



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	939 179 577
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	SMEDVIG CAPITAL AS
Forretningsadresse:	Øvre Strandgate 124 4005 STAVANGER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2022 - 31.12.2022
-------------------------	-------------------------

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:	Odd Torland
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	13.06.2023

Grunnlag for avgivelse

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

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 12.07.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Gevinst salg verdipapir	2	131 929 495	272 529 940
Annen driftsinntekt	3, 4	1 884 398	1 458 162
Sum inntekter		133 813 893	273 988 102
Kostnader			
Lønnskostnad	5	1 141 000	1 141 000
Tap salg verdipapir	2	152 503	
Nedskrivning av investeringer	2, 6	103 496 851	
Annen driftskostnad	4, 5	11 340 202	10 208 712
Sum kostnader		116 130 555	11 349 712
Driftsresultat		17 683 337	262 638 391
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	4	9 401 541	1 822 490
Annen renteinntekt		3 794 565	1 325 384
Sum finansinntekter		13 196 105	3 147 874
Rentekostnad til foretak i samme konsern	4	4 744 469	2 628 093
Annen rentekostnad		32 288 549	10 613 426
Annen finanskostnad		6 384 836	7 919 235
Disagio		56 695 618	2 130 154
Sum finanskostnader		100 113 473	23 290 908
Netto finans		-86 917 368	-20 143 034
Ordinært resultat før skattekostnad		-69 234 030	242 495 356
Skattekostnad på resultat	7	-24 468 227	-2 583 281
Ordinært resultat etter skattekostnad		-44 765 803	245 078 637
Årsresultat		-44 765 803	245 078 637
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-44 765 803	245 078 637



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Totalresultat		-44 765 803	245 078 637
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	8		-600 000 000
Konsernbidrag	8	49 216 445	2 973 334
Avgitt konsernbidrag	8	-49 216 445	-2 973 334
Overført til / (fra) annen egenkapital	8	44 765 803	354 921 363
Sum overføringer og disponeringer		44 765 803	-245 078 637



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	87 424 926	76 838 261
Sum immaterielle eiendeler		87 424 926	76 838 261
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	3, 10	11 184 381	11 156 140
Lån til foretak i samme konsern	4	870 179	793 833
Sum finansielle anleggsmidler		12 054 560	11 949 973
Sum anleggsmidler		99 479 486	88 788 234
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		42 708	39 726
Konsernbidrag	4, 8	63 098 007	3 811 967
Fordringer på foretak i samme konsern	4	342 643 737	252 817 238
Konvertible lån	6	25 625 342	17 520 620
Krav på innbetaling av selskapskapital		156 056 021	7 390
Sum fordringer		587 465 815	274 196 941
Investeringer			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	2	2 753 040 800	2 620 843 025
Sum investeringer		2 753 040 800	2 620 843 025
Sum omløpsmidler		3 340 506 615	2 895 039 966
SUM EIENDELER		3 439 986 101	2 983 828 201

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (771 aksjer á kr. 36483)	8, 9	28 128 118	28 128 118
Annen innskutt egenkapital	8	60 661 106	60 661 106
Sum innskutt egenkapital		88 789 224	88 789 224
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	1 849 650 638	1 894 416 442
Sum opptjent egenkapital		1 849 650 638	1 894 416 442
Sum egenkapital		1 938 439 862	1 983 205 666
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	4	2 696 156	2 631 060
Sum annen langsiktig gjeld		2 696 156	2 631 060
Sum langsiktig gjeld		2 696 156	2 631 060
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	927 727 316	221 833 918
Leverandørgjeld	4	869 814	2 136 095
Betalbar skatt	7		
Skyldige offentlige avgifter		43 155	
Utbytte	4, 8	49 216 445	602 973 334
Kortsiktig konserngjeld	4	504 893 234	161 193 209
Annen kortsiktig gjeld	4	16 100 119	9 854 919
Sum kortsiktig gjeld		1 498 850 083	997 991 475
Sum gjeld		1 501 546 239	1 000 622 535
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		3 439 986 101	2 983 828 201



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 553422

Enheten

Organisasjonsnummer: 939 179 577
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: SMEDVIG CAPITAL AS
Forretningsadresse: Øvre Strandgate 124
4005 STAVANGER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: Odd Torland
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 13.06.2023

Grunnlag for avgivelse

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

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 06.07.2023



Organisasjonsnr: 939 179 577
SMEDVIG CAPITAL AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Gevinst salg verdipapir	2	131 929 495	272 529 940
Annen driftsinntekt	3, 4	1 884 398	1 458 162
Sum inntekter		133 813 893	273 988 102
Kostnader			
Lønnskostnad	5	1 141 000	1 141 000
Tap salg verdipapir	2	152 503	
Nedskrivning av investeringer	2, 6	103 496 851	
Annen driftskostnad	4, 5	11 340 202	10 208 712
Sum kostnader		116 130 555	11 349 712
Driftsresultat		17 683 337	262 638 391
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	4	9 401 541	1 822 490
Annen renteinntekt		3 794 565	1 325 384
Sum finansinntekter		13 196 105	3 147 874
Rentekostnad til foretak i samme konsern	4	4 744 469	2 628 093
Annen rentekostnad		32 288 549	10 613 426
Annen finanskostnad		6 384 836	7 919 235
Disagio		56 695 618	2 130 154
Sum finanskostnader		100 113 473	23 290 908
Netto finans		-86 917 368	-20 143 034
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på resultat	7	-24 468 227	-2 583 281
Ordinært resultat etter skattekostnad		-44 765 803	245 078 637
Årsresultat		-44 765 803	245 078 637
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-44 765 803	245 078 637
Totalresultat		-44 765 803	245 078 637
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	8		-600 000 000
Konsernbidrag	8	49 216 445	2 973 334



Avgitt konsernbidrag	8	-49 216 445	-2 973 334
Overført til / (fra) annen egenkapital	8	44 765 803	354 921 363
Sum overføringer og disponeringer		44 765 803	-245 078 637



Organisasjonsnr: 939 179 577
SMEDVIG CAPITAL AS

BALANSE

Beløp i: NOK

Note	2022	2021
------	------	------

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel	7	87 424 926	76 838 261
Sum immaterielle eiendeler		87 424 926	76 838 261

Finansielle anleggsmidler

Investerings i datterselskap	3, 10	11 184 381	11 156 140
Lån til foretak i samme konsern	4	870 179	793 833
Sum finansielle anleggsmidler		12 054 560	11 949 973

Sum anleggsmidler		99 479 486	88 788 234
--------------------------	--	-------------------	-------------------

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Kundefordringer		42 708	39 726
Konsernbidrag	4, 8	63 098 007	3 811 967
Fordringer på foretak i samme konsern	4	342 643 737	252 817 238
Konvertible lån	6	25 625 342	17 520 620
Krav på innbetaling av selskapskapital		156 056 021	7 390
Sum fordringer		587 465 815	274 196 941

Investeringer

Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	2	2 753 040 800	2 620 843 025
Sum investeringer		2 753 040 800	2 620 843 025

Sum omløpsmidler		3 340 506 615	2 895 039 966
-------------------------	--	----------------------	----------------------

SUM EIENDELER		3 439 986 101	2 983 828 201
----------------------	--	----------------------	----------------------

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital (771 aksjer á kr. 36483)	8, 9	28 128 118	28 128 118
Annen innskutt egenkapital	8	60 661 106	60 661 106
Sum innskutt egenkapital		88 789 224	88 789 224

Opptjent egenkapital



Annen egenkapital	8	1 849 650 638	1 894 416 442
Sum opptjent egenkapital		1 849 650 638	1 894 416 442
Sum egenkapital		1 938 439 862	1 983 205 666
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	4	2 696 156	2 631 060
Sum annen langsiktig gjeld		2 696 156	2 631 060
Sum langsiktig gjeld		2 696 156	2 631 060
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til			
kredittinstitusjoner	11	927 727 316	221 833 918
Leverandørgjeld	4	869 814	2 136 095
Betalbar skatt	7		
Skyldige offentlige avgifter		43 155	
Utbytte	4, 8	49 216 445	602 973 334
Kortsiktig konserngjeld	4	504 893 234	161 193 209
Annen kortsiktig gjeld	4	16 100 119	9 854 919
Sum kortsiktig gjeld		1 498 850 083	997 991 475
Sum gjeld		1 501 546 239	1 000 622 535
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		3 439 986 101	2 983 828 201



Organisasjonsnr: 939 179 577
SMEDVIG CAPITAL AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
5

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



Deloitte.

Deloitte AS
Strandsvingen 14 A
NO-4032 Stavanger
Norway

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

Til generalforsamlingen i Smedvig Capital AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert Smedvig Capital AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og 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 2022, 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 de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants utstedt av the 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. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. 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.

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 DokumentID: FGNAS-4MSXN-WABTZ-XF8EH-IPPTJ-74E33



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Smedvig Capital AS

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 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 ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer 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 selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og 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 inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter 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 omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Stavanger, 13. juni 2023
Deloitte AS

Ommund Skailand
statsautorisert revisor

Penneo DokumentID: FGNAS-4MSXN-WABTZ-XF8EH-IPPT-74E33



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

2023-06-13 05:17:43 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: FGNAS-4M5XN-WABTZ-XF8EH-IPP7E-74E33

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/validator>



Årsregnskap 2022

Smedvig Capital AS

Org.nr. 939 179 577

SMEDVIG★



Smedvig Capital AS

Årsberetning for 2022

Virksomhetens art

Smedvig Capital AS er et investeringsselskap lokalisert i Stavanger. Morselskapet med datterselskaper investerer i private equity, både direkte og via tredjeparts fond. Investeringene omfatter noe venture (oppstartsselskaper), men med hovedvekt på development (utvikling av unge vekstselskaper) og buyout (mer modne selskaper).

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.

Forsikring for styrets medlemmer og daglig leder

Selskapet har tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner med en forsikringssum på MNOK 500.

Arbeidsmiljø

Selskapet har ingen ansatte, da administrasjonen ivaretas av morselskapet Smedvig AS.

Likestilling

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

Samfunnsansvar

Selskapet arbeider med innføring av Åpenhetsloven, og etablering av prosesser og dokumentasjon i henhold til kravene i loven. 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.

Årsregnskapet

Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet et tilfredsstillende bilde av eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat. Driftsinntektene for 2022 (2021) var på NOK 133 813 893 (NOK 273 988 102). Selskapets regnskap viser et resultat før skatt på NOK -69 234 030 (NOK 242 495 356) og et årsresultat på NOK -44 765 803 (NOK 245 078 637).

Finansiell risiko

Selskapet er utsatt for kredittrisiko og renterisiko i den ordinære forretningsvirksomhet, og styrer mot å ha en akseptabel risiko innenfor disse områdene. Selskapet er også utsatt for valutarisiko i den ordinære forretningsvirksomhet. Selskapet har rentebærende gjeld, og er derfor eksponert for endringer i kortsiktige renter. Selskapet har ikke investert i finansielle instrumenter og har dermed ikke noen større finansiell markedsrisiko.



Forretningsmessig risiko

Etter styrets oppfatning er selskapets risikobilde oversiktlig og i tråd med virksomhetens art og omfang. Forretningsmessig risiko er først og fremst relatert til forvaltning av selskapets investeringer. Etter styrets oppfatning har selskapet implementerte arbeidsprosesser som gir selskapet mulighet til å styre virksomheten på en god, forsvarlig og hensiktsmessig måte.

Selskapets framtidige utvikling

Etter styrets oppfatning er selskapets finansielle stilling god. Utviklingen i markedsverdier har vært flat i norske kroner i 2022. Bildet for underliggende markedsverdier i lokal valuta er mer sammensatt. Den framtidige utviklingen vil avhenge av verdiutviklingen på selskapets investeringer.

Dekning av årets resultat

Styret foreslår at årets resultat, NOK -44 765 803, dekkes som følger:

Mottatt konsernbidrag	NOK	49 216 445
Avgitt konsernbidrag	NOK	-49 216 445
Overført fra annen egenkapital	NOK	-44 765 803

Stavanger, 13.06.2023
Styret i Smedvig Capital AS

Odd Torland
Styreleder/daglig leder

Øyvind Gjærevoll Schanke
Styremedlem

Marit Salte
Styremedlem

Bernt Olav Øvstebø
Styremedlem

John Clinton Hewett
Styremedlem



Smedvig Capital AS Resultatregnskap

	Note	2022	2021
Driftsinntekter			
Gevinst salg verdipapir	2	131 929 495	272 529 940
Annen driftsinntekt	3, 4	1 884 398	1 458 162
Sum driftsinntekter		133 813 893	273 988 102
Driftskostnader			
Lønnskostnad	5	1 141 000	1 141 000
Tap salg verdipapir	2	152 503	0
Nedskrivning av investeringer	2, 6	103 496 851	0
Annen driftskostnad	4, 5	11 340 202	10 208 712
Sum driftskostnader		116 130 555	11 349 712
Driftsresultat		17 683 337	262 638 391
Finansinntekter			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	4	9 401 541	1 822 490
Annen renteinntekt		3 794 565	1 325 384
Sum finansinntekter		13 196 105	3 147 874
Finanskostnader			
Rentekostnad til foretak i samme konsern	4	4 744 469	2 628 093
Annen rentekostnad		32 288 549	10 613 426
Annen finanskostnad		6 384 836	7 919 235
Disagio		56 695 618	2 130 154
Sum finanskostnader		100 113 473	23 290 908
Ordinært resultat før skattekostnad		-69 234 030	242 495 356
Skattekostnad på resultat	7	24 468 227	2 583 281
Årsresultat		-44 765 803	245 078 637
Overføringer			
Avsatt til utbytte	8	0	-600 000 000
Mottatt konsernbidrag	8	49 216 445	2 973 334
Avgitt konsernbidrag	8	-49 216 445	-2 973 334
Overført til / (fra) annen egenkapital	8	-44 765 803	-354 921 363
Sum overføringer		-44 765 803	245 078 637



Smedvig Capital AS
Balanse

EIENDELER	Note	2022	2021
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	87 424 926	76 838 261
Sum immaterielle eiendeler		87 424 926	76 838 261
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	3, 10	11 184 381	11 156 140
Langsiktig fordring på foretak i samme konsern	4	870 179	793 833
Sum finansielle anleggsmidler		12 054 560	11 949 973
Sum anleggsmidler		99 479 486	88 788 234
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		42 708	39 726
Konsernbidrag	4, 8	63 098 007	3 811 967
Fordringer på foretak i samme konsern	4	342 643 737	252 817 238
Konvertible lån	6	25 625 342	17 520 620
Andre kortsiktige fordringer		156 056 021	7 390
Sum fordringer		587 465 815	274 196 941
Investeringer			
Andre aksjer og andeler	2	2 753 040 800	2 620 843 025
Sum investeringer		2 753 040 800	2 620 843 025
Sum omløpsmidler		3 340 506 615	2 895 039 966
EIENDELER		3 439 986 101	2 983 828 201

**Smedvig Capital AS**
Balanse

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2022	2021
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (771 aksjer á kr. 36483)	8, 9	28 128 118	28 128 118
Annen innskutt egenkapital	8	60 661 106	60 661 106
Sum innskutt egenkapital		88 789 224	88 789 224
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	1 849 650 638	1 894 416 442
Sum opptjent egenkapital		1 849 650 638	1 894 416 442
Sum egenkapital		1 938 439 862	1 983 205 666
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig gjeld til foretak i samme konsern	4	2 696 156	2 631 060
Sum annen langsiktig gjeld		2 696 156	2 631 060
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	927 727 316	221 833 918
Leverandørgjeld	4	869 814	2 136 095
Skyldige offentlige avgifter		43 155	0
Utbytte / konsernbidrag	4, 8	49 216 445	602 973 334
Kortsiktig gjeld til foretak i samme konsern	4	504 893 234	161 193 209
Annen kortsiktig gjeld	4	16 100 119	9 854 919
Sum kortsiktig gjeld		1 498 850 083	997 991 475
Sum gjeld		1 501 546 239	1 000 622 535
EGENKAPITAL OG GJELD		3 439 986 101	2 983 828 201

Stavanger, 13.06.2023
Styret i Smedvig Capital AS_____
Odd Torland
Styreleder/daglig leder_____
Øyvind Gjærevoll Schanke
Styremedlem_____
Marit Salte
Styremedlem_____
Bernt Olav Øvstebø
Styremedlem_____
John Clinton Hewett
Styremedlem



Smedvig Capital AS
Kontantstrøm

	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Tilført fra årets virksomhet 1)	-69 234 030	242 495 356
Netto investering i andre selskaper	-132 197 775	-89 130 214
Endring i fordringer/gjeld	-159 134 262	-12 289 609
Endring i mellomværende med selskap i samme konsern	253 873 526	26 076 198
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-106 692 540	167 151 733
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Lån til konsernselskap	-76 346	-59 381
Investering i datterselskap	-28 241	-2 512
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-104 587	-61 893
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Opptrekk kassekreditt	705 893 398	-167 112 305
Netto konsernbidrag	838 633	-100 000
Endring langsiktig gjeld	65 096	122 465
Utbetalinger av utbytte	-600 000 000	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	106 797 127	-167 089 840
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. start	0	0
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	0	0
1) Dette tallet fremkommer slik:		
Årsresultat	-44 765 803	245 078 637
Årets skattekostnad	-24 468 227	-2 583 281
Tilført fra årets virksomhet	-69 234 030	242 495 356



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 2022.

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er basert på de grunnleggende prinsipper om historisk kost, sammenlignbarhet, fortsatt drift, kongruens og forsiktighet. Transaksjoner regnskapsføres til verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Inntekter resultatføres når de er opptjent og kostnader sammenstilles med opptjente inntekter. Det er tatt hensyn til sikring og porteføljestyring. Når faktiske tall ikke er tilgjengelige på tidspunkt for regnskapsavleggelsen, tilsier god regnskapsskikk at ledelsen beregner et best mulig estimat for bruk i resultatregnskap og balanse. Det kan fremkomme avvik mellom estimerte og faktiske tall.

Det er i henhold til god regnskapsskikk noen unntak fra de generelle vurderingsregler. Disse unntakene er kommentert i de respektive noter. 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. Inndeling i segmenter er basert på selskapets interne styrings- og rapporteringsformål, samt på risiko og inntjening.

Regnskapsprinsippene er utdypet nedenfor.

Hovedregler for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler/gjeld som knytter seg til varekretsløpet, og poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, er klassifisert som omløpsmidler/kortsiktig 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.

Inntekts- og kostnadsføringstidspunkt (sammenstilling)

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.

Utgifter som ikke kan henføres direkte til inntekter, kostnadsføres når de påløper.

Utsatt skatt og skattekostnad

Utsatt skatt i balansen beregnes på bakgrunn av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret. Ved beregning benyttes nominell skattesats. Positive og negative forskjeller vurderes mot hverandre innenfor samme tidsintervall.

Utsatt skattefordel oppstår dersom man har midlertidige forskjeller som gir opphav til skattemessige fradrag i fremtiden. Årets skattekostnad består av betalbar skatt for innteksåret, samt endring i utsatt skattefordel.

**Langsiktige investeringer i aksjer og andeler**

Investeringer i aksjer og andeler, klassifisert som anleggsmidler, vurderes til historisk kost. Investeringer som har fått et varig verdifall, blir nedskrevet til markedsverdi. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lengre er til stede.

Investeringer i aksjer og andeler vurdert som omløpsmidler

Investeringer i aksjer og andeler (private equity investeringer), klassifisert som omløpsmidler, vurderes til historisk anskaffelseskost. Investeringer som har fått et varig verdifall blir nedskrevet til markedsverdi. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lengre er til stede.

Finansplasseringer

Markedsbaserte aksjer, obligasjoner og andre finansielle instrumenter, klassifisert som omløpsmidler, vurderes til virkelig verdi.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes til balansedagens valutakurs.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden.



Note 2 Investeringer

	Forretnings- sted	Eier- andel	Antall aksjer/ andeler	Anskaffelses- kost	Balanseført verdi
Venture capital:					
Your.MD AS	Oslo	15,40 %	49 362 799	61 952 751	0
Veni AS	Stavanger	60,62 %	1 593 124	26 696 968	26 696 968
Cercare Medical ApS	Århus	45,29 %	219 850	42 182 594	42 182 594
Smedvig Private Equity Fund	Dublin	100 %	181 164	2 683 840 227	2 683 840 227
Andre investeringer:					
Validé Invest I AS	Stavanger	3,44 %	32	321 011	321 011
Sum				2 814 993 551	2 753 040 800

Smedvig Private Equity Fund er et av flere fond under paraplyfondstrukturen Smedvig Funds Plc. Smedvig Funds Plc er en AIFM (Alternative Investment Fund Manager) regulert av det irske finanstilsynet, og er således å anse som et aksje- / verdipapirfond. Smedvig Private Equity Fund har gjennom ulike Limited Partnerships hjemmehørende i UK investeringer direkte i selskaper og i tredjepartsfond. Smedvig Capital AS eier samtlige andeler i Smedvig Private Equity Fund og transaksjoner og mellomværende med disse selskaper fremgår av note 4 som transaksjoner og mellomværender med selskap i samme konsern.

Note 3 Aksjer og andeler i datterselskap

	Forretnings- sted	Eier- andel	Anskaffelses- kost	Balanseført verdi	Egenkapital 31.12.2022
Fenris AS	Stavanger	100%	616 225	616 225	150 276
Norsk Svalbardolje AS KS	Stavanger	99%	19 027 800	1 756 356	1 774 097
Smedvig Capital Ltd	London	100%	8 762 300	8 762 300	8 368 532
Peder Smedvig Ltd	Jomfruøyene	99%	49 500	49 500	1 460 753
Sum			28 455 825	11 184 381	11 753 659

Note 4 Mellomværende med nærstående parter

Selskapet har inngått avtale om forretningsførsel med Smedvig AS.

	2022	2021
Driftsinntekter:		
Honorar for regnskapstjenester fra Smedvig Capital Ltd og Odar Private Equity I LP	1 140 870	814 565
Driftskostnader:		
Administrasjonshonorar Smedvig AS	10 179 626	9 301 949

**Renteinntekt fra foretak i samme konsern:**

Norsk Svalbardolje AS KS	33 846	18 946
Peder Smedvig Capital Fund VIII LP	258 044	0
Smedvig Capital IX B LP	1 338 251	86 058
Smedvig Capital X LP	16 156	2 626
Smedvig Capital XIII LP	666 629	47 681
Smedvig Capital XIV LP	2 625 959	1 131 876
Smedvig Capital XV LP	2 996 127	535 303
Smedvig Capital XVI-A LP	1 356 457	0
Smedvig Capital XVI-B LP	110 072	0
Sum	9 401 541	1 822 490

Rentekostnad til foretak i samme konsern:

Fenris AS	107 596	63 591
Peder Smedvig Capital Fund V LP	1 854	1 421
Peder Smedvig Capital Fund VII LP	324 171	52 548
Peder Smedvig Capital Fund VIII LP	3 298	25 898
Smedvig Capital Fund IX A LP	1 576 353	356 367
Smedvig Capital IX B LP	0	24 476
Smedvig Capital X LP	782 334	15 482
Smedvig Capital XI LP	1 116 450	454 933
Smedvig Capital XII LP	667 620	1 547 304
Smedvig Capital XIII LP	164 793	86 073
Sum	4 744 469	2 628 093

Kortsiktig fordring på foretak i samme konsern:

Smedvig Capital Ltd	0	356 797
Peder Smedvig Capital Fund V LP	0	4 935
Peder Smedvig Capital Fund VIII LP	18 577 354	0
Smedvig Capital IX B LP	49 106 004	17 248 436
Smedvig Capital XIII LP	37 885 350	0
Smedvig Capital XIV LP	137 626 905	131 000 012
Smedvig Capital XV LP	94 722 009	104 207 058
Smedvig Capital XVI-A LP	2 930 000	0
Smedvig Capital XVI-B LP	1 796 115	0
Sum	342 643 737	252 817 238

Langsiktig fordring på foretak i samme konsern:

Norsk Svalbardolje AS KS	870 179	793 833
Sum	870 179	793 833

Kortsiktig fordring på nærstående parter:

Smedvig Finans AS (konsernbidrag)	63 098 007	3 811 967
Veni AS	20 959 014	0
Smedvig Eiendom AS	0	7 390
Sum	84 057 021	3 819 357

Kortsiktig gjeld til foretak i samme konsern:

Smedvig Capital Ltd	6 466	5 445
Peder Smedvig Capital Fund V LP	47 847	0
Peder Smedvig Capital Fund VII LP	9 334 490	1 706 766
Peder Smedvig Capital Fund VIII LP	0	6 073 189
Smedvig Capital Fund IX A LP	50 299 545	25 877 421
Smedvig Capital X LP	346 873 077	11 023 046
Smedvig Capital XI LP	51 703 567	48 006 309
Smedvig Capital XII LP	46 628 242	52 834 281
Smedvig Capital XIII LP	0	15 666 752
Sum	504 893 234	161 193 209

**Langsiktig gjeld til foretak i samme konsern:**

Fenris AS	2 696 156	2 631 060
Sum	2 696 156	2 631 060

Leverandørgjeld til nærstående parter:

Smedvig AS	485 121	1 809 872
Sum	485 121	1 809 872

Annen kortsiktig gjeld til nærstående parter:

Smedvig Finans AS (konsernbidrag)	49 216 445	2 973 334
Smedvig Eiendom AS	0	175 979
Sum	49 216 445	3 149 313

Smedvig AS, Smedvig Eiendom AS og Smedvig Finans AS eies 100% av selskap kontrollert av Smedvig-familien.

Note 5 Lønnskostnader og andre ytelser

Lønnskostnader	2022	2021
Honorar til styret	1 000 000	1 000 000
Arbeidsgiveravgift	141 000	141 000
Sum	1 141 000	1 141 000

Selskapet har ingen ansatte og derav ingen ordinær lønnskostnad.

Revisor	2022	2021
Kostnadsført revisjonshonorar	146 340	158 000
Honorar for andre tjenester	22 779	7 438
Honorar til Deloitte Advokater	0	0

Note 6 Konvertible lån

	Anskaffelseskost	Balanseført verdi
Your.MD AS	41 544 100	0
Veni AS	16 459 014	16 459 014
Cercare Medical ApS	9 166 328	9 166 328
Sum	67 169 442	25 625 342



Note 7 Skatt

Årets skattekostnad	2022	2021
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	-24 468 227	-2 583 281
Skattekostnad ordinært resultat	-24 468 227	-2 583 281
Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	-69 234 030	242 495 356
Permanente forskjeller	-65 822 095	-264 331 186
Endring i midlertidige forskjeller	41 556 750	31 417
Mottatt konsernbidrag	63 098 007	3 811 967
Avskåret rentefradrag	23 836 913	10 093 645
Skattepliktig inntekt	0	0
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	-13 881 562	-838 633
Betalbar skatt på mottatt konsernbidrag	13 881 562	838 633
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

	2022	2021	Endring
Varige driftsmidler	-40 648	-50 810	-10 162
Fordringer	-41 544 100	0	41 544 100
Gevinst – og tapskonto	79 318	99 148	19 830
Avsetninger mv	-42 708	-39 726	2 982
Sum	-41 548 137	8 612	41 556 750
Akkumulert fremførbart underskudd	-355 837 892	-349 273 437	6 564 455
Avskåret rentefradrag	-51 117 459	-27 280 546	23 836 913
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	51 117 459	27 280 546	-23 836 913
Grunnlag for utsatt skattefordel	-397 386 029	-349 264 824	48 121 205
Utsatt skattefordel (22 %)	-87 424 926	-76 838 261	10 586 665

Endring i utsatt skattefordel er inkl skattevirkning mottatt konsernbidrag.

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



Note 8 Egenkapital

	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Pr 01.01.2022	28 128 118	60 661 106	1 894 416 442	1 983 205 666
Årets endring i egenkapital:				
Mottatt konsernbidrag (netto)		49 216 445		49 216 445
Avgitt konsernbidrag		-49 216 445		-49 216 445
Årets resultat			-44 765 803	-44 765 803
Pr 31.12.2022	28 128 118	60 661 106	1 849 650 638	1 938 439 862

Note 9 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Smedvig Capital AS pr. 31.12 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	771	36 482,6	28 128 118
Sum	771		28 128 118

Eierstruktur

Aksjonærer i % pr. 31.12:

	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
Smedvig AS	771	100,0	100,0

Smedvig AS utarbeider fullt konsernregnskap. Smedvig Capital AS utarbeider derfor ikke konsernregnskap for underkonsernet Smedvig Capital. Opplysninger om konsernregnskap kan fås på hovedkontoret.

Note 10 Innskuddsforpliktelse

	2022	2021
Ikke innkalt selskapskapital Norsk Svalbardolje AS KS	2 686 400	2 686 400
Sum	2 686 400	2 686 400

Note 11 Kortsiktig gjeld

	2022	2021
Gjeld til kredittinstitusjoner	927 727 316	221 833 918
Sum kortsiktig gjeld	927 727 316	221 833 918

Trekkfasiliteter

Selskapet har en trekkfasilitet på USD 200 000 000 (NOK 1 971 460 000).
Pr. 31.12.2022 var det trukket NOK 927 727 316 på rammen.

Negativ Pledge

Selskapet har ikke adgang til å pantsette eiendeler uten samtykke fra långiver ("Negativ Pledge").



Note 12 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen med vesentlig påvirkning på resultatet for 2022. Selskapets investeringsportefølje er påvirket av utviklingen i finansmarkedet, som har vært positiv så langt i 2023.

Videre er selskapet en del av Smedvigkonsernet. Selskapet har lav gjeldsgrad, og i tillegg har selskapet og selskaper i konsernet betydelige kredittrammer og likvide posisjoner. Gjennom konserntilknytningen og konsernkontoordningen er selskapet godt rustet for å takle eventuelle effekter.