



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	920 362 214
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	TRESS FONDS AS
Forretningsadresse:	Asperudveien 67 1255 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2025 - 31.12.2025
-------------------------	-------------------------

Konsern

Morselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	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:	Aider AS
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	23.03.2026

Grunnlag for avgivelse

År 2025: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2024: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2025

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, 29.04.2026



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Honorarinntekt	1	1 286 183	2 137 713
Sum inntekter		1 286 183	2 137 713
Kostnader			
Lønnskostnad	2	2 201 968	1 770 846
Annen driftskostnad	2	448 035	544 372
Sum kostnader		2 650 003	2 315 218
Driftsresultat		-1 363 820	-177 505
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap	3		
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	4	6 467	
Annen renteinntekt	4	90 761	79 935
Annen finansinntekt	4	510 000	
Sum finansinntekter		607 228	79 935
Rentekostnad til foretak i samme konsern	4	32 719	
Annen rentekostnad	4		
Annen finanskostnad	3, 4	29 999	
Sum finanskostnader		62 718	
Netto finans		544 510	79 935
Resultat før skattekostnad		-819 311	-97 570
Skattekostnad på resultat	5	-323 550	-23 191
Årsresultat	6	-495 761	-74 379
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-495 761	-74 379
Totalresultat		-495 761	-74 379
Overføringer og disponeringer			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Ordinært utbytte	6		
Udekket tap	6	-495 761	-74 379
Sum overføringer og disponeringer		-495 761	-74 379



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	5		
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	3	30 000	60 000
Andre langsiktige fordringer	7		
Sum finansielle anleggsmidler		30 000	60 000
Sum anleggsmidler		30 000	60 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer			28 000
Andre kortsiktige fordringer	7	276 008	6 053
Konsernfordringer	8	1 589 716	316 852
Sum fordringer	7, 8	1 865 724	350 905
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9, 10	2 199 434	1 961 782
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		2 199 434	1 961 782
Sum omløpsmidler		4 065 158	2 312 687
SUM EIENDELER		4 095 158	2 372 687
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6, 11, 12	2 000 000	2 000 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Overkurs	6		
Annen innskutt egenkapital	6	659 216	7 844
Sum innskutt egenkapital		2 659 216	2 007 844
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	6, 13		
Udekket tap	6, 13		
Sum egenkapital		2 659 216	2 007 844
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	5		
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	7, 8		
Langsiktig konserngjeld	7		
Ansvarlig lånekapital	6		
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		11 268	13 106
Betalbar skatt	5		
Skyldig offentlige avgifter		142 415	134 586
Kortsiktig konserngjeld	8	1 052 407	28 010
Annen kortsiktig gjeld		229 853	189 142
Sum kortsiktig gjeld	8	1 435 942	364 843
Sum gjeld		1 435 942	364 843
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		4 095 158	2 372 687



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2026 364432

Virksomheten

Organisasjonsnummer: 920 362 214
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: TRESS FONDS AS
Forretningsadresse: Asperudveien 67
1255 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2025 - 31.12.2025

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av: Aider AS
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 23.03.2026

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 2025: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2024: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2025.

*Virksomheten sitt øverste organ er ansvarlig for at årsregnskapet er signert.
Det er mulig å levere årsregnskap uten signatur fordi sikkerheten for rett
rapportering er ivarettatt ved at innsenderen har rolle/rettighet for innsending
i Altinn. Navnet på representanten, som bekrefter at årsregnskapet er godkjent,
er i tillegg oppgitt.*

Brønnøysundregistrene, 28.04.2026

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: 920 362 214
TRESS FONDS AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Honorarinntekt	1	1 286 183	2 137 713
Sum inntekter		1 286 183	2 137 713
Kostnader			
Lønnskostnad	2	2 201 968	1 770 846
Annen driftskostnad	2	448 035	544 372
Sum kostnader		2 650 003	2 315 218
Driftsresultat		-1 363 820	-177 505
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap	3		
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	4	6 467	
Annen renteinntekt	4	90 761	79 935
Annen finansinntekt	4	510 000	
Sum finansinntekter		607 228	79 935
Rentekostnad til foretak i samme konsern	4	32 719	
Annen rentekostnad	4		
Annen finanskostnad	3, 4	29 999	
Sum finanskostnader		62 718	
Netto finans		544 510	79 935
Resultat før skattekostnad		-819 311	-97 570
Skattekostnad på resultat	5	-323 550	-23 191
Årsresultat	6	-495 761	-74 379
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-495 761	-74 379
Totalresultat		-495 761	-74 379
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	6		
Udekket tap	6	-495 761	-74 379
Sum overføringer og disponeringer		-495 761	-74 379



Organisasjonsnr: 920 362 214
TRESS FONDS AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
--------------	------	------	------

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel 5

Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap 3 30 000 60 000

Andre langsiktige fordringer 7

Sum finansielle anleggsmidler 30 000 60 000

Sum anleggsmidler 30 000 60 000

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Kundefordringer 28 000

Andre kortsiktige fordringer 7 276 008 6 053

Konsernfordringer 8 1 589 716 316 852

Sum fordringer 7, 8 1 865 724 350 905

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o. l. 9, 10 2 199 434 1 961 782

Sum bankinnskudd, kontanter og lignende 2 199 434 1 961 782

Sum omløpsmidler 4 065 158 2 312 687

SUM EIENDELER 4 095 158 2 372 687

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 6, 11, 12 2 000 000 2 000 000

Overkurs 6

Annen innskutt egenkapital 6 659 216 7 844

Sum innskutt egenkapital 2 659 216 2 007 844

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital 6, 13

Udekket tap 6, 13



Sum egenkapital		2 659 216	2 007 844
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	5		
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til			
kredittinstitusjoner	7, 8		
Langsiktig konserngjeld	7		
Ansvarlig lånekapital	6		
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		11 268	13 106
Betalbar skatt	5		
Skyldig offentlige avgifter		142 415	134 586
Kortsiktig konserngjeld	8	1 052 407	28 010
Annen kortsiktig gjeld		229 853	189 142
Sum kortsiktig gjeld	8	1 435 942	364 843
Sum gjeld		1 435 942	364 843
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		4 095 158	2 372 687



Organisasjonsnr: 920 362 214
TRESS FONDS AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP

- alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
1.00



Årsregnskap 2025 Tress Fonds AS

Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 920 362 214



**Resultatregnskap
Tress Fonds AS**

DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	NOTE	2025	2024
Honorarinntekt	1	1 286 183	2 137 713
Sum driftsinntekter		1 286 183	2 137 713
Lønnskostnad	2	2 201 968	1 770 846
Annen driftskostnad	2	448 035	544 372
Sum driftskostnader		2 650 003	2 315 218
Driftsresultat		-1 363 820	-177 505
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	4	6 467	0
Annen renteinntekt	4	90 761	79 935
Annen finansinntekt	4	510 000	0
Rentekostnad til foretak i samme konsern	4	32 719	0
Annen finanskostnad	3, 4	29 999	0
Resultat av finansposter		544 510	79 935
Resultat før skattekostnad		-819 311	-97 570
Skattekostnad på resultat	5	323 550	23 191
Resultat		-495 761	-74 379
Årsresultat	6	-495 761	-74 379
OVERFØRINGER			
Overført til udekket tap	6	495 761	74 379
Sum overføringer		-495 761	-74 379

Tress Fonds AS



Balanse Tress Fonds AS

EIENDELER	NOTE	2025	2024
ANLEGGSMIDLER			
FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER			
Investeringer i datterselskap	3	30 000	60 000
Sum finansielle anleggsmidler		30 000	60 000
<hr/>			
Sum anleggsmidler		30 000	60 000
OMLØPSMIDLER			
FORDRINGER			
Kundefordringer		0	28 000
Andre kortsiktige fordringer	7	276 008	6 053
Konsernfordringer	8	1 589 716	316 852
Sum fordringer	7, 8	1 865 724	350 905
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9, 10	2 199 434	1 961 782
Sum omløpsmidler		4 065 158	2 312 687
<hr/>			
Sum eiendeler		4 095 158	2 372 687

Tress Fonds AS



Balanse Tress Fonds AS

EGENKAPITAL OG GJELD	NOTE	2025	2024
EGENKAPITAL			
INNSKUTT EGENKAPITAL			
Aksjekapital	6, 11, 12	2 000 000	2 000 000
Annen innskutt egenkapital	6	659 216	7 844
Sum innskutt egenkapital		2 659 216	2 007 844
<hr/>			
Sum egenkapital		2 659 216	2 007 844
GJELD			
KORTSIKTIG GJELD			
Leverandørgjeld		11 268	13 106
Skyldig offentlige avgifter		142 415	134 586
Konserngjeld	8	1 052 407	28 010
Annen kortsiktig gjeld		229 853	189 142
Sum kortsiktig gjeld	8	1 435 942	364 843
<hr/>			
Sum gjeld		1 435 942	364 843
<hr/>			
Sum egenkapital og gjeld		4 095 158	2 372 687

Oslo, 23.03.2026
Styret i Tress Fonds AS

Børge Skjerven Nygårdshaug
styreleder

Jarle Villumstad
styremedlem/daglig leder

Lars Robert Kristiansen
styremedlem

Tress Fonds AS



Kontantstrømpstilling Tress Fonds AS

	NOTE	2025	2024
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Resultat før skattekostnad		-819 311	-97 570
Periodens betalte skatt		0	-382 389
Endring i kundefordringer		-149 594	-21 667
Endring i leverandørgjeld		-10 161	-108 925
Endring i andre tidsavgrensingsposter		6 718	-7 053
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-972 348	-617 603
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER			
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak		270 000	0
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak		-60 000	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		210 000	0
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld		1 000 000	0
Utbetalinger av utbytte		0	-1 155 207
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		1 000 000	-1 155 207
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		237 652	-1 772 809
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		1 961 782	3 734 591
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		2 199 435	1 961 782

Tress Fonds AS



Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapskikk.

SALGSINNETEKTERI

Inntekter består av forvaltningshonorar og resultatføres i takt med levering av forvaltningstjenesten. .

FINANSINNETEKTER

Renteinntekter inntektsføres etter hvert som de opptjenes.

SKATT

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet basert på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt er beregnet med 25% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessige underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli utnyttet. Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til poster ført direkte mot egenkapitalen.

KLASSIFISERING OG VURDERING AV BALANSEPOSTER

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. 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 opptakstidspunktet.

FORDRINGER

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

DATTERSELSKAP/TILKNYTTET SELSKAP

Datterselskaper og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte, konsernbidrag og andre utdelinger fra datterselskap er inntektsført samme år som det er avsatt i givers regnskap. Overstiger utbyttet/konsernbidraget andel av opptjent resultat etter anskaffelsestidspunktet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen til morselskapet.

KORTSIKTIGE Plasseringer

Kortsiktige plasseringer (aksjer og andeler vurdert som omløpsmidler) vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Markedsbaserte finansielle omløpsmidler er vurdert til virkelig verdi. Mottatt utbytte og andre utdelinger fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt. .

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

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

Note 1 Salgsinntekter

	2025	2024
PR. VIRKSOMHETSOMRÅDE		
Forvaltningshonorar	1 286 183	2 137 713
Sum	1 286 183	2 137 713
GEOGRAFISK FORDELING		
Norge	1 286 183	2 137 713
Sum	1 286 183	2 137 713



Note 2 Lønnskostnader og antall årsverk

Selskapet har i 2025 sysselsatt 3 ansatte med totalt 1 årsverk. Styret har ikke mottatt godtgjørelse for sitt arbeid i 2025. Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til daglig leder, styrets leder eller andre nærstående parter.

Selskapet har ikke plikt til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

LØNNSKOSTNADER

	2025	2024
Lønninger	1 860 019	1 507 149
Arbeidsgiveravgift	268 410	216 024
Pensjonskostnader	73 539	47 673
Andre ytelser	0	0
Sum	2 201 968	1 770 846

GODTGJØRELSE TIL REVISOR (EKSL. MVA)

	2025	2024
Lovpålagt revisjon	67 887	48 500
Attestasjonstjenester	23 125	26 360
Andre tjenester	1 213	275
Sum honorar til revisor	92 225	75 135

Note 3 Investeringer i datterselskap

DATTERSELKAP	FORRETNINGSKONTOR	EIERANDEL	BOKFØRT VERDI	EGENKAPITAL	RESULTAT
Hyllevare 40 AS	Oslo	100	30 000	0	0
Totalt			30 000	0	0

Det utarbeides ikke konsernregnskap etter reglene for små foretak.

Note 4 Finansposter

FINANSINTEKTER	2025	2024
Gevinst ved realisasjon av aksjer	510 000	0
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	6 467	0
Annen renteinntekt	90 761	79 935
Sum finansinntekter	607 228	79 935

FINANSKOSTNADER	2025	2024
Tap ved realisasjon av aksjer	29 999	0
Rentekostnader fra foretak i samme konsern	32 719	0
Sum finanskostnader	62 718	0



Note 5 Skatt

ÅRETS SKATTEKOSTNAD	2025	2024
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	-323 550	-23 191
Skattekostnad ordinært resultat	-323 550	-23 191
Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	-819 311	-97 570
Permanente forskjeller	-474 891	4 806
Mottatt konsernbidrag	1 294 201	92 764
Skattepliktig inntekt	0	0
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	-323 550	-23 191
Betalbar skatt på mottatt konsernbidrag	323 550	23 191
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

	2025	2024	ENDRING
Utsatt skattefordel / skatt (25 %)	0	0	0

Note 6 Egenkapital

	AKSJEKAPITAL	ANNEN INNSKUTT EGENKAPITAL	UDEKKET TAP	SUM EGENKAPITAL
Pr. 01.01.2025	2 000 000	7 844	0	2 007 844
Årets resultat	0	0	-495 761	-495 761
Konsernbidrag mottatt	0	1 147 133	0	1 147 133
Overføring		-495 761	495 761	0
Pr 31.12.2025	2 000 000	659 216	0	2 659 216

Note 7 Fordringer og gjeld

Selskapet har ingen fordringer som forfaller senere enn 1 år.
Selskapet har ingen gjeld som forfaller senere enn 5 år.

Note 8 Mellomværende med selskap i samme konsern

	2025	2024
FORDRINGER		
Andre kortsiktige fordringer konsern	1 589 716	316 853
Sum	1 589 716	316 853
GJELD		
Leverandørgjeld innen konsern	19 688	0
Annent kortsiktig gjeld konsern	1 032 719	0
Sum	1 052 407	0



Note 9 Bankinnskudd

	2025	2024
Bankinnskudd for skattetrekk	93 275	84 271

Note 10 Finansiell markedsrisiko

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko knyttes til selskapets evne til å betjene forpliktelser etter hvert som de forfaller. Risikoen begrenses ved å ha gode tilgjengelige likviditetsreserver. Selskapet har per 31.12.2025 kr. 2 199 434 i kontanter og ingen vesentlig gjeld.

Finansiell risiko

Finansiell risiko knytter seg til selskapet tilgang til å finansiere sin virksomhet, enten i bank- eller kapitalmarkedet og prisen på dette. Risikoen begrenses ved å ha god egenkapital og ingen langsiktig gjeld.

Note 11 Aksjonærer

AKSJEKAPITALEN I TRESS FONDS AS PR. 31.12.2025 BESTÅR AV:

	ANTALL	PÅLYDENDE	BOKFØRT
Ordinære aksjer	100 000	20,0	2 000 000
Sum	100 000		2 000 000

EIERSTRUKTUR

	EIERANDEL	STEMMEANDEL
Tress Eiendom Holding AS	100,00	100,00
Totalt antall aksjer	100,00	100,00

Daglig leder og styremedlem Jarle Villumstad eier 100% av Vassbygda Industrier AS.

Note 12 Kapitaldekning

ANSVARLIG KAPITAL	2025	2024
Innskutt kapital	2 000 000	2 000 000
Annen egenkapital (udekket tap)	659 216	7 844
Immaterielle aktiva (inkl. utsatt skattefordel)	0	0
Startkapital/ansvarlig kapital	2 659 216	2 007 844
Minstekrav til startkapital	1 480 375	1 474 375

Minstekrav til startkapital på EUR 125 000, jf. Lov om forvaltning av alternative investeringsfond, er omregnet til NOK ved bruk av kurs pr. 31.12.

BEREGNING AV FASTE KOSTNADER	2025	2024
Samlet inntekt	1 286 183	2 137 713
(Overskudd)/underskudd før skatt	819 311	97 570
Fullt ut variable vederlag til ansatte	0	0
Øvrige variable kostnader	487 347	7 605
Faste kostnader	2 592 841	2 242 888
1) 25% av faste kostnader	648 210	560 722
Forvaltningskapital	705 386 998	622 726 577
Forvaltningskapital overskytende EUR 250 000 00	0	0
0,02% av forvaltningskapital overskytende EUR 250 000 000	0	0
2) Sum startkapital og 0,02% av forv.kap. oversk. m EUR 250	1 480 375	1 474 375
Reelt kapitalkrav (høyeste av 1 og 2)*	1 480 375	1 474 375
Overdekning / (underdekning)	1 178 841	533 469

*Jf. Lov om forvaltning av alternative investeringsfond § 2-7(1).



Note 13 Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3 bekrefte det at forutsetning om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet og at denne forutsetningen er til stede.

**SIGNATURES****ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This document contains 10 pages before this page
Dokumentet inneholder 10 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 10 sivua ennen tätä sivua
Dette dokument indeholder 10 sider før denne side

Detta dokument innehåller 10 sidor före denna sida

Jarle Villumstad

c706ee0b-5f9e-4a02-b62c-2c048a004bef - 2026-03-23 13:23:18 UTC +02:00
BankID - bb7113c5-99ee-4ef3-b2a4-97e4b5ce1d91 - NO

Lars Robert Kristiansen

ceddacc5-d5fd-4def-bb0f-31fb71f63db2 - 2026-03-23 13:24:45 UTC +02:00
BankID - 1fe9ba67-b092-41d9-848f-9317b833f971 - NO

Børge Skjerven Nygårdshaug

82546c92-59f7-49c2-9e0b-30f1a05a54a5 - 2026-03-24 09:47:31 UTC +02:00
BankID - 5a5adf6e-d5d1-4c21-97d7-667187733214 - NO

authority to sign
representative
custodial

asemavaltuuus
nimenkirjoitusoikeus
huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt
firmateckningsrätt
förvaltare

autoritet til å signere
representant
foresatte/verge

myndighed til at underskrive
repræsentant
frihedsberøvende

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/02b5031c-61fc-430c-a89d-94c2d2bcc4d5>

 **visma sign**
www.vismasign.com



RSM Norge AS
Ruseløkkveien 30, 0251 Oslo
Pb 1312 Vika, 0112 Oslo
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 23 11 42 00
F +47 23 11 42 01

www.rsmnorge.no

Til generalforsamlingen i Tress Fonds AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Tress Fonds AS som viser et underskudd på NOK 495 761. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap og kontantstrømpstilling 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 og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

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

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
ASSURANCE | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS (organisasjonsnr. 982316588), RSM Advokatfirma AS (organisasjonsnr. 914095573) og RSM Norge Kompetanse AS (organisasjonsnr. 925107492) er medlem av RSM-nettverket og driver under navnet RSM. RSM er foretyningsnavnet som brukes av medlemmene i RSM-nettverket. RSM Advokatfirma AS og RSM Norge Kompetanse AS er selskaper tilknyttet RSM Norge AS. Hvert medlem i RSM-nettverket er et selvstendig revisjons- og rådgivningsfirma med uavhengig virksomhet. RSM-nettverket er ikke selv en egen juridisk person av noen form i noen jurisdiksjon.

Pennco Dokumentnøkkel: BJWX6-if6AZ-B6122-YSSP6-NWJ4V-E7G00



Revisors beretning 2025 for Tress Fonds AS



den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap 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. Betyggende 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.

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

Oslo, 24. mars 2026
RSM Norge AS

Trine Angell-Hansen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Pennco Dokumentnøkkel: BJWX6-ff6AZ-B6122-YSSP6-NWJ4V-E7G00





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."

Trine Angell-Hansen

Statsautorisert revisor

På vegne av: RSM Norge AS

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5993-4-2677516

IP: 188.95.xxx.xxx

2026-03-24 15:37:25 UTC



QES



Penneo Dokumentnr: B1WXG-lf6AZ-B6122-YSSP6-NWJ4V-E7G00

Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://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. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://eud.penneo.com>.

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.