



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 927 475 219  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: SANDWATER FUND I AS  
Forretningsadresse: Universitetsgata 12  
0164 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

### 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: Tom-Even Mortensen  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.03.2025

### 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, 01.04.2025



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Sum inntekter		0	0
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	1	0	0
Annen driftskostnad		33 065 941	50 396 480
Sum kostnader		33 065 941	50 396 480
<b>Driftsresultat</b>		<b>-33 065 941</b>	<b>-50 396 480</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		8 910 660	2 591 062
Annen finansinntekt		682 655	0
Sum finansinntekter		9 593 315	2 591 062
Nedskrivning av finansielle eiendeler		10 670 699	17 084 098
Annen rentekostnad		1 601 571	1 477 979
Annen finanskostnad		824 309	1 040 696
Sum finanskostnader		13 096 579	19 602 774
<b>Netto finans</b>		<b>-3 503 264</b>	<b>-17 011 712</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>-36 569 206</b>	<b>-67 408 192</b>
Skattekostnad	2	0	0
<b>Årsresultat</b>		<b>-36 569 206</b>	<b>-67 408 192</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Udekket tap		-36 569 206	-67 408 192
Sum overføringer og disponeringer		-36 569 206	-67 408 192



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	2, 3	0	0
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	4	13 587 831	14 351 726
Lån til foretak i samme konsern	5	0	0
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	5	0	0
Investeringer i aksjer og andeler	5	592 515 111	367 829 216
Andre langsiktige fordringer	5, 6	0	0
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>606 102 942</b>	<b>382 180 942</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>606 102 942</b>	<b>382 180 942</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer	4, 6	3 017 692	249 032 834
Konsernfordringer	4	0	0
<b>Sum fordringer</b>		<b>3 017 692</b>	<b>249 032 834</b>
<b>Investeringer</b>			
<b>Sum investeringer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		60 414 317	758 793
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>60 414 317</b>	<b>758 793</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>63 432 009</b>	<b>249 791 627</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>669 534 951</b>	<b>631 972 569</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

### Egenkapital

#### Innskutt egenkapital

Aksjekapital	7, 8	61 206 002	33 975 000
Beholdning av egne aksjer	7, 8	0	0
Overkurs	7	648 844 015	293 787 564
Ikke registrert kapitalforhøyelse	7	85 000 000	182 287 453
Annen innskutt egenkapital	7	0	0
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>795 050 017</b>	<b>510 050 017</b>

#### Opptjent egenkapital

Fond	7	0	0
Annen egenkapital	7	0	0
Udekket tap	7	126 449 954	89 880 748
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-126 449 954</b>	<b>-89 880 748</b>

#### Sum egenkapital

**668 600 063**      **420 169 269**

### Gjeld

#### Langsiktig gjeld

Utsatt skatt	2, 3	0	0
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

#### Annen langsiktig gjeld

<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
-----------------------------------	--	----------	----------

#### Sum langsiktig gjeld

**0**      **0**

#### Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld		782 267	29 574 590
Betalbar skatt	2	0	0
Skyldige offentlige avgifter		0	20 746
Utbytte		0	11 987 436
Annen kortsiktig gjeld		152 620	170 220 527
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>934 887</b>	<b>211 803 299</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Sum gjeld	9	934 887	211 803 299
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>669 534 950</b>	<b>631 972 568</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 355692

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 927 475 219  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: SANDWATER FUND I AS  
Forretningsadresse: Universitetsgata 12  
0164 OSLO

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

#### 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: Tom-Even Mortensen  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.03.2025

#### 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 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, 31.03.2025

---

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: 927 475 219  
SANDWATER FUND I AS

## RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Sum inntekter		0	0
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	1	0	0
Annen driftskostnad		33 065 941	50 396 480
Sum kostnader		33 065 941	50 396 480
<b>Driftsresultat</b>		-33 065 941	-50 396 480
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		8 910 660	2 591 062
Annen finansinntekt		682 655	0
Sum finansinntekter		9 593 315	2 591 062
Nedskrivning av finansielle eiendeler		10 670 699	17 084 098
Annen rentekostnad		1 601 571	1 477 979
Annen finanskostnad		824 309	1 040 696
Sum finanskostnader		13 096 579	19 602 774
<b>Netto finans</b>		-3 503 264	-17 011 712
<b>Resultat før skattekostnad</b>		-36 569 206	-67 408 192
Skattekostnad	2	0	0
<b>Årsresultat</b>		-36 569 206	-67 408 192
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Udekket tap		-36 569 206	-67 408 192
Sum overføringer og disponeringer		-36 569 206	-67 408 192



Organisasjonsnr: 927 475 219  
SANDWATER FUND I AS

## BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	2, 3	0	0
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	4	13 587 831	14 351 726
Lån til foretak i samme konsern	5	0	0
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	5	0	0
Investeringer i aksjer og andeler	5	592 515 111	367 829 216
Andre langsiktige fordringer	5, 6	0	0
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>606 102 942</b>	<b>382 180 942</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>606 102 942</b>	<b>382 180 942</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer	4, 6	3 017 692	249 032 834
Konsernfordringer	4	0	0
<b>Sum fordringer</b>		<b>3 017 692</b>	<b>249 032 834</b>
<b>Investeringer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		60 414 317	758 793
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>60 414 317</b>	<b>758 793</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>63 432 009</b>	<b>249 791 627</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>669 534 951</b>	<b>631 972 569</b>



## BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

### Egenkapital

#### Innskutt egenkapital

Aksjekapital	7, 8	61 206 002	33 975 000
Beholdning av egne aksjer	7, 8	0	0
Overkurs	7	648 844 015	293 787 564
Ikke registrert kapitalforhøyelse	7	85 000 000	182 287 453
Annen innskutt egenkapital	7	0	0
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>795 050 017</b>	<b>510 050 017</b>

#### Opptjent egenkapital

Fond	7	0	0
Annen egenkapital	7	0	0
Udekket tap	7	126 449 954	89 880 748
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-126 449 954</b>	<b>-89 880 748</b>

#### Sum egenkapital

**668 600 063**      **420 169 269**

### Gjeld

#### Langsiktig gjeld

Utsatt skatt	2, 3	0	0
<b>Sum avsetninger for forpliktelse</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Annen langsiktig gjeld			
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

#### Sum langsiktig gjeld

**0**      **0**

#### Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld		782 267	29 574 590
Betalbar skatt	2	0	0
Skyldige offentlige avgifter		0	20 746
Utbytte		0	11 987 436
Annen kortsiktig gjeld		152 620	170 220 527
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>934 887</b>	<b>211 803 299</b>

#### Sum gjeld

**934 887**      **211 803 299**

#### SUM EGENKAPITAL OG GJELD

**669 534 950**      **631 972 568**



Organisasjonsnr: 927 475 219  
SANDWATER FUND I AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

## Note

### Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og NRS 8 - God regnskapsskikk for små foretak. Valuta Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes iht. kursen ved regnskapsårets slutt. Årsregnskapet for selskapet er presentert i norske kroner (NOK). Inntekter regnskapsføres etter opptjeningsprinsippet. Inntekter fra investeringer, herunder inntektsføring av utbytte og realisasjonsgevinster fra underliggende investeringsportefølje inntektsføres på transaksjonstidspunktet og presenteres under driftsinntekter. Urealiserte verdiendringer og nedskrivninger presenteres under netto finansposter. Skatt Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført. Selskapet benytter seg av reglene for små foretak og balansefører ikke utsatt skattefordel. Klassifisering og vurdering av anleggsmidler Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Aksjer og øvrige finansielle anleggsmidler balanseføres til kostpris med individuell nedskrivning når virkelig verdi er lavere enn bokført verdi når verdifallet ikke forventes å være av forbigående art. Nedskrivninger kan reverseres i etterfølgende perioder dersom virkelig verdi er lik eller høyere enn bokført verdi. Klassifisering og vurdering av omløpsmidler Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Aksjer i datterselskap Datterselskap 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 forventes å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. 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 utbytte / konsernbidraget andelen av opptjent resultat etter anskaffelsestidspunktet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen til morselskapet. 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.

## Note

1

### Antall årsverk i regnskapsåret

0.00

Sum

Beløp





# Årsregnskap for 2024

## Sandwater Fund I AS

Org.nr. 927 475 219

### Innhold

Resultatregnskap

Balanse

Noter

Pennco Dokumentnøkkel: XW7TZ-RF8IK-M9QDY-66H2U-WLMV5-GD1CR

Utarbeidet av:



STATEMENT

Et kompetansehus for forretningsdrift

Godkjent regnskapsselskap - Org.nr. 979 607 008  
Wergelandsveien 1, 0167 Oslo



SANDWATER FUND I AS  
927 475 219

## Resultatregnskap

	Note	2024	2023
<b>Driftskostnader</b>			
Annen driftskostnad		-33 065 941	-50 396 480
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-33 065 941</b>	<b>-50 396 480</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-33 065 941</b>	<b>-50 396 480</b>
<b>Finansinntekter</b>			
Annen renteinntekt		8 910 660	2 591 062
Annen finansinntekt		682 655	0
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>9 593 315</b>	<b>2 591 062</b>
<b>Finanskostnader</b>			
Nedskrivning av finansielle eiendeler		-10 670 699	-17 084 098
Annen rentekostnad		-1 601 571	-1 477 979
Annen finanskostnad		-824 309	-1 040 696
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>-13 096 579</b>	<b>-19 602 774</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-3 503 264</b>	<b>-17 011 712</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>-36 569 206</b>	<b>-67 408 192</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-36 569 206</b>	<b>-67 408 192</b>
<b>Overføringer</b>			
Udekket tap		-36 569 206	-67 408 192
<b>Sum overføringer</b>		<b>-36 569 206</b>	<b>-67 408 192</b>

Penneo Dokumentnøkkel: XW7TZ-RF8JK-M9QDY-66H2U-WLMMV5-GD1CR



SANDWATER FUND I AS  
927 475 219

## Balanse

	Note	31.12.2024	31.12.2023
<b>EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	4	13 587 831	14 351 726
Investeringer i aksjer og andeler	5	592 515 111	367 829 216
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>606 102 942</b>	<b>382 180 942</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>606 102 942</b>	<b>382 180 942</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer	4, 6	3 017 692	249 032 834
<b>Sum fordringer</b>		<b>3 017 692</b>	<b>249 032 834</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		60 414 317	758 793
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>60 414 317</b>	<b>758 793</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>63 432 009</b>	<b>249 791 627</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>669 534 951</b>	<b>631 972 569</b>

Penneo Dokumentnøkkel: XW7TZ-RF8JK-M9QDY-66f2U-WLIMV5-GD1CR



SANDWATER FUND I AS  
927 475 219

## Balanse

	Note	31.12.2024	31.12.2023
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	7, 8	61 206 002	33 975 000
Ikke registrert kapitalforhøyelse	7	85 000 000	182 287 453
Overkurs	7	648 844 015	293 787 564
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>795 050 017</b>	<b>510 050 017</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Udekket tap	7	-126 449 954	-89 880 748
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-126 449 954</b>	<b>-89 880 748</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>668 600 063</b>	<b>420 169 269</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		782 267	29 574 590
Skyldige offentlige avgifter		0	20 746
Utbytte		0	11 987 436
Annen kortsiktig gjeld		152 620	170 220 527
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>934 887</b>	<b>211 803 299</b>
<b>Sum gjeld</b>	9	<b>934 887</b>	<b>211 803 299</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>669 534 950</b>	<b>631 972 568</b>

OSLO, 26.03.2025

Tom-Even Mortensen  
styrets leder

Torkel Dyrbæk Engeness  
styremedlem

Morten Erik Iversen  
styremedlem

Kristian Melhuus  
styremedlem

Penneo Dokumentnøkkel: XW7TZ-RF8JK-M9QDY-66H2U-WLMMV5-GD1CR



SANDWATER FUND I AS  
927 475 219

## Noter

### Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og NRS 8 - God regnskapsskikk for små foretak.

#### Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes iht. kursen ved regnskapsårets slutt. Årsregnskapet for selskapet er presentert i norske kroner (NOK).

#### Inntekter

Inntekter regnskapsføres etter opptjeningsprinsippet. Inntekter fra investeringer, herunder inntektsføring av utbytte og realisasjonsgevinster fra underliggende investeringsportefølje inntektsføres på transaksjonstidspunktet og presenteres under driftsinntekter. Urealiserte verdiendringer og nedskrivninger presenteres under netto finansposter.

#### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført. Selskapet benytter seg av reglene for små foretak og balansefører ikke utsatt skattefordel.

#### Klassifisering og vurdering av anleggsmidler

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Aksjer og øvrige finansielle

anleggsmidler balanseføres til kostpris med individuell nedskrivning når virkelig verdi er lavere enn bokført verdi når verdifallet ikke forventes å være av forbigående art. Nedskrivninger kan reverseres i etterfølgende perioder dersom virkelig verdi er lik eller høyere enn bokført verdi.

#### Klassifisering og vurdering av omløpsmidler

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi.

#### Aksjer i datterselskap

Datterselskap 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 forventes å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. 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 utbytte / konsernbidraget andelen av opptjent resultat etter anskaffelsestidspunktet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen til morselskapet.

#### 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.



SANDWATER FUND I AS  
927 475 219

## Note 1 - Antall årsverk

Selskapet har i 2024 sysselsatt 0 årsverk.

## Note 2 - Spesifisering av skatt

Skattepliktig inntekt	2024	2023
Resultat før skatt	-36 569 206	-67 408 192
Permanente forskjeller	30 709 073	47 172 948
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>-5 860 133</b>	<b>-20 235 244</b>

## Note 3 - Midlertidige forskjeller - utsatt skatt/skattefordel

Utsatt skatt/utsatt skattefordel i balansen avsettes på grunnlag av forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier i henhold til norsk regnskapsstandard for skatt.

Midlertidige skatteøkende og skattereduserende forskjeller som kan utlignes er nettoført.

Midlertidige forskjeller knyttet til:	01.01.2024	31.12.2024	Endring
Fremførbart underskudd	-26 493 861	-32 353 994	5 860 133
<b>Netto forskjeller</b>	<b>-26 493 861</b>	<b>-32 353 994</b>	<b>5 860 133</b>
Skattereduserende forskjeller som ikke kan utlignes	26 493 861	32 353 994	-5 860 133
<b>Sum midlertidige forskjeller som påvirker betalbar skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utsatt skatt 31.12.2024 basert på 22 %</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Note 4 - Datterselskap

Datterselskap	Kontorkommune	Eierandel	Anskaffelseskost	Balanseført verdi
Sandwater Invest AS	Oslo	100%	14 424 573	13 587 831
<b>Sum</b>			<b>14 424 573</b>	<b>13 587 831</b>

Det er ikke utarbeidet konsernregnskap, da konsernet som helhet faller inn under reglene for små foretak.

## Mellomværende med konsernselskap per 31.12.2024

Fordring på Sandwater Invest AS: NOK 16 327

## Note 5 - Fordringer med forfall senere enn ett år

	2024	2023
Konvertible egenkapitalignende instrumenter	66 206 716	65 678 475
Påløpte renter av konvertible egenkapitalignende instrumenter	11 405 189	2 498 509
<b>Sum langsiktige fordringer</b>	<b>77 611 905</b>	<b>68 176 984</b>

## Note 6 - Lån og sikkerhetsstillelse til medlemmer av styrende organer

Det er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelse til medlemmer av styrende organer.

Penneo Dokumentnøkkel: XW7TZ-RF8JK-M9QDY-66H2U-WLMMV5-GD1CR



SANDWATER FUND I AS  
927 475 219

## Note 7 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Ikke reg. kapital forhøyelse	Udekket tap	Sum
Egenkapital 31.12.2023	33 975 000	293 787 564	182 287 453	-89 880 748	420 169 269
Årsresultat	0	0	0	-36 569 206	-36 569 206
Kontantinnskudd/ tingsinnskudd	27 231 002	355 056 451	0	0	382 287 453
Andre endringer	0	0	-97 287 453	0	-97 287 453
<b>Egenkapital 31.12.2024</b>	<b>61 206 002</b>	<b>648 844 015</b>	<b>85 000 000</b>	<b>-126 449 954</b>	<b>668 600 063</b>

## Note 8 - Aksjer

Aksjeklasse	Antall aksjer	Pålydende	Bokført verdi
A-aksjer	50 496 918	1,2	60 596 301,6
B-aksjer	355 659	1,2	426 790,8
C-aksjer	152 425	1,2	182 910
<b>Sum</b>	<b>51 005 002</b>		<b>61 206 002</b>

## Note 9 - Gjeld

Selskapet har en kredittfasilitet i SEB med ramme på kr 50 000 000. Kredittfasiliteten må nedbetales i sin helhet hver 4. måned iht. covenantkrav fra banken. Trukket beløp på kassekreditten kan ikke utgjøre mer enn 66 % av gjenstående uinnkalt kapital fra investorene under hele kredittens løpetid. Det er per 31.12.2024 ikke noe utestående gjeld i forbindelse med kredittrammen.



## 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."

### Mortensen, Tom-Even

Styreleder

På vegne av: Sandwater Fund I AS

Serienummer: no\_bankid:9578-5999-4-1028958

IP: 77.16.xxx.xxx

2025-03-26 17:53:43 UTC



### Iversen, Morten Erik

Styremedlem

På vegne av: Sandwater AS

Serienummer: no\_bankid:9578-5992-4-2696858

IP: 188.95.xxx.xxx

2025-03-27 08:38:03 UTC



### Engeness, Torkel

Styremedlem

På vegne av: Sandwater Fund I AS

Serienummer: no\_bankid:9578-5998-4-929605

IP: 188.95.xxx.xxx

2025-03-27 09:08:23 UTC



### Melhuus, Kristian

Styremedlem

På vegne av: Sandwater Fund I AS

Serienummer: no\_bankid:9578-5995-4-1692945

IP: 77.16.xxx.xxx

2025-03-27 09:48:01 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: XW7TZ-RF8JK-M9QDY-66H2U-WLMMV5-GD1CR

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 forseglet 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.



Til generalforsamlingen i Sandwater Fund I AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Sandwater Fund I AS som består av balanse per 31. desember 2024, 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 2024, 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 ansvar for årsregnskapet

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

Oslo, 26. mars 2025

**PricewaterhouseCoopers AS**

Lars Kristian Mjelde Jørgensen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

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



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Jørgensen, Lars Kristian	BANKID	2025-03-26 22:33

**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.