet ble mottatt 04. januar 2021.