

List of Signatures

Page 1/1

 **Årsregnskap 2025 SIM.pdf**

Name	Method	Signed at
Jervell, Stephan Lange	BANKID	2026-03-18 07:27 GMT+01
Njå, Gudleik	BANKID	2026-03-12 08:00 GMT+01
Hollund, Kjetil	BANKID	2026-03-09 13:05 GMT+01
Vibe, Klaus De	BANKID	2026-03-09 13:24 GMT+01
Salte, Marit	BANKID	2026-03-09 13:47 GMT+01



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

External reference: D1726E99A1EE417694FED1C1F0D47AD6

Årsregnskap 2025

Smedvig Investment Management AS

Org.nr. 988 318 574

SMEDVIG 



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

Document ID:
D1726E99A1EE417694FED1C1F0D47AD6

Smedvig Investment Management AS

Årsberetning for 2025

Virksomhetens art

Smedvig Investment Management AS fikk 17. oktober 2007 konsesjon til å yte aktiv forvaltning og investeringsrådgivning i henhold til Verdipapirhandelovens § 9-1 første ledd, jf § 2-1 første ledd nr 4 og 5. Konsesjon til å yte aktiv forvaltning og investeringsrådgivning ble tilbakelevert 6. juli 2020. Smedvig Investment Management AS mottok samme dag (6. juli 2020) tillatelse fra Finanstilsynet til forvaltning av alternative investeringsfond i medhold av lov om forvaltning av alternative investeringsfond § 2-2 første ledd. Selskapet er utpekt forvalter for Smedvig Funds plc.

Selskapet er lokalisert i Stavanger.

Redegjørelse for fortsatt drift

I årsregnskapet er forutsetningen om fortsatt drift lagt til grunn da det etter styrets oppfatning ikke er forhold som tilsier noe annet.

Arbeidsmiljø

Selskapet hadde sju ansatte ved årsskiftet, fem fulltid og to fast ansatte på deltid. Arbeidsmiljøet betegnes som godt. Selskapet har derfor ikke funnet det nødvendig å iverksette spesifikke tiltak for å bedre arbeidsmiljøet utover generelle sosiale tilstelninger. Sykefraværet i 2025 var på 12,4 dager hvilket tilsvarer 0,87 % av total arbeidstid. Ingen av disse dagene var langtidsfravær. Det har ikke vært tilfeller av personskader, materielle skader eller ulykker i løpet av 2025.

Likestilling

Selskapets styre består av ett kvinnelig og tre mannlige styremedlemmer. Både styret og ledelsen er bevisst på tiltak for å fremme likestilling i bedriften.

Samfunnsansvar

Som en del av Smedvig konsernet er det etablert rutiner for oppfølging av Åpenhetsloven. En redegjørelse om aktsomhetsvurderinger vil bli tilgjengelig på selskapets nettsider iht. lovens krav.

Ytre miljø

Selskapets virksomhet vurderes ikke å ha negativ innvirkning på det ytre miljø.

Forskning og utvikling

Selskapet driver ikke med forskning og utvikling.



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

Document ID:
D1726E99A1EE417694FED1C1F0D47AD6

Årsregnskapet

Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet et tilfredsstillende bilde av eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat. Driftsinntektene for 2025 (2024) var på NOK 31 064 576 (NOK 36 032 690). Selskapets regnskap viser et resultat før skatt på NOK -4 989 250 (NOK 8 650 871) og et årsresultat på NOK -3 742 933 (NOK 6 488 556). Resultatet reflekterer uforutsette engangskostnader.

Pr 31.12.2025 utgjorde ansvarlig kapital NOK 11 438 999.

Selskapet er godt innenfor gjeldende regelverk med hensyn til ansvarlig kapital og kapitaldekning.

Selskapet har tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner med en forsikringssum på MNOK 5.

Finansiell risiko

Etter styrets oppfatning er selskapet i stand til å oppfylle sine finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller. Virksomhetens natur medfører at man mottar honorarer fra løpende avtale om forvaltning av alternative investeringsfond forskuddsvis. Samtidig har selskapet en del kostnader som forfaller til betaling løpende. Selskapets likviditetsstyring skal, så langt det er mulig, sikre at tilgjengelig likviditet er tilstrekkelig til å innfri forpliktelsene ved forfall.

Da selskapet ikke er investert i finansielle instrumenter, eksponeres ikke selskapet mot markedsrisiko.

Selskapet har flytende rente på bankinnskudd, og er utsatt for svingninger i innskuddsrenter.

Forretningsmessig risiko

Etter styrets oppfatning er selskapets risikobilde oversiktlig og i tråd med virksomhetens art og omfang. De områder hvor selskapet er utsatt for størst risiko er forvaltning, compliance og regulatoriske forhold. Etter styrets oppfatning har selskapet implementert de arbeidsprosesser, IKT-løsninger og risikoreduserende tiltak som er nødvendige for å kunne utføre selskapets virksomhet på en god, forsvarlig og hensiktsmessig måte.

Selskapets framtidige utvikling

Etter styrets oppfatning er selskapets finansielle stilling god. Selskapet har konsesjon til forvaltning av alternative investeringsfond, og har inngått en langsiktig forvaltningsavtale som sikrer et godt fundament for den fremtidige driften.

Disponering av årets resultat

Styret foreslår at årets resultat, NOK -3 742 933, dekkes som følger:

Overført (til) / fra annen egenkapital	NOK	3 742 933
--	-----	-----------

Stavanger, 09.03.2026
Styret i Smedvig Investment Management AS

Gudleik Njå
Styremedlem

Stephan Lange Jervell
Styremedlem

Marit Salte
Styremedlem

Klaus De Vibe
Styreleder

Kjetil Hollund
Daglig leder



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

Document ID:
D1726E99A1EE417694FED1C1F0D47AD6

Smedvig Investment Management AS

Resultatregnskap

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2025	2024
Salgsinntekt	2	31 064 576	36 032 690
Sum driftsinntekter		31 064 576	36 032 690
Lønnskostnad	3, 4	15 409 844	13 800 382
Avskrivning av driftsmidler	5	63 936	63 936
Annen driftskostnad	3, 4	21 673 801	15 159 487
Sum driftskostnader		37 147 580	29 023 805
Driftsresultat		-6 083 004	7 008 885
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 066 684	1 554 990
Annen finansinntekt		31 054	86 997
Annen rentekostnad		3 984	0
Resultat av finansposter		1 093 754	1 641 986
Resultat før skattekostnad		-4 989 250	8 650 871
Skattekostnad på resultat	6	1 246 317	-2 162 315
Årsresultat		-3 742 933	6 488 556
Overføringer			
Overført (til) / fra annen egenkapital	7	3 742 933	-6 488 556
Sum overføringer		3 742 933	-6 488 556



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

Document ID:
D1726E99A1EE417694FED1C1F0D47AD6

Smedvig Investment Management AS

Balanse

EIENDELER	Note	2025	2024
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	6	1 506 627	260 310
Sum immaterielle eiendeler		1 506 627	260 310
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	5	191 807	255 743
Sum varige driftsmidler		191 807	255 743
Sum anleggsmidler		1 698 434	516 053
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		0	104 237
Andre kortsiktige fordringer	9, 10	1 943 502	1 978 520
Sum fordringer		1 943 502	2 082 757
Bankinnskudd, kontanter o.l	9, 10, 11	19 607 838	39 533 827
Sum omløpsmidler		21 551 340	41 616 584
SUM EIENDELER		23 249 774	42 132 637



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

Document ID:
D1726E99A1EE417694FED1C1F0D47AD6

Smedvig Investment Management AS

Balanse

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2025	2024
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7, 8	999 000	999 000
Ikke registrert kapitalforhøyelse	7	5 060 000	0
Innskutt annen egenkapital	7	4 302 251	4 302 251
Sum innskutt egenkapital		10 361 251	5 301 251
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	2 584 375	26 327 308
Sum opptjent egenkapital		2 584 375	26 327 308
Sum egenkapital		12 945 626	31 628 559
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Avsetning for forpliktelser	6, 9, 10	1 753 019	1 107 630
Sum avsetning for forpliktelser		1 753 019	1 107 630
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	4, 9, 10	2 622 047	2 004 725
Betalbar skatt		0	2 228 875
Skyldig offentlige avgifter	9, 10	1 725 857	958 652
Annen kortsiktig gjeld	3, 9, 10	4 203 226	4 204 197
Sum kortsiktig gjeld		8 551 130	9 396 448
Sum gjeld		10 304 149	10 504 078
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		23 249 774	42 132 637

Stavanger, 09.03.2026
Styret i Smedvig Investment Management AS

Gudleik Njå
Styremedlem

Stephan Lange Jervell
Styremedlem

Marit Salte
Styremedlem

Klaus De Vibe
Styreleder

Kjetil Hollund
Daglig leder



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

Document ID:
D1726E99A1EE417694FED1C1F0D47AD6

Smedvig Investment Management AS

Kontantstrøm

	2025	2024
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Tilført fra årets virksomhet 1)	-4 925 314	6 485 932
Endring i kundefordringer	104 237	-104 237
Endring i leverandørgjeld	617 322	800 734
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-782 233	1 357 010
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-4 985 988	8 539 439
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Tilbakebetalinger av egenkapital	0	-24 165
Utbetalinger av utbytte	-20 000 000	0
Innbetalinger av aksjonærbidrag	5 060 000	-1 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-14 940 000	-25 165
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-19 925 988	8 514 274
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. start	39 533 827	31 019 553
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	19 607 838	39 533 827
1) Dette tallet fremkommer slik:		
Årsresultat	-3 742 933	6 488 556
Ordinære avskrivninger	63 936	63 936
Endring utsatt skatt	-1 246 317	-66 560
Tilført fra årets virksomhet	-4 925 314	6 485 932



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

Document ID:
D1726E99A1EE417694FED1C1F0D47AD6

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet, som er utarbeidet av selskapets styre og ledelse, må leses i sammenheng med årsberetningen og revisjonsberetningen.

Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger, og er avlagt i samsvar med regnskapslov og god regnskapskikk i Norge, gjeldende pr 31. desember 2025.

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er basert på de grunnleggende prinsipper om historisk kost, sammenlignbarhet, kongruens og forsiktighet, og klassifiseringen av eiendeler og gjeld følger regnskapslovens definisjon.

Ved anvendelse av regnskapsprinsipper og presentasjon av transaksjoner og andre forhold, legges det vekt på økonomiske realiteter, ikke bare juridisk form. Betingede tap som er sannsynlige og kvantifiserbare, kostnadsføres. Regnskapsprinsippene er utdypet nedenfor.

Inntekts- og kostnadsføringstidspunkt (sammenstilling)

Inntekt resultatføres som hovedregel når den er opptjent. Utgifter sammenstilles med og kostnadsføres samtidig med de inntekter utgiftene kan henføres til. Utgifter som ikke kan henføres direkte til inntekter, kostnadsføres når de påløper.

Eiendeler og gjeld

Vurdering av omløpsmidler/kortsiktig gjeld skjer til laveste/høyeste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Virkelig verdi er definert som antatt fremtidig salgspris redusert med forventede salgskostnader. Andre eiendeler er klassifisert som anleggsmidler. Vurdering av anleggsmidler skjer til anskaffelseskost. Anleggsmidler som forringes avskrives. Dersom det finner sted en verdiendring som ikke er forbigående, foretas en nedskrivning av anleggsmidlet. Tilsvarende prinsipper legges normalt til grunn for gjeldsposter.

Utsatt skatt og skattekostnad

Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret. Ved beregningen benyttes nominell skattesats. Positive og negative forskjeller vurderes mot hverandre innenfor samme tidsintervall. Utsatt skattefordel oppstår dersom en har midlertidige forskjeller som gir opphav til skattemessige fradrag i fremtiden. Årets skattekostnad består av endringer i utsatt skatt / utsatt skattefordel, sammen med betalbar skatt for inntektsåret.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.



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

Document ID:
D1726E99A1EE417694FED1C1F0D47AD6

Note 2 Salgsinntekter

Selskapet har kun ett virksomhetsområde.

Note 3 Lønnskostnader og andre ytelser

Lønnskostnader	2025	2024
Lønn og honorarer	11 413 553	10 189 314
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	2 848 093	2 524 820
Pensjonskostnader	666 026	575 535
Andre ytelser	482 171	510 713
Sum	15 409 844	13 800 382

Selskapet hadde i 2025 sysselsatt 5,75 årsverk.

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Lønn	3 165 572	0
Pensjonskostnader	163 812	0
Annen godtgjørelse	185 477	300 000
Sum	3 514 861	300 000

Revisor	2025	2024
Revisjonshonorar	138 356	147 041
Revisjonsrelaterte tjenester	37 773	97 414

Note 4 Nærstående parter

Selskapet har inngått avtale om forretningsførsel og IT-drift med Smedvig AS.

	2025	2024
Resultat poster:		
Administrasjonshonorar Smedvig AS	1 211 250	1 158 750
IT-drift Smedvig AS	3 409 312	3 186 800
Husleie Øvre Strandgate 124 AS	0	-30 645
Husleie Smedvig Kvartalet AS	1 291 738	1 243 681
Leie firmahytter Smedvig Eiendom AS	142 024	154 048
Balanse poster:		
Kundefordringer mot Smedvig AS	0	104 237
Leverandørgjeld til Smedvig Kvartalet AS	283 336	217 806
Leverandørgjeld til Smedvig AS	61 643	451 451
Leverandørgjeld til Smedvig Eiendom AS	37 116	323 687

Smedvig Eiendom AS, Øvre Strandgate 124 AS og Smedvig Kvartalet AS inngår i konsernet Smedvig AS som eies 100% av selskap kontrollert av Smedvig-familien.

Konsernregnskap utarbeides av Smedvig AS, Stavanger.



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

Document ID:
D1726E99A1EE417694FED1C1F0D47AD6

Note 5 Varige driftsmidler

	Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr
Anskaffelseskost 01.01.2025	319 679
Anskaffelseskost 31.12.2025	319 679
Akkumulerte avskrivninger 31.12	127 872
Bokført verdi 31.12.2025	191 807
Årets avskrivninger	63 936
Avskrivningssatser	20 %
Økonomisk levetid	5 år
Avskrivningsplan	Lineær

Note 6 Skatt

Årets skattekostnad	2025	2024
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	2 228 875
Endring i utsatt skattefordel	-1 246 317	-66 560
Skattekostnad ordinært resultat	-1 246 317	2 162 315
Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	-4 989 250	8 650 871
Permanente forskjeller	3 984	-1 614
Endring i midlertidige forskjeller	652 519	266 241
Skattepliktig inntekt	0	8 915 499
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	2 228 875
Sum betalbar skatt i balansen	0	2 228 875

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

	2025	2024	Endring
Varige driftsmidler	59 259	66 389	7 130
Avsetninger mv	-1 753 019	-1 107 630	645 389
Sum	-1 693 760	-1 041 241	652 519
Akkumulert fremførbart underskudd	-4 332 747	0	4 332 747
Grunnlag for utsatt skattefordel	-6 026 507	-1 041 241	4 985 266
Utsatt skattefordel (25 %)	-1 506 627	-260 310	1 246 317

Utsatt skattefordel er balanseført med utgangspunkt i forventninger om fremtidige skattemessige overskudd.



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

Document ID:
D1726E99A1EE417694FED1C1F0D47AD6

Note 7 Egenkapital

	Aksjekapital	Ikke registrert kapitalforhøyelse	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Pr 01.01.2025	999 000	0	4 302 251	26 327 308	31 628 559
Årets endring i egenkapital:					
Ikke registrert kapitalforhøyelse		5 060 000			5 060 000
Utbytte				-20 000 000	-20 000 000
Årets resultat				-3 742 933	-3 742 933
Pr 31.12.2025	999 000	5 060 000	4 302 251	2 584 375	12 945 626

Note 8 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Smedvig Investment Management AS pr. 31.12 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	999 000	1,0	999 000
Sum	999 000		999 000

Eierstruktur

Aksjonærer i % pr. 31.12:

	Ordinære	Eierandel
Smedvig AS	999 000	100,000

Samtlige aksjer i selskapet ble i 2025 solgt fra Smedvig & Co Ltd til Smedvig AS.

Selskapets aksjekapital og antall aksjer ble forhøyet med 460 000 i desember 2025. Kapitalforhøyelsen er ved utgangen av året ikke endelig registrert i Foretaksregisteret og er derfor heller ikke med i noten.



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

Document ID:
D1726E99A1EE417694FED1C1F0D47AD6

Note 9 Forfallsstruktur

Tabellene forteller innenfor hvilken tidshorisont utlån og innlån forventes å komme til innfrielse.

	Inntil 1 mnd	1 - 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	Over 5 år	Ikke avtalt restløpetid
Annen kortsiktig fordring	0	0	1 943 502	0	0	0
Bankinnskudd	490 146	0	0	0	0	19 117 693
Sum eiendeler	490 146	0	1 943 502	0	0	19 117 693

	Inntil 1 mnd	1 - 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	Over 5 år	Ikke avtalt restløpetid
Avsetning for forpliktelser	0	0	0	1 753 019	0	0
Leverandørgjeld	2 622 047	0	0	0	0	0
Offentlige avgifter	0	1 725 857	0	0	0	0
Betalbar skatt	0	0	0	0	0	0
Annen kortsiktig gjeld	0	0	4 203 226	0	0	0
Sum gjeld	2 622 047	1 725 857	4 203 226	1 753 019	0	0

Netto likviditets- eksponering på balanseposter	-2 131 901	-1 725 857	-2 259 724	-1 753 019	0	19 117 693
--	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	----------	-------------------

Selskapet har ikke tap på krav verken i år eller i fjor, det er heller ikke forventet tap på fordringsmassen.

Note 10 Rentebindingsperiode

Tabellene viser tidsrommet frem til avtalt/sannsynlig tidspunkt for endring av rentebetingelser.

	Inntil 1 mnd	1 - 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	Over 5 år	Uten rente- eksponering
Annen kortsiktig fordring	0	0	0	0	0	1 943 502
Bankinnskudd	0	19 607 838	0	0	0	0
Sum eiendeler	0	19 607 838	0	0	0	1 943 502

	Inntil 1 mnd	1 - 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	Over 5 år	Uten rente- eksponering
Avsetning for forpliktelser	0	0	0	0	0	1 753 019
Leverandørgjeld	0	0	0	0	0	2 622 047
Offentlige avgifter	0	0	0	0	0	1 725 857
Annen kortsiktig gjeld	0	0	0	0	0	4 203 226
Sum gjeld	0	0	0	0	0	10 304 149

Netto balanseposter utsatt for renteeksponering	0	19 607 838	0	0	0	-8 360 647
--	----------	-------------------	----------	----------	----------	-------------------



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

Document ID:
D1726E99A1EE417694FED1C1F0D47AD6

Note 11 Bankinnskudd

Bankinnskudd, kontanter og lignende omfatter bundne skattetrekkmidler med kr. 490 146.

Note 12 Kapitalkrav

Selskapet er underlagt krav til ansvarlig kapital i henhold til Lov om forvaltning av alternative investeringsfond.

Ansvarlig kapital består av kjernekapital (innbetalt aksjekapital og egenkapital) og tilleggskapital (ansvarlig lånekapital). Smedvig Investment Management AS har ikke ansvarlig lånekapital.

Selskapets kapitalkrav er beregnet etter AIF regelverket.

Ansvarlig kapital	AIF - 2025	AIF - 2024
Kjernekapital	12 945 626	31 628 559
Tilleggskapital	0	0
Fradrag	-1 506 627	-260 310
Ansvarlig kapital	11 438 999	31 368 249

Beregning av kapitalkrav	2025	2024
Beregningsgrunnlag:		
Selskapets forvaltningskapital (EUR)	1 751 811 457 €	1 864 469 911 €
Forvaltningskapital som overstiger MEUR 250	1 501 811 457 €	1 614 469 911 €
Kapitalkrav:		
Startkapitalkrav (EUR)	125 000 €	125 000 €
0,02% av Forvaltningskapital som overstiger MEUR 250	300 362 €	322 894 €
Krav til ansvarlig kapital (EUR)	425 362 €	447 894 €

	EUR	Valutakurs	NOK
Krav til ansvarlig kapital i NOK pr 31.12.2025	425 362 €	11,8465	5 039 055

Selskapets faste kostnader	2025	2024
Driftsinntekt	31 064 576	36 032 690
-resultat før skatt	4 989 250	-8 650 871
-variable tillegg ansatte	-2 692 218	-2 793 835
-ekstraordinær kostnad	-5 269 288	0
Sum faste kostnader	28 092 320	24 587 983
25% av faste kostnader	7 023 080	6 146 996

Selskapet har konsesjon til å forvalte alternative investeringsfond. I henhold til Lov om forvaltning av alternative investeringsfond skal selskapet ha en ansvarlig kapital i norske kroner som til enhver tid skal tilsvare en fjerdedel av faste kostnader eller krav til ansvarlig kapital.

Kravet om ansvarlig kapital er oppfylt pr 31.12.2025.



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

Document ID:
D1726E99A1EE417694FED1C1F0D47AD6

Note 13 Finansiell markedsrisiko

Selskapet er i stand til å oppfylle sine finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller. Virksomhetens natur medfører at man mottar honorarer fra løpende avtale om forvaltning av alternative investeringsfond forskuddsvis. Samtidig har selskapet en del kostnader som forfaller til betaling løpende. Selskapets likviditetsstyring skal, så langt det er mulig, sikre at tilgjengelig likviditet er tilstrekkelig til å innfri forpliktelsene ved forfall.

Da selskapet ikke er investert i finansielle instrumenter, eksponeres ikke selskapet mot markedsrisiko.

Note 14 Likviditetsrisiko

Selskapet har flytende rente på bankinnskudd, og er utsatt for svingninger i innskuddsrenter.

Note 15 Nøkkeltall

	2025	2024
Selskapets forvaltningskapital (EUR)	1 751 811 457 €	1 864 469 911 €
Selskapets forvaltningskapital (NOK)	20 752 834 425	21 991 422 600
Resultat etter skatt	-3 742 933	6 488 556
Resultat etter skatt i % av selskapets forvaltningskapital	-0,02 %	0,03 %



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

Document ID:
D1726E99A1EE417694FED1C1F0D47AD6

Til generalforsamlingen i Smedvig Investment Management AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Smedvig Investment Management AS som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025 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. 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 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.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører 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 modifiserer 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.

Stavanger, 9. mars 2026
Deloitte AS

Karin Askildsen Tjønn
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Uavhengig revisors beretning

Name

Date

Tjønn, Karin Askildsen

2026-03-09

Identification

 **bankID** Tjønn, Karin Askildsen



This document contains electronic signatures using EU-compliant PAdES - PDF
Advanced Electronic Signatures (Regulation (EU) No 910/2014 (eIDAS))