



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 828 131 052
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: VALMUE PRIVATE DEBT AS
Forretningsadresse: Statsminister Michelsens veg 38
5230 PARADIS

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 25.10.2021 - 31.12.2022

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: Roar Tveit
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 31.05.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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, 22.06.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Renteinntekt obligasjoner		7 455 430	
Gevinst (+) / tap (-) fra finansielle investeringer		3 507 830	
Urealisert verdiendring finansielle investeringer	2	1 948 891	
Sum inntekter		12 912 150	
Kostnader			
Suksesshonorar		871 222	
Annen driftskostnad	3	1 423 680	
Sum kostnader		2 294 902	
Driftsresultat		10 617 248	
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 171 279	
Annen finansinntekt		150 195	
Sum finansinntekter		1 321 474	
Annen rentekostnad		1 349 090	
Valutatap (disagio)		3 453 842	
Sum finanskostnader		4 802 932	
Netto finans		-3 481 458	
Ordinært resultat før skattekostnad		7 135 790	0
Skattekostnad på ordinært resultat	4	1 555 024	
Ordinært resultat etter skattekostnad		5 580 766	0
Årsresultat		5 580 766	0
Årsresultat etter minoritetsinteresser		5 580 766	
Totalresultat		5 580 766	
Overføringer og disponeringer			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Avsatt til annen egenkapital		5 580 766	
Sum overføringer og disponeringer	5	5 580 766	



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Opptjente inntekter		3 792 273	
Andre kortsiktige fordringer		4 471 614	
Sum fordringer		8 263 887	
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjoner	2	198 026 791	
Andre finansielle instrumenter	2	10 000 000	
Sum investeringer		208 026 791	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	22 211 655	
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		22 211 655	
Sum omløpsmidler		238 502 333	0
SUM EIENDELER		238 502 333	0
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	1 260 174	
Beholdning av egne aksjer	7		
Overkurs		121 702 326	
Ikke registrert kapitalforhøyelse		107 137 590	



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum innskutt egenkapital		230 100 090	
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		5 580 766	
Sum opptjent egenkapital		5 580 766	
Sum egenkapital	5	235 680 856	0
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	4	428 756	
Sum avsetninger for forpliktelser		428 756	
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		428 756	0
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt		1 126 268	
Annen kortsiktig gjeld		334 762	
Kortsiktig gjeld nærstående parter	8	931 692	
Sum kortsiktig gjeld		2 392 722	
Sum gjeld		2 821 478	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		238 502 333	0



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 611166

Enheten

Organisasjonsnummer: 828 131 052
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: VALMUE PRIVATE DEBT AS
Forretningsadresse: Statsminister Michelsens veg 38
5230 PARADIS

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 25.10.2021 - 31.12.2022

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: Roar Tveit
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 31.05.2023

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 2022: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022.

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, 26.07.2023

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: 828 131 052
VALMUE PRIVATE DEBT AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Renteinntekt obligasjoner		7 455 430	
Gevinst (+) / tap (-) fra finansielle investeringer		3 507 830	
Urealisert verdiendring finansielle investeringer	2	1 948 891	
Sum inntekter		12 912 150	
Kostnader			
Suksesshonorar		871 222	
Annen driftskostnad	3	1 423 680	
Sum kostnader		2 294 902	
Driftsresultat		10 617 248	
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 171 279	
Annen finansinntekt		150 195	
Sum finansinntekter		1 321 474	
Annen rentekostnad		1 349 090	
Valutatap (disagio)		3 453 842	
Sum finanskostnader		4 802 932	
Netto finans		-3 481 458	
Ordinært resultat før skattekostnad		7 135 790	0
Skattekostnad på ordinært resultat	4	1 555 024	
Ordinært resultat etter skattekostnad		5 580 766	0
Årsresultat		5 580 766	0
Årsresultat etter minoritetsinteresser		5 580 766	
Totalresultat		5 580 766	
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		5 580 766	
Sum overføringer og disponeringer	5	5 580 766	



Organisasjonsnr: 828 131 052
VALMUE PRIVATE DEBT AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2022** **2021**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Sum anleggsmidler 0 0

Omløpsmidler Varer

Fordringer

Opptjente inntekter 3 792 273

Andre kortsiktige
fordringer 4 471 614

Sum fordringer 8 263 887

Investeringer

Markedsbaserte obligasjoner 2 198 026 791

Andre finansielle
instrumenter 2 10 000 000

Sum investeringer 208 026 791

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o.
l. 6 22 211 655

Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 22 211 655

Sum omløpsmidler 238 502 333 0

SUM EIENDELER 238 502 333 0

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 7 1 260 174

Beholdning av egne aksjer 7
Overkurs 121 702 326

Ikke registrert
kapitalforhøyelse 107 137 590

Sum innskutt egenkapital 230 100 090

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital 5 580 766

Sum opptjent egenkapital 5 580 766



Sum egenkapital	5	235 680 856	0
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	4	428 756	
Sum avsetninger for forpliktelse		428 756	
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		428 756	0
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt		1 126 268	
Annen kortsiktig gjeld		334 762	
Kortsiktig gjeld nærstående parter	8	931 692	
Sum kortsiktig gjeld		2 392 722	
Sum gjeld		2 821 478	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		238 502 333	0



Organisasjonsnr: 828 131 052
VALMUE PRIVATE DEBT AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
------------	--------------

<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler</u>	<u>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 2022

Valmue Private Debt AS

Resultatregnskap
Balanse
Noter til regnskapet

Org.nr.: 828 131 052



Resultatregnskap

Valmue Private Debt AS

Beløp i NOK

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	25.10.2021 - 31.12.2022
Driftsinntekter		
Renteinntekt obligasjoner		7 455 430
Gevinst (+) / tap (-) fra finansielle investeringer		3 507 830
Urealisert verdiendring finansielle investeringer	2	1 948 891
Sum driftsinntekter		<u>12 912 150</u>
Driftskostnader		
Suksesshonorar		-871 222
Annen driftskostnad	3	-1 423 680
Sum driftskostnader		<u>-2 294 902</u>
Driftsresultat		<u>10 617 248</u>
Finansinntekter og finanskostnader		
Annen renteinntekt		1 171 279
Annen rentekostnad		-1 349 090
Valutatap (disagio)		-3 453 842
Annen finansinntekt		150 195
Resultat av finansposter		<u>-3 481 458</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		7 135 790
Skattekostnad på ordinært resultat	4	-1 555 024
Ordinært resultat		<u>5 580 766</u>
Årsresultat		<u>5 580 766</u>
Overføringer		
Avsatt til annen egenkapital		5 580 766
Sum overføringer	5	<u>5 580 766</u>

Valmue Private Debt AS

Side 2



Balanse

Valmue Private Debt AS

Beløp i NOK

Eiendeler	Note	31.12.2022
Omløpsmidler		
Fordringer		
Opptjente inntekter		3 792 273
Andre kortsiktige fordringer		4 471 614
Sum fordringer		<u>8 263 887</u>
Investeringer		
Markedsbaserte obligasjoner	2	198 026 791
Andre finansielle instrumenter	2	10 000 000
Sum investeringer		<u>208 026 791</u>
Likvider		
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	22 211 655
Sum likvider		<u>22 211 655</u>
Sum omløpsmidler		<u>238 502 333</u>
Sum eiendeler		<u>238 502 333</u>



Balanse

Valmue Private Debt AS		Beløp i NOK
Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2022
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Aksjekapital	7	1 260 174
Overkurs		121 702 326
Ikke registrert kapitalforhøyelse		107 137 590
Sum innskutt egenkapital		<u>230 100 090</u>
Opptjent egenkapital		
Annen egenkapital		5 580 766
Sum opptjent egenkapital		<u>5 580 766</u>
Sum egenkapital	5	<u>235 680 856</u>
Gjeld		
Avsetning for forpliktelser		
Utsatt skatt	4	428 756
Sum avsetning for forpliktelser		<u>428 756</u>
Kortsiktig gjeld		
Betalbar skatt		1 126 268
Annen kortsiktig gjeld		334 762
Kortsiktig gjeld nærstående parter	8	931 692
Sum kortsiktig gjeld		<u>2 392 722</u>
Sum gjeld		<u>2 821 478</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>238 502 333</u>

Bergen, 31.05.2023

Styret i Valmue Private Debt AS

Rune Magnus Lundetrø
styreleder

Fredrik Pjatou
styremedlem

Roar Tveit
daglig leder



Noter til regnskapet

Valmue Private Debt AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for små foretak i Norge. Foretaket ble stiftet 25.10.2021, og har forlenget regnskapsår. Resultatregnskap og balanse inneholder derfor ikke sammenligningstall.

Driftsinntekter og kostnader

Inntekter fra og gevinster/tap på obligasjoner klassifiseres som driftsposter. Renteinntekter fra obligasjoner inntektsføres i perioden kuponen påløper, og klassifiseres også som en driftspost.

Realiserte gevinster og tap på obligasjoner resultatføres på realisasjonstidspunktet. Urealiserte tap på balansedagen kostnadsføres umiddelbart. Urealiserte gevinster inntektsføres i den utstrekning markedsverdi prinsippet er lagt til grunn for verddivurderingen.

Driftskostnader medtas etter sammenstillingsprinsippet, det vil si at kostnader medtas i samme periode som tilhørende inntekter.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er de samme kriterier lagt til grunn

Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

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

Enkelte poster er vurdert etter andre regler. Postene det gjelder vil være blant de postene som omhandles nedenfor.

Investeringer

Obligasjoner og andre finansielle instrumenter som inngår i en handelsportefølje vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Virkelig verdi er børskurs eller tilsvarende observerbar markedsverdi. Andre finansielle instrumenter vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Selskapet benytter FIFO-metoden for beregning av realiserte kursgevinster og kurstap.

Transaksjonskostnader

Transaksjonskostnader i form av kurtasje ved kjøp og salg av verdipapirer tillegges kostpris ved kjøp og kostnadsføres ved salg.

Valuta

Årsregnskapet avlegges i NOK, som er selskapets funksjonelle valuta. Pengeposter og lån i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel. Utsatt skatt skal beregnes på grunnlag av de midlertidige forskjellene som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, og på grunnlag av eventuelt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan



reversere i samme periode, utlignes. Utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og på underskudd til fremføring, balanseføres i den grad skattefordelen antas å kunne utnyttes gjennom fremtidige skattepliktige overskudd. Utsatt skatt og utsatt skattefordel som kan balanseføres, er oppført netto i balansen med nominell verdi.

Note 2 - Investeringer i obligasjoner

	Kostpris	Bokført verdi	Markedsverdi
	NOK	NOK	NOK
Investering vurdert til markedsverdi			
Airswift Global AS 21/25 FRN USD	17 663 377	18 401 115	18 401 115
Axactor ASA 21/26 FRN EUR FLO	9 199 502	9 514 989	9 514 989
Axactor SE 21/24 FRN EUR FLOO	8 852 040	9 367 796	9 367 796
B2Holding ASA FRN 28.05.2024	10 118 036	10 408 662	10 408 662
Bluewater Holding B.V. 12.10.11.20	18 902 369	18 822 514	18 822 514
Bulk Industrier AS 20/23 FRN FLO	7 780 000	7 800 000	7 800 000
Bulk Infrastructure Holding AS 0%	9 772 500	9 950 000	9 950 000
CIDRON ROMANOV LIMITED FLO	9 650 000	9 750 000	9 750 000
Color Gr AS 20/PERP FRN FLOOR	16 012 500	16 197 500	16 197 500
DDM DEBT AB 9 04/19/26 CORP	6 272 694	6 518 556	6 518 556
Endúr ASA 21/25 FRN FLOOR ST	5 025 000	4 950 000	4 950 000
HRGNO 11 02/14/25	4 326 232	4 205 520	4 205 520
LIME PETROLEUM AS FLOAT 07/	8 323 750	8 500 000	8 500 000
M vest energy as	21 825 000	21 937 500	21 937 500
Norlandia Health & Care Group AS	3 770 697	3 667 764	3 667 764
Pandion Energy AS Sr UnSec 22/2	4 819 050	4 842 399	4 842 399
Proximar Seafood AS 22/25 7,00%	3 315 000	3 315 000	3 315 000
Shelf drilling holdings	17 883 800	17 250 275	17 250 275
Teekay Shuttle Tankers L.L.C. FRN	12 566 354	12 627 201	12 627 201
Sum:	196 077 901	198 026 791	198 026 791

Resultatført verdiendring for markedsbaserte obligasjoner per 31.12.2022 beløper seg til NOK 1 948 891.

	Kostpris	Bokført verdi
	NOK	NOK
Andre finansielle investeringer		
Petrolia Noco AS *	10 000 000	10 000 000
Sum:	10 000 000	10 000 000

* Unotert lån fra Valmue Private Debt AS til Petrolia Noco AS.

Obligasjoner og andre finansielle instrumenter som inngår i en handelsportefølje vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Virkelig verdi er børskurs eller tilsvarende observerbar markedsverdi. Andre finansielle instrumenter vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Selskapet benytter FIFO-metoden for beregning av realiserte kursgevinster og kurstap.



Note 3 - Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Lønnskostnader

Selskapet har ikke lønnskostnader. Det har ikke vært ansatte i selskapet i 2022.

Ytelser til ledende personer og styret

Det er ikke utbetalt styrehonorar eller annen godtgjørelse til styret i 2022.

Lån og sikkerhetsstillelser til ledende personer

Styret har ingen lån i selskapet. Det er ingen avtaler om fremtidige eller nåværende utbetalinger av pensjoner eller bonusavtaler.

Pensjonsforpliktelser

Ettersom Selskapet ikke har ansatte er de ikke pliktige til å ha pensjonsordninger.

Revisor

Fordelt på tjenestetype (inklusive merverdiavgift):	2022
Lovpålagt revisjon	18 750
Honorar for andre tjenester:	
- Attestasjon kapitalforhøyelse	37 500
Sum	56 250

Note 4- Skatt

Grunnlag for betalbar skatt	2022	2021
Resultat før skattekostnad	7 135 790	0
Permanente forskjeller:		
- Urealisert verdiendring investeringer	-1 948 891	0
- Kostnader ifbm kapitalforhøyelse som er dekket av egenkapital	-37 500	30 000
Grunnlag for årets skattekostnad	5 149 399	30 000
Endring i midlertidige forskjeller	0	0
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	5 149 399	30 000
Overført underskudd til fremføring	-30 000	-30 000
Skattepliktig inntekt	5 119 399	0

Fordeling av skattekostnaden	2022	2021
Betalbar skatt, 22%	1 126 268	0
Endring i utsatt skatt	428 756	0
Skattekostnad	1 555 024	0

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2022	2021	Endring
Skattemessig fremførbart underskudd	0	-30 000	30 000
Investeringer utenfor fritaksmetoden	1 948 891	0	1 948 891
Sum midlertidige forskjeller	1 948 891	-30 000	1 978 891

Beregnet utsatt skatt (+)/skattefordel (-), 22%	428 756	-6 600	435 356
Nedvurdering av utsatt skattefordel	0	6 600	-6 600
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	428 756	0	428 756

Selskapet går under definisjonen for små foretak og balansefører dermed ikke utsatt skattefordel.



Note 5 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs kapitalforhøyelse	Ikke registrert kapitalforhøyelse	Annen egenkapital	Sum
Stiftelse 25.10.2021	30 000	-30 000	0	0	0
Kapitalforhøyelse 25.03.2022	1 170 000	115 830 000	0	0	117 000 000
Kapitalforhøyelse 19.09.2022	60 174	5 927 326	0	0	5 987 500
Ikke registrert kapitalforhøyelse EGF 08.11.2022	0	-12 500	57 000 000	0	56 987 500
Ikke registrert kapitalforhøyelse EGF 20.11.2022	0	-12 500	50 137 590	0	50 125 090
Årets resultat	0	0	0	5 580 766	5 580 766
Egenkapital pr 31.12.2022	1 260 174	121 702 326	107 137 590	5 580 766	235 680 856

Note 6 - Bundne midler

Selskapet har ingen bundne midler.

Note 7 - Aksjonærer

Aksjekapitalen i Valmue Private Debt AS pr. 31.12.2022 består av følgende aksjeklasser:

	Antall	Pålydende	Bokført
A-aksjer	30 000	1,0	30 000
B-aksjer	1 230 174	1,0	1 230 174
Sum	1 260 174	1,0	1 260 174

Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr. 31.12.2022 var:

	A-aksjer	B-aksjer	Sum	Eierandel	Stemmeandel
Songa Investments AS		500 000	500 000	39,7	0
Helmers AS		200 000	200 000	15,9	0
Brødrene Kverneland AS		100 000	100 000	7,9	0
Klaveness Marine Finance AS		100 000	100 000	7,9	0
Troye Invest AS		100 000	100 000	7,9	0
Valmue Management AS	30 000		30 000	2,4	100
Sum >5% eierandel	30 000	1 000 000	1 030 000	81,7	100
Sum øvrige		230 174	230 174	18,3	0
Totalt antall aksjer	30 000	1 230 174	1 260 174	100,0	100,0

Note 8 - Mellomværende med forvalter

Annen kortsiktig fordring med forvalter	2022
Valmue Management AS	81 194
Sum annen kortsiktig fordring med forvalter	81 194



Annen kortsiktig gjeld med forvalter	2022
Valmue Management AS	931 692
Sum annen kortsiktig gjeld med forvalter	931 692



Til generalforsamlingen i Valmue Private Debt AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Valmue Private Debt AS som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap 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 2022, 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 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.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige 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 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 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.

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 7. juni 2023
PricewaterhouseCoopers AS

Bjørn Lund
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Lund, Bjørn	BANKID_MOBILE	2023-06-07 11:28

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.