



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer:	921 208 472
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	ARCTIC ALTERNATIVE INVESTMENTS MANAGEMENT AS
Forretningsadresse:	Haakon VIIs gate 5 0161 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2024 - 31.12.2024
-------------------------	-------------------------

### 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:	André Waage-Nielsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	05.03.2025

### Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

*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, 09.06.2025



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Annen driftsinntekt	2	3 658 789	5 322 681
<b>Sum inntekter</b>		<b>3 658 789</b>	<b>5 322 681</b>
<b>Kostnader</b>			
Direkte kostnad		35 000	35 000
Lønnskostnad	3	5 388 198	3 388 685
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	4		3 495
Annen driftskostnad	3	1 338 829	1 481 264
<b>Sum kostnader</b>		<b>6 762 027</b>	<b>4 908 445</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-3 103 238</b>	<b>414 237</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt			2 065
Annen finansinntekt		177 564	135 360
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>177 564</b>	<b>137 425</b>
Annen rentekostnad		893	
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>893</b>	
<b>Netto finans</b>		<b>176 671</b>	<b>137 425</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-2 926 567</b>	<b>551 662</b>
Skattekostnad på resultat	5	-731 418	138 536
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-2 195 149</b>	<b>413 126</b>
<b>Årsresultat</b>	6	<b>-2 195 149</b>	<b>413 126</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-2 195 149</b>	<b>413 126</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-2 195 149</b>	<b>413 126</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Udekket tap	6, 6	-1 370 878	



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Avsatt til annen egenkapital	6		413 126
Overført fra annen egenkapital		-824 271	
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-2 195 149</b>	<b>413 126</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	5	731 418	
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>731 418</b>	
<b>Varige driftsmidler</b>			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	4		
Maskiner og anlegg	4		
Skip og flytende installasjoner	4		
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	4		
<b>Sum varige driftsmidler</b>	4		
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>731 418</b>	<b>0</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		1 328 897	
Andre kortsiktige fordringer	7	2 813 395	13 987
Konsernfordringer	7		1 000 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>4 142 292</b>	<b>1 013 987</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	8	3 467 086	5 000 679
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>3 467 086</b>	<b>5 000 679</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>7 609 378</b>	<b>6 014 666</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>8 340 796</b>	<b>6 014 666</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

### Egenkapital



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	6, 9	75 667	45 000
Overkurs	6	7 932 373	3 362 990
Annen innskutt egenkapital	6	750 000	750 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>8 758 040</b>	<b>4 157 990</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital			824 271
Udekket tap	6	1 370 878	
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-1 370 878</b>	<b>824 271</b>
<b>Sum egenkapital</b>	6	<b>7 387 162</b>	<b>4 982 261</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	5		
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld			265 166
Betalbar skatt	5		138 536
Skyldig offentlige avgifter		509 604	331 005
Annen kortsiktig gjeld	7	444 030	297 699
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>953 634</b>	<b>1 032 406</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>953 634</b>	<b>1 032 406</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>8 340 796</b>	<b>6 014 666</b>



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 447344

**Enheten**

Organisasjonsnummer: 921 208 472  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: ARCTIC ALTERNATIVE INVESTMENTS  
MANAGEMENT AS  
Forretningsadresse: Haakon VIIIs gate 5  
0161 OSLO

**Regnskapsår**

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

**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: André Waage-Nielsen  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 05.03.2025

**Grunnlag for avgivelse**

År 2024: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024.

*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, 02.06.2025



Organisasjonsnr: 921 208 472  
ARCTIC ALTERNATIVE INVESTMENTS  
MANAGEMENT AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Annen driftsinntekt	2	3 658 789	5 322 681
<b>Sum inntekter</b>		<b>3 658 789</b>	<b>5 322 681</b>
<b>Kostnader</b>			
Direkte kostnad		35 000	35 000
Lønnskostnad	3	5 388 198	3 388 685
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	4		3 495
Annen driftskostnad	3	1 338 829	1 481 264
<b>Sum kostnader</b>		<b>6 762 027</b>	<b>4 908 445</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-3 103 238</b>	<b>414 237</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt			2 065
Annen finansinntekt		177 564	135 360
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>177 564</b>	<b>137 425</b>
Annen rentekostnad		893	
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>893</b>	
<b>Netto finans</b>		<b>176 671</b>	<b>137 425</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-2 926 567</b>	<b>551 662</b>
Skattekostnad på resultat	5	-731 418	138 536
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-2 195 149</b>	<b>413 126</b>
<b>Årsresultat</b>	6	<b>-2 195 149</b>	<b>413 126</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-2 195 149</b>	<b>413 126</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-2 195 149</b>	<b>413 126</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Udekket tap	6, 6	-1 370 878	
Avsatt til annen egenkapital	6		413 126
Overført fra annen egenkapital		-824 271	
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-2 195 149</b>	<b>413 126</b>





Organisasjonsnr: 921 208 472  
ARCTIC ALTERNATIVE INVESTMENTS  
MANAGEMENT AS

## BALANSE

**Beløp i: NOK** **Note** **2024** **2023**

### BALANSE - EIENDELER

#### Anleggsmidler

##### Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel	5	731 418	
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>731 418</b>	

##### Varige driftsmidler

Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	4		
Maskiner og anlegg	4		
Skip og flytende installasjoner	4		
Driftsløsøre, inventar o. a. utstyr	4		
<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>4</b>		

<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>731 418</b>	<b>0</b>
--------------------------	--	----------------	----------

#### Omløpsmidler

##### Varer

##### Fordringer

Kundefordringer		1 328 897	
Andre kortsiktige fordringer	7	2 813 395	13 987
Konsernfordringer	7		1 000 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>4 142 292</b>	<b>1 013 987</b>

##### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o. l.	8	3 467 086	5 000 679
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>3 467 086</b>	<b>5 000 679</b>

<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>7 609 378</b>	<b>6 014 666</b>
-------------------------	--	------------------	------------------

<b>SUM EIENDELER</b>		<b>8 340 796</b>	<b>6 014 666</b>
----------------------	--	------------------	------------------

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

Aksjekapital	6, 9	75 667	45 000
Overkurs	6	7 932 373	3 362 990
Annen innskutt egenkapital	6	750 000	750 000



<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>8 758 040</b>	<b>4 157 990</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital			824 271
Udekket tap	6	1 370 878	
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-1 370 878</b>	<b>824 271</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>6</b>	<b>7 387 162</b>	<b>4 982 261</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	5		
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld			265 166
Betalbar skatt	5		138 536
Skyldig offentlige avgifter		509 604	331 005
Annen kortsiktig gjeld	7	444 030	297 699
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>953 634</b>	<b>1 032 406</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>953 634</b>	<b>1 032 406</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>8 340 796</b>	<b>6 014 666</b>



Organisasjonsnr: 921 208 472  
ARCTIC ALTERNATIVE INVESTMENTS  
MANAGEMENT AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

## Note

Antall årsverk i regnskapsåret  
1.20

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler Immaterielle eiend.</u>

## Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

## Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
--	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Pantstillelse</u>	<u>Beløp</u>
----------------------	--------------

<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



# Årsregnskap

## Arctic Alternative Investments Management AS

### 2024

Styrets årsberetning  
Resultat  
Balanse  
Noter  
Revisors beretning





## Arctic Alternative Investments Management AS

### STYRETS ÅRSBERETNING 2024

#### Virksomhetens art

Arctic Alternative Investments Management AS («AAIM») ble stiftet den 13. juni 2018, og har konsesjon til å forvalte alternative investeringsfond i henhold til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 20. juni 2014 nr. 28 (AIF-loven) § 2-2 (1) og (2) første setning.

Hovedvirksomheten i AAIM er forvaltning av prosjektselskaper innen eiendom som klassifiseres som alternative investeringsfond og som markedsføres til både ikke-profesjonelle og profesjonelle investorer.

AAIM er et heleid datterselskap av Arctic Real Estate Management AS. Eierskap av AAIM ble overdratt fra Arctic Securities AS til Arctic Real Estate Management AS i januar 2024. Selskapet har kontor i Oslo og har ved utgangen av 2024 sysselsatt 3 årsverk. IT-tjenester og kontoradministrative oppgaver er utkontraktert til Arctic Securities AS.

#### Utvikling og resultat

Selskapet har hatt inntekter i 2024 på NOK 3 658 789 og årets resultat viser et underskudd på NOK -2 195 149. Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Styret foreslår årsresultatet disponert som følger:

Årsresultat	NOK	-2 195 149
Overføring fra Annen EK	NOK	-824 271
Overføring til udekket tap	NOK	-1 370 878

#### Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede. Selskapet er under tilsyn av Finanstilsynet og underlagt reglene om kapitaldekning og følger nøye opp at kapitaldekningskravet til enhver tid overholdes. Det ble i oktober 2024 gjennomført en kapitalforhøyelse der NOK 4 600 050 i ny egenkapital ble tilført Selskapet.

#### Arbeidsmiljø

Det interne arbeidsmiljøet i selskapet er godt. Det er ikke rapportert om skader eller ulykker. Selskapet har hatt et sykefravær på 0,23%.

#### Likestilling

Selskapet har som policy at det ikke skal forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn ved ansettelse eller på arbeidsplassen. I selskapet jobber det to kvinner og tre menn.

Styret består av fire menn.

#### Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Selskapet har ingen pågående forsknings- eller utviklingsprosjekter.

#### Ytre miljø

Selskapets virksomhet er av en slik karakter at den ikke forurenser det ytre miljø. Selskapet søker likevel å være seg sitt samfunnsansvar bevisst og ønsker å velge miljøriktige alternativer der dette er mulig.

#### Risikostyring

Selskapet er utsatt for ulike risikoer:

**Operasjonell risiko:** Foretakets operasjonelle risiko er primært knyttet til overholdelse av eksternt regelverk. Det er også operasjonell risiko knyttet til kontraktørers utførelse av oppdrag for selskapet.

**Finansieringsrisiko:** Ved behov for å innhente ny kapital anser selskapet at dagens eiere vil være villige og i stand til å skyte inn ytterligere kapital i selskapet.

**Forretningsrisiko og strategisk risiko:** Selskapets største forretningsmessige og strategiske risikoer er knyttet til markedstilgang og avkastning i fondene. Produkter markedet ikke vil ha, eller ikke får tilgang til, vil gi risiko for at ønsket kapitaltilgang uteblir.

**Forsikringsrisiko:** Selskapet har tegnet ansvarsforsikring som skal dekke ansvar selskapet kan pådra seg som følge av sin virksomhet. Selskapet anser at kapitalen er tilstrekkelig for å dekke eventuelle udekkede krav, samt å dekke en





eventuell periode mellom melding om skadetilfelle og utbetaling av erstatning.

Kredittrisiko, Likviditetsrisiko og Markedsrisiko: Risikoen knyttet til kreditt, likviditet og markedsrisiko på egen balanse, er ansett som liten for selskapet. Selskapet yter ikke kreditt til kunder og vil ikke ha noen egen handelsportefølje. Selskapet har fastsatt en likviditetsplan i samsvar med forskrift om forsvarlig likviditetsstyring.

Etter styrets oppfatning er selskapets håndtering av risiko og finansiering tilfredsstillende.

#### Hendelser etter balansedagen

Det har etter styrets oppfatning ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som skulle tilsi at poster i årsregnskapet eller notene skulle vært vurdert annerledes enn de regnskapsførte beløp per 31.12.2024.

Oslo, 05.03.2025  
for Arctic Alternative Investments Management AS

  
Andreas Lowzow  
styreleder

  
Philip Christian Frøyland  
styremedlem

  
Torgeir Grimsbø Persen  
styremedlem

Kristian Nordtømme  
styremedlem

  
Kristine B. Ingebrigtsen  
Daglig leder





## Resultatregnskap

### Arctic Alternative Investments Management AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2024	2023
Annen driftsinntekt	2	3 658 789	5 322 681
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>3 658 789</b>	<b>5 322 681</b>
Direkte kostnad		35 000	35 000
Lønnskostnad	3	5 388 198	3 388 685
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	0	3 495
Annen driftskostnad	3	1 338 829	1 481 264
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>6 762 027</b>	<b>4 908 445</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-3 103 238</b>	<b>414 237</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		0	2 065
Annen finansinntekt		177 564	135 360
Annen rentekostnad		893	0
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>176 671</b>	<b>137 425</b>
Resultat før skattekostnad		-2 926 567	551 662
Skattekostnad på resultat	5	-731 418	138 536
<b>Resultat</b>		<b>-2 195 149</b>	<b>413 126</b>
<b>Årsresultat</b>	6	<b>-2 195 149</b>	<b>413 126</b>
<b>Overføringer</b>			
Avsatt til annen egenkapital	6	0	413 126
Overført til udekket tap	6	1 370 878	0
Overført fra annen egenkapital		824 271	0
<b>Sum overføringer</b>		<b>-2 195 149</b>	<b>413 126</b>

Arctic Alternative Investments Management AS

Side 4





## Balanse

### Arctic Alternative Investments Management AS

Eiendeler	Note	2024	2023
Utsatt skattefordel	5	731 418	0
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>731 418</b>	<b>0</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>731 418</b>	<b>0</b>
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		1 328 897	0
Andre kortsiktige fordringer	7	2 813 395	13 987
Konsernfordringer	7	0	1 000 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>4 142 292</b>	<b>1 013 987</b>
<b>Investeringer</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	8	3 467 086	5 000 679
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>7 609 378</b>	<b>6 014 666</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>8 340 796</b>	<b>6 014 666</b>





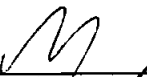
## Balanse

### Arctic Alternative Investments Management AS

Egenkapital og gjeld	Note	2024	2023
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	6, 9	75 667	45 000
Overkurs	6	7 932 373	3 362 990
Annen innskutt egenkapital	6	750 000	750 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>8 758 040</b>	<b>4 157 990</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		0	824 271
Udekket tap	6	-1 370 878	0
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-1 370 878</b>	<b>824 271</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>6</b>	<b>7 387 162</b>	<b>4 982 261</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		0	265 166
Betalbar skatt	5	0	138 536
Skyldig offentlige avgifter		509 604	331 005
Annen kortsiktig gjeld	7	444 030	297 699
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>953 634</b>	<b>1 032 406</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>953 634</b>	<b>1 032 406</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>8 340 796</b>	<b>6 014 666</b>

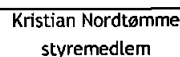
Oslo, 05.03.2025


Styret i Arctic Alternative Investments Management AS

  
Andreas Lowzow  
styreleder

  
Philip Christian Frøyland  
styremedlem

  
Torgeir Grimsbø Perßen  
styremedlem

  
Kristian Nordtømme  
styremedlem

  
Kristine Berge Ingebrigtsen  
daglig leder





## Kontantstrømoppstilling

### Arctic Alternative Investments Management AS

Per 31.12.

	2024	2023
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	-2 926 567	551 662
Periodens betalte skatt	-138 536	-100 466
Ordinære avskrivninger	0	3 495
Endring kundefordringer	-1 328 897	-3 642
Endring leverandørgjeld	-265 166	221 247
Endring i andre tidsavgrensningposter	-1 474 478	236 786
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-6 133 644</b>	<b>909 082</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	0	0
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld		
Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld	0	0
Innbetalinger av egenkapital	4 600 050	0
Utbetalinger av utbytte	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>4 600 050</b>	<b>0</b>
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>-1 533 594</b>	<b>909 082</b>
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01.	5 000 679	4 091 597
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12.	3 467 086	5 000 679

Side 7





## Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk, herunder forskrift om årsregnskap m.m for verdipapirforetak.

### Inntekter

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres.

### Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på måletidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden under andre finansposter.

### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli utnyttet.

### Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. For øvrige kundefordringer utføres en uspesifisert avsetning for å dekke forventet tap på krav.

### Klassifisering og vurdering av omløpsmidler

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på transaksjonstidspunktet.

### Kontantstrømoppstilling

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

### Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. For øvrige kundefordringer utføres en uspesifisert avsetning for å dekke forventet tap på krav.

### Pensjoner - Innskuddsbasert ordning

Kostnaden til innskuddsbasert pensjonsordning tilsvarer periodens premie til forsikringselskapet.





## Note 2 Inntekter

Type inntekt	2024	2023
Forvaltningshonorar	3 658 789	3 822 681
Realisasjonshonorar	0	1 500 000
<b>Sum</b>	<b>3 658 789</b>	<b>5 322 681</b>

## Note 3 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Lønnskostnader	2024	2023
Lønninger	4 344 282	2 802 575
Arbeidsgiveravgift	908 752	550 509
Pensjonskostnader	122 424	46 006
Annen ytelser	12 742	-10 406
<b>Sum</b>	<b>5 388 198</b>	<b>3 388 685</b>

Selskapet har i 2024 sysselsatt 3 årsverk.

Selskapets pensjonsordning tilfredsstiller kravene i Lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Lønn	1 989 286	200 000
Pensjonskostnader	49 302	0
Annen godtgjørelse	14 268	0
<b>Sum</b>	<b>2 052 856</b>	<b>200 000</b>

Daglig leder og styret har ikke avtale om aksjebasert avlønning eller avtale om sluttvederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforhold. Daglig leder deltar i konsernets alminnelige bonus- og pensjonsordning.

Det er ikke innvilget lån eller stillet sikkerhet til styremedlemmer, aksjeeiere eller andre nærstående personer i 2024.

### Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2024 utgjør NOK 68 750.

Kostnadsført til revisor for attestasjonstjenester for 2024 utgjør NOK 27 150.

Beløpene er inklusive merverdiavgift.

## Note 4 Anleggsmidler

	Lisenser	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01.24	41 941	41 941
= Anskaffelseskost 31.12.24	41 941	41 941
Akkumulerte avskrivninger 31.12.24	41 941	41 941
= Bokført verdi 31.12.24	0	0
Avskrivningsplan	3 år	





## Note 5 Skatt

Årets skattekostnad	2024	2023
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	138 536
Endring i utsatt skatt	-731 418	0
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>-731 418</b>	<b>138 536</b>
Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	-2 926 567	551 662
Permanente forskjeller	893	2 480
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>-2 925 674</b>	<b>554 142</b>
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	138 536
<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>0</b>	<b>138 536</b>

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

	2024	2023	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-2 925 674	0	2 925 674
Grunnlag for utsatt skattefordel / skatt	-2 925 674	0	2 925 674
<b>Utsatt skattefordel / skatt (25 %)</b>	<b>-731 418</b>	<b>0</b>	<b>731 418</b>





## Note 6 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Udekket tap innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 01.01.2024	45 000	3 362 990	750 000	0	4 982 261
Kapitalforhøyelse	30 667	4 569 383			4 600 050
Årets resultat				-1 370 878	-2 195 149
<b>Per 31.12.2024</b>	<b>75 667</b>	<b>7 932 373</b>	<b>750 000</b>	<b>-1 370 878</b>	<b>7 387 162</b>

Resultat etter skatt i forhold til totalkapitalen utgjorde 31.12.2024: -26%

## Kapitaldekning

	2024	2023
Aksjekapital	75 667	45 000
Overkurs	7 932 373	3 362 990
Annen bunden og fri egenkapital	-620 878	1 574 271
Andre fradrag	-731 418	0
<b>Netto kjernekapital per 31.12</b>	<b>6 655 744</b>	<b>4 982 261</b>
Tilleggskapital		
Ansvarlig lån	0	0
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>6 655 744</b>	<b>4 982 261</b>

AAIM er omfattet av krav om ansvarlig kapital etter Lov om forvaltning av alternative investeringsfond § 2-7, og skal til enhver tid sørge for at dette kravet er tilfredsstillt. Kravet er tilfredsstillt.

Beregnet faste kostnader som vil utgjøre grunnlaget for det påløpne års kapitalkrav:

	2024	2023
<b>Beregning faste kostnader</b>		
Inntektene til selskapet	3 835 460	5 460 106
Negativt resultat før skatt	2 926 567	0
<b>Sum grunnlag</b>	<b>6 762 027</b>	<b>5 460 106</b>
Positivt resultat før skatt		551 662
Variable vederlag, tilsynsavgift og bonus	35 000	35 000
<b>Sum variable kostnader</b>	<b>35 000</b>	<b>586 662</b>
<b>Sum grunnlag faste kostnader</b>	<b>6 727 027</b>	<b>4 873 444</b>
<b>Krav til ansvarlig kapital</b>	<b>Årlig</b>	<b>Årlig</b>
25% av faste kostnader	1 681 757	1 218 361

Krav til ansvarlig kapital	
Ansvarlig kapital per 31.12.2024	6 655 744
Maks av 1/4 av fjorårets faste kostnader og 125 000 EUR*	-1 474 375
Kapitalkrav for beløp til forvaltning per 250 000 000 EUR	-351 614
Krav til egenkapital for mulig erstatningsansvar	-470 682
<b>Overdekning(+) / Underdekning(-)</b>	<b>4 359 073</b>

\* 125 000 EUR overstiger 1/4 av fjorårets faste kostnader  
Kurs EUR/NOK per 31.12.2024 er hentet fra Norges Bank: 11,7950





## Note 7 Fordringer og gjeld

Selskapet har ingen fordringer med forfall senere enn ett år. Selskapet har ingen gjeld med forfall senere enn fem år.

Spesifikasjon av kortsiktige fordringer	2024	2023
Fordringer på konsernselskap	0	1 000 000
Forskuddsbetalte kostnader	13 277	13 987
Andre kortsiktige fordringer	2 800 118	0
<b>Sum</b>	<b>2 813 395</b>	<b>1 013 987</b>

Spesifikasjon av annen kortsiktig gjeld	2024	2023
Feriepenger	444 030	297 699
<b>Sum</b>	<b>444 030</b>	<b>297 699</b>

## Note 8 Bankinnskudd

Innstående midler på skattetrekkkonto (bundne midler) er på NOK 234 052. Selskapet hadde ikke gjeld til klienter per 31.12.2024.

## Note 9 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Arctic Alternative Investments Management AS per 31.12.2024 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	75 667	1,00	75 667
<b>Sum</b>		<b>1,00</b>	<b>75 667</b>

### Aksjonærer

	Antall	Eierandel	Stemmeandel
Arctic Real Estate Management AS	75 667	100,00	100,0 %
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>75 667</b>	<b>100,00</b>	<b>100,0 %</b>

Arctic Securities AS utarbeider konsernregnskap hvor Arctic Alternative Investments Management AS inngår. Arctic Securities AS har forretningskontor i Oslo. Konsernregnskapet kan bestilles via Brønnøysundregistrene.





## Verifikasjon

Transaksjon 09222115557540815248

### Dokument

**Årsregnskap AAIM 2025 ds**

Hoveddokument

12 sider

*Initiert på 2025-03-05 16:20:39 CET (+0100) av Birgitte Teigland (BT)*

*Ferdigstilt den 2025-03-05 16:28:31 CET (+0100)*

### Initiativtaker

**Birgitte Teigland (BT)**

Arctic Securities AS

*birgitte.teigland@arctic.com*

+4748403112

### Underskriverne

**Kristian Nordtømme (KN)**

*kristian.nordtomme@arctic.com*

*Signert 2025-03-05 16:28:31 CET (+0100)*

Denne verifiseringen ble utstedt av Scrive. Informasjon i kursiv har blitt verifisert trygt av Scrive. For mer informasjon/bevis som angår dette dokumentet, se de skjulte vedleggene. Bruk en PDF-leser, som Adobe Reader, som kan vise skjulte vedlegg for å se vedleggene. Vennligst merk at hvis du skriver ut dokumentet, kan ikke en utskrevet kopi verifiseres som original i henhold til bestemmelsene nedenfor, og at en enkel utskrift vil være uten innholdet i de skjulte vedleggene. Den digitale signeringsprosessen (elektronisk forsegling) garanterer at dokumentet og de skjulte vedleggene er originale, og dette kan dokumenteres matematisk og uavhengig av Scrive. Scrive tilbyr også en tjeneste som lar deg automatisk verifisere at dokumentet er originalt på: <https://scrive.com/verify>





**KPMG AS**  
Sørkedalsveien 6  
P.O. Box 7000 Majorstuen  
N-0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63  
Internet www.kpmg.no  
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Arctic Alternative Investments Management AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Arctic Alternative Investments Management AS som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling 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 2024, 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 International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik

#### Offices in:

© KPMG AS, a Norwegian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Tromsø
Alta	Finnsnes	Molde	Trondheim
Arendal	Hamar	Sandefjord	Tynset
Bergen	Haugesund	Stavanger	Ulsteinvik
Bode	Knarvik	Stord	Ålesund
Drammen	Kristiansand	Strøme	

Penneo document key: ISU8E-GJEDF-ZF4QT-3YEMM-HM75T-ZK2M3



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 avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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 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.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern 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 om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, 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 modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette 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 innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo

KPMG AS

Anders Sjöström  
Statsautorisert revisor



(elektronisk signert)

Penneo document key: ISU8E-GJEDF-ZF4QT-3YEMM-HM75T-ZK2M3



# 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."

## Sjöström, Nils Anders

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: no\_bankid:9578-5999-4-1408857

IP: 80.232.xxx.xxx

2025-03-05 21:12:25 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 15U8E-GJEDF-ZF4QT-3YEMM-HM75T-ZK2M3

Dette dokumentet er signert digitalt via **Penneo.com**. De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglest med et kvalifisert elektronisk segl ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tilstjenesteleverandør.

### Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.