



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 988 318 574  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: SMEDVIG ASSET ALLOCATION AS  
Forretningsadresse: Øvre Strandgate 124  
4005 STAVANGER

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

### 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: Odd Torland  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 05.03.2021

### Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

*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, 22.03.2022



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt		32 851 066	32 727 592
<b>Sum inntekter</b>		<b>32 851 066</b>	<b>32 727 592</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	2	8 616 474	7 750 885
Annen driftskostnad	2, 3	8 482 538	9 722 053
<b>Sum kostnader</b>		<b>17 099 012</b>	<b>17 472 938</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>15 752 054</b>	<b>15 254 654</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		132 597	333 893
Annen finansinntekt		33 187	27 310
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>165 785</b>	<b>361 202</b>
Annen rentekostnad		1 264	27 820
Annen finanskostnad		91 192	39 831
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>92 456</b>	<b>67 651</b>
<b>Netto finans</b>		<b>73 328</b>	<b>293 551</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>15 825 382</b>	<b>15 548 205</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	6	3 956 624	3 890 519
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>11 868 758</b>	<b>11 657 686</b>
<b>Årsresultat</b>	5	<b>11 868 758</b>	<b>11 657 686</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>11 868 758</b>	<b>11 657 686</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>11 868 758</b>	<b>11 657 686</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Utbytte	5	10 000 000	10 000 000
Overført (til) / fra annen egenkapital	5	1 868 758	1 657 686



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Sum overføringer og disponeringer		11 868 758	11 657 686



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	6	34 060	48 657
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>34 060</b>	<b>48 657</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>34 060</b>	<b>48 657</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer	9, 10	641 104	1 213 765
<b>Sum fordringer</b>		<b>641 104</b>	<b>1 213 765</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd	7, 9, 10	32 287 435	29 609 451
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>32 287 435</b>	<b>29 609 451</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>32 928 539</b>	<b>30 823 216</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>32 962 599</b>	<b>30 871 873</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	4, 5	1 000 000	1 000 000
Annen innskutt egenkapital	5	4 302 251	4 302 251
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>5 302 251</b>	<b>5 302 251</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	5	9 456 251	7 587 493
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>9 456 251</b>	<b>7 587 493</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>14 758 502</b>	<b>12 889 744</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld	3, 9, 10	527 401	1 165 190
Betalbar skatt	6, 9, 10	3 942 027	3 869 666
Skyldig offentlige avgifter	9, 10	515 571	593 817
Utbytte	5, 9, 10	10 000 000	10 000 000
Annen kortsiktig gjeld	9, 10	3 219 098	2 353 457
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>18 204 097</b>	<b>17 982 130</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>18 204 097</b>	<b>17 982 130</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>32 962 599</b>	<b>30 871 873</b>



# Deloitte.

Deloitte AS  
Strandsvingen 14 A  
NO-4032 Stavanger  
Norway

Tel: +47 51 81 56 00  
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Smedvig Asset Allocation AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

## Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

### Konklusjon

Vi har revidert Smedvig Asset Allocation AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 11 868 758. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

### Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder 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 avviklet.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening  
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Penneo Dokumentnøkkel: ESKHS-LHA7E-NTEWH-GVGNZ-VAOOP-CSKEY



## Deloitte.

side 2  
Uavhengig revisors beretning  
Smedvig Asset Allocation AS

### *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

Vårt mål med revisjonen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne 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 selskaps interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskaps evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

### **Uttalelse om andre lovmessige krav**

#### *Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Penneo Dokumentnøkkel: ESKHS-LHA7E-NTEWH-GVGNZ-VAOOP-CSKEY



## Deloitte.

side 3  
Uavhengig revisors beretning  
Smedvig Asset Allocation AS

### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Stavanger, 3. mars 2021  
Deloitte AS

Ommund Skailand  
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: ESKHS-LHA7E-NTIEWH-GVGNZ-VAOOP-CSKEY



# 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."

## Ommund Skailand

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1493317

IP: 217.173.xxx.xxx

2021-03-03 13:48:07Z



Penneo Dokumentnøkkel: ESKHS-LHA7E-NT5WH-GVGNZ-VA00P-CSKEY

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



# Årsregnskap 2020

## Smedvig Asset Allocation AS

Org.nr. 988 318 574

SMEDVIG★



## Smedvig Asset Allocation AS

### Årsberetning for 2020

#### **Virksomhetens art**

Smedvig Asset Allocation AS fikk 17. oktober 2007 konsesjon til å yte aktiv forvaltning og investeringsrådgivning i henhold til Verdipapirhandellovens § 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 Asset Allocation 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 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 seks ansatte ved årsskiftet, fem fulltid og en student 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 2020 var på 33 dager hvilket tilsvarer 2,51 % av total arbeidstid. Ingen av disse dagene var langtidsfravær. Det har ikke vært tilfeller av personskader, materielle skader eller ulykker i løpet av 2020.

#### **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.

#### **Ytre miljø**

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

#### **Forskning og utvikling**

Selskapet driver ikke med forskning og utvikling.

#### **Årsregnskapet**

Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet et tilfredsstillende bilde av eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat. Driftsinntektene for 2020 (2019) var på NOK 32 851 066 (NOK 32 727 592). Selskapets regnskap viser et resultat før skatt på NOK 15 825 382 (NOK 15 548 205) og et årsresultat på NOK 11 868 758 (NOK 11 657 686).

Pr 31.12.2020 utgjorde ansvarlig kapital NOK 14 724 442.

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



## 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 skal/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 risikoreducerende 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.

Selskapets aktivitet og fremtidige utvikling påvirkes ikke av Covid-19.

## Disponering av årets overskudd

Styret foreslår at årets overskudd, NOK 11 868 758, disponeres som følger:

Avsatt til utbytte	NOK	10 000 000
Overført til annen egenkapital	NOK	1 868 758

Stavanger, 03.03.2021  
Styret i Smedvig Asset Allocation AS

\_\_\_\_\_  
Odd Torland  
Styreleder

\_\_\_\_\_  
Gudleik Njå  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Stephan Lange Jervell  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Marit Salte  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
John Thore Olsen  
Daglig leder



**Smedvig Asset Allocation AS**  
**Resultatregnskap**

	Note	2020	2019
<b>Driftsinntekter</b>			
Salgsinntekt		32 851 066	32 727 592
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>32 851 066</b>	<b>32 727 592</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Lønnskostnad	2	8 616 474	7 750 885
Annen driftskostnad	2, 3	8 482 538	9 722 053
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>17 099 012</b>	<b>17 472 938</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>15 752 054</b>	<b>15 254 654</b>
<b>Finansinntekter</b>			
Annen renteinntekt		132 597	333 893
Annen finansinntekt		33 187	27 310
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>165 785</b>	<b>361 202</b>
<b>Finanskostnader</b>			
Annen rentekostnad		1 264	27 820
Annen finanskostnad		91 192	39 831
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>92 456</b>	<b>67 651</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>15 825 382</b>	<b>15 548 205</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	6	-3 956 624	-3 890 519
<b>Årsresultat</b>	5	<b>11 868 758</b>	<b>11 657 686</b>
<b>Overføringer</b>			
Avsatt til utbytte	5	10 000 000	10 000 000
Overført (til) / fra annen egenkapital	5	1 868 758	1 657 686
<b>Sum overføringer</b>		<b>11 868 758</b>	<b>11 657 686</b>



## Smedvig Asset Allocation AS

### Balanse

EIENDELER	Note	2020	2019
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	6	34 060	48 657
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>34 060</b>	<b>48 657</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>34 060</b>	<b>48 657</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer	9, 10	641 104	1 213 765
<b>Sum fordringer</b>		<b>641 104</b>	<b>1 213 765</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter o.l.</b>			
Bankinnskudd	7, 9, 10	32 287 435	29 609 451
<b>Sum Bankinnskudd, kontanter o.l.</b>		<b>32 287 435</b>	<b>29 609 451</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>32 928 539</b>	<b>30 823 216</b>
<b>EIENDELER</b>		<b>32 962 599</b>	<b>30 871 873</b>



## Smedvig Asset Allocation AS

### Balanse

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2020	2019
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	4, 5	1 000 000	1 000 000
Innskutt annen egenkapital	5	4 302 251	4 302 251
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>5 302 251</b>	<b>5 302 251</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	5	9 456 251	7 587 493
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>9 456 251</b>	<b>7 587 493</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>14 758 502</b>	<b>12 889 744</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld	3, 9, 10	527 401	1 165 190
Betalbar skatt	6, 9, 10	3 942 027	3 869 666
Skyldig offentlige avgifter	9, 10	515 571	593 817
Utbytte	5, 9, 10	10 000 000	10 000 000
Annen kortsiktig gjeld	9, 10	3 219 098	2 353 457
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>18 204 097</b>	<b>17 982 130</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>18 204 097</b>	<b>17 982 130</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>32 962 599</b>	<b>30 871 873</b>

Stavanger, 03.03.2021  
Styret i Smedvig Asset Allocation AS

Odd Torland  
Styreleder

Gudleik Njå  
Styremedlem

Stephan Lange Jervell  
Styremedlem

Marit Salte  
Styremedlem

John Thore Olsen  
Daglig leder



## Smedvig Asset Allocation AS

### Kontantstrøm

	2020	2019
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Tilført fra årets virksomhet 1)	11 883 355	11 678 539
Endring i leverandørgjeld	-637 789	333 854
Endring i andre tidsavgrensingsposter	1 432 418	-550 507
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>12 677 984</b>	<b>11 461 886</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Utbetalinger av utbytte	-10 000 000	-12 000 000
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-10 000 000</b>	<b>-12 000 000</b>
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>2 677 984</b>	<b>-538 114</b>
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. start	29 609 451	30 147 565
<b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b>	<b>32 287 435</b>	<b>29 609 451</b>

1) Dette tallet fremkommer slik:

Årsresultat	11 868 758	11 657 686
Endring utsatt skatt	14 597	20 853
<b>Tilført fra årets virksomhet</b>	<b>11 883 355</b>	<b>11 678 539</b>



## 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 regnskapsskikk i Norge, gjeldende pr 31. desember 2020.

### 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 salgpris 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.



## Note 2 Lønnskostnader og ytelser - godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

<b>Lønnskostnader</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Lønn og honorarer	6 366 371	5 716 495
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	1 175 521	1 170 588
Pensjonskostnader	360 452	342 772
Andre ytelser	714 130	521 031
<b>Sum</b>	<b>8 616 474</b>	<b>7 750 885</b>

Selskapet hadde i 2020 sysselsatt 5,1 årsverk.

### Pensjonsforpliktelser

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

<b>Ytelser til ledende personer</b>	<b>Daglig leder</b>	<b>Styret</b>
Lønn	1 975 911	0
Pensjonskostnader	110 044	0
Annen godtgjørelse	194 109	300 000
<b>Sum</b>	<b>2 280 064</b>	<b>300 000</b>

Daglig leder er omfattet av en godtgjørelsesordning som gjelder for ledende ansatte i selskapet. Denne er i tråd med forskrift av 1. desember 2010 nr. 1507 om godtgjørelsesordninger.

<b>Revisor</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Revisjonshonorar	64 969	132 086
Revisjonsrelaterte tjenester	31 530	217 491
Honorar til Deloitte Advokater	0	115 500

## Note 3 Nærstående parter

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Resultatposter:</b>		
Administrasjonshonorar	957 900	930 000
IT-drift Smedvig AS	943 133	1 020 787
Husleie Løkkeveien 103 AS	1 014 808	1 037 789
Firmahytter Smedvig Eiendom AS	136 425	135 522
<b>Fordringer / gjeld:</b>		
Leverandørgjeld til Løkkeveien 103 AS	231 489	228 540
Leverandørgjeld til Smedvig AS	125 390	978

Smedvig Eiendom AS og Løkkeveien 103 AS inngår i konsernet Smedvig AS som eies 100% av selskap kontrollert av Smedvig-familien.



## Note 4 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Smedvig Asset Allocation AS pr. 31.12 består av følgende aksjeklasser:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	999 000	1,0	999 000
B-aksjer	1 000	1,0	1 000
<b>Sum</b>	<b>1 000 000</b>		<b>1 000 000</b>

## Eierstruktur

Aksjonærer i % pr. 31.12:

	Ordinære	B-aksjer	Sum	Eierandel
Smedvig & Co Ltd	999 000		999 000	99,900
Anna Margaret Smedvig		650	650	0,065
Julia Smedvig Hagland		150	150	0,015
Odd Torland		100	100	0,010
Marit Salte		50	50	0,005
John Thore Olsen		25	25	0,003
Peter Thomas Smedvig		25	25	0,003
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>999 000</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>100,000</b>

Aksjer og opsjoner eiet av medlemmer i styret og daglig leder:

Navn	Verv	Ordinære	B-aksjer	Sum
John Thore Olsen	Daglig leder	0	25	25
Marit Salte	Styremedlem	0	50	50
Odd Torland	Styreleder	0	100	100
<b>Totalt antall aksjer</b>		<b>0</b>	<b>175</b>	<b>175</b>

Aksjeklasse A har full stemme- og utbytterett. Aksjeklasse B har ingen stemmerett og begrenset utbytterett.

## Note 5 Egenkapital

	Aksjekapital	Annen Innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Pr 01.01.2020	1 000 000	4 302 251	7 587 493	12 889 744
Årets endring i egenkapital:				
Årets resultat			11 868 758	11 868 758
Avsatt utbytte			-10 000 000	-10 000 000
<b>Pr 31.12.2020</b>	<b>1 000 000</b>	<b>4 302 251</b>	<b>9 456 251</b>	<b>14 758 502</b>



## Note 6 Skatt

<b>Årets skattekostnad</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	3 942 027	3 869 666
Endring i utsatt skattefordel	14 597	20 853
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>3 956 624</b>	<b>3 890 519</b>

Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	15 825 382	15 548 205
Permanente forskjeller	1 112	13 869
Endring i midlertidige forskjeller	-58 389	-83 412
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>15 768 106</b>	<b>15 478 662</b>

Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	3 942 027	3 869 666
<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>3 942 027</b>	<b>3 869 666</b>

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Endring</b>
Varige driftsmidler	-136 240	-194 628	-58 389
<b>Sum</b>	<b>-136 240</b>	<b>-194 628</b>	<b>-58 389</b>
<b>Grunnlag for utsatt skattefordel</b>	<b>-136 240</b>	<b>-194 628</b>	<b>-58 389</b>
<b>Utsatt skattefordel (25 %)</b>	<b>-34 060</b>	<b>-48 657</b>	<b>-14 597</b>

## Note 7 Bankinnskudd

Bankinnskudd, kontanter og lignende omfatter bundne skattetrekkmidler med kr. 302 993.



## Note 8 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 Asset Allocation har ikke ansvarlig lånekapital.

Selskapets kapitalkrav ble i 2019 beregnet etter CRD IV regelverket og i 2020 etter AIF regelverket.

<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>AIF - 2020</b>	<b>CRD IV - 2019</b>
Kjernekapital	14 758 502	12 889 744
Tilleggskapital	0	0
Fradrag	-34 060	-48 657
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>14 724 442</b>	<b>12 841 087</b>

<b>Beregning av kapitalkrav</b>	<b>2020</b>
<i>Beregningsgrunnlag:</i>	
Selskapets forvaltningskapital (EUR)	815 150 761 €
Forvaltningskapital som overstiger MEUR 250	565 150 761 €
<i>Kapitalkrav:</i>	
Startkapitalkrav (EUR)	125 000 €
0,02% av Forvaltningskapital som overstiger MEUR 250	113 030 €
<b>Krav til ansvarlig kapital (EUR)</b>	<b>238 030 €</b>

Selskapets konsesjon ble i 2020 endret og det foreligger dermed ikke sammenligningstall for 2019.

	<b>EUR</b>	<b>Valutakurs</b>	<b>NOK</b>
<b>Krav til ansvarlig kapital i NOK pr 31.12.2020</b>	<b>238 030 €</b>	<b>10,4703</b>	<b>2 492 247</b>

<b>Selskapets faste kostnader</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Driftsinntekt	32 851 066	32 727 592
-resultat før skatt	-15 825 382	-15 548 205
-variable tillegg ansatte	-1 030 831	-373 673
<b>Sum faste kostnader</b>	<b>15 994 852</b>	<b>16 805 714</b>
<b>25% av faste kostnader</b>	<b>3 998 713</b>	<b>4 201 429</b>

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 31.12.2020.



## Note 9 Forfallsstruktur

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

	Inntil 1 mnd	1 - 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	over 5 år	<b>Ikke avtalt restløpetid</b>
Annen kortsiktig fordring	0	0	641 104	0	0	0
Bankinnskudd	32 287 435	0	0	0	0	0
<b>Sum eiendeler</b>	<b>32 287 435</b>	<b>0</b>	<b>641 104</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Inntil 1 mnd	1 - 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	over 5 år	<b>Ikke avtalt restløpetid</b>
Leverandørgjeld	-527 401	0	0	0	0	0
Offentlige avgifter	0	-504 891	0	0	0	0
Betalbar skatt	0	0	-3 942 027	0	0	0
Avsatt utbytte	0	-10 000 000	0	0	0	0
Annen kortsiktig gjeld	0	0	-3 229 778	0	0	0
<b>Sum gjeld</b>	<b>-527 401</b>	<b>-10 504 891</b>	<b>-7 171 805</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Netto likviditets- eksponering på balanseposter</b>	<b>31 760 034</b>	<b>-10 504 891</b>	<b>-6 530 702</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
----------------------------------------------------------------	-------------------	--------------------	-------------------	----------	----------	----------

## 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	<b>Uten rente- eksponering</b>
Annen kortsiktig fordring	0	0	0	0	0	641 104
Bankinnskudd	0	32 287 435	0	0	0	0
<b>Sum eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>32 287 435</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>641 104</b>

	Inntil 1 mnd	1 - 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	over 5 år	<b>Uten rente- eksponering</b>
Leverandørgjeld	0	0	0	0	0	-527 401
Offentlige avgifter	0	0	0	0	0	-504 891
Annen kortsiktig gjeld	0	0	0	0	0	-3 229 778
<b>Sum gjeld</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 262 070</b>

<b>Netto balanseposter utsatt for renteeksponering</b>	<b>0</b>	<b>32 287 435</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3 620 966</b>
----------------------------------------------------------------	----------	-------------------	----------	----------	----------	-------------------



## **Note 11 Andre forhold**

### **COVID-19 Viruset**

Selskapet har vurdert situasjonen som følge av koronaviruset og hvilke konsekvenser det kan få for selskapet.

Selskapets virksomhet har så langt ikke blitt berørt i særlig grad. Ekstra risikovurderinger har vært gjennomført og diskutert med Selskapets styre.

Det er konkludert med at det i løpet av 2020 ikke har vært behov for å implementere risikoreducerende tiltak utover bruk av hjemmekontor for selskapets ansatte.

I løpet av året har det vært store svingninger i finansmarkedene. For året som helhet ble det et godt år i finansmarkedene og selskapets inntekter ble høyere enn budsjett. Selskapets likviditet og soliditet er styrket gjennom året. Gitt selskapets avtalestruktur som sikrer minimumsinntekt uavhengig av bevegelsene i finansmarkedene så har svingninger i finansmarkedene liten effekt på selskapets likviditet og soliditet.