



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 990 992 282
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: SKEIE CAPITAL INVESTMENT AS
Forretningsadresse: Rådhusgata 3
4611 KRISTIANSAND S

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: Inger-Ann Stien
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 11.05.2021

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, 23.06.2022



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|---|-------|--------------------|-------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Gevinst ved realisasjon av verdipapirer | 11 | 16 519 981 | 27 978 248 |
| Gevinst ved verdiregulering av verdipapirer | 11 | 129 038 670 | 8 099 706 |
| Utbytte | 11 | 8 901 582 | 2 682 396 |
| Resultatandel fra deltakerlign. selskaper | 11 | | 8 958 185 |
| Renteinntekter rente- og obligasjonsfond | 11 | 3 040 913 | 6 771 459 |
| Sum inntekter | 11 | 157 501 146 | 54 489 994 |
| Kostnader | | | |
| Tap ved realisasjon av verdipapirer | 11 | 72 011 767 | 453 004 |
| Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | 7, 11 | 1 873 431 | |
| Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler | 11 | 19 375 118 | 36 781 233 |
| Honorarer- og administrasjonskostnader | 4, 11 | 6 863 081 | 9 331 979 |
| Andre driftskostnader | 11 | 1 309 877 | 1 192 451 |
| Andre driftskostnader | 11 | 8 172 958 | 10 524 430 |
| Sum kostnader | | 101 433 274 | 47 758 667 |
| Driftsresultat | | 56 067 872 | 6 731 327 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Gevinst ved salg av anleggsmidler | | 360 212 | 6 890 000 |
| Annen renteinntekt | 12 | 4 915 945 | 4 984 894 |
| Sum finansinntekter | | 5 276 157 | 11 874 894 |
| Andre finanskostnader | 13 | 12 547 796 | 386 713 |
| Sum finanskostnader | | 12 547 796 | 386 713 |
| Netto finans | | -7 271 639 | 11 488 181 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 48 796 233 | 18 219 508 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 2 | -15 487 099 | 3 109 539 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 64 283 332 | 15 109 969 |
| Årsresultat | | 64 283 332 | 15 109 969 |



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Tilleggsutbytte | 5 | 31 000 000 | |
| Overføringer annen egenkapital | 5 | 33 283 332 | 15 109 969 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 64 283 332 | 15 109 969 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 2 | 10 594 098 | |
| Sum immaterielle eiendeler | | 10 594 098 | |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i tilknyttet selskap | 7 | 19 482 973 | 27 271 524 |
| Andre aksjer | | 10 000 | 10 000 |
| Andre finansielle anleggsmidler | 10 | 35 080 549 | 34 484 234 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 54 573 522 | 61 765 758 |
| Sum anleggsmidler | | 65 167 620 | 61 765 758 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | | 10 182 546 | 17 026 408 |
| Krav på innbetaling av selskapskapital | | | 7 500 000 |
| Sum fordringer | | 10 182 546 | 24 526 408 |
| Investeringer | | | |
| Markedsbaserte aksjer | 8 | 595 304 666 | 416 855 376 |
| Markedsbaserte obligasjoner | 8 | 113 490 096 | 319 650 342 |
| Andre markedsbaserte finansielle instrumenter | 8 | 106 667 852 | 77 003 912 |
| Sum investeringer | | 815 462 614 | 813 509 630 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | 9 | 250 095 586 | 214 262 193 |
| Sum omløpsmidler | | 1 075 740 746 | 1 052 298 231 |
| SUM EIENDELER | | 1 140 908 366 | 1 114 063 989 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 3, 5 | 1 268 800 | 1 268 800 |
| Overkurs | 5 | 15 020 056 | 15 020 056 |
| Sum innskutt egenkapital | | 16 288 856 | 16 288 856 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 5 | 1 123 549 839 | 1 090 266 508 |
| Sum opptjent egenkapital | | 1 123 549 839 | 1 090 266 508 |
| Sum egenkapital | | 1 139 838 695 | 1 106 555 364 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 2 | | 4 910 313 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | | 4 910 313 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Sum langsiktig gjeld | | 0 | 4 910 313 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | 6 | 411 869 | 1 788 908 |
| Betalbar skatt | 2 | | 809 404 |
| Skyldige offentlige avgifter | | 226 016 | |
| Annen kortsiktig gjeld | | 431 786 | |
| Sum kortsiktig gjeld | | 1 069 671 | 2 598 312 |
| Sum gjeld | | 1 069 671 | 7 508 625 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 1 140 908 366 | 1 114 063 989 |



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 490882

Enheten

Organisasjonsnummer: 990 992 282
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: SKEIE CAPITAL INVESTMENT AS
Forretningsadresse: Rådhusgata 3
4611 KRISTIANSAND S

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: Inger-Ann Stien
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 11.05.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskap 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, 15.07.2021



Organisasjonsnr: 990 992 282
SKEIE CAPITAL INVESTMENT AS

RESULTATREGNSKAP

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|---|-----------|--------------------|-------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Gevinst ved realisasjon av verdipapirer | 11 | 16 519 981 | 27 978 248 |
| Gevinst ved verdiregulering av verdipapirer | 11 | 129 038 670 | 8 099 706 |
| Utbytte | 11 | 8 901 582 | 2 682 396 |
| Resultatandel fra deltakerlign. selskaper | 11 | | 8 958 185 |
| Renteinntekter rente- og obligasjonsfond | 11 | 3 040 913 | 6 771 459 |
| Sum inntekter | 11 | 157 501 146 | 54 489 994 |
| Kostnader | | | |
| Tap ved realisasjon av verdipapirer | 11 | 72 011 767 | 453 004 |
| Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | 7, 11 | 1 873 431 | |
| Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler | 11 | 19 375 118 | 36 781 233 |
| Honorarer- og administrasjonskostnader | 4, 11 | 6 863 081 | 9 331 979 |
| Andre driftskostnader | 11 | 1 309 877 | 1 192 451 |
| Andre driftskostnader | 11 | 8 172 958 | 10 524 430 |
| Sum kostnader | | 101 433 274 | 47 758 667 |
| Driftsresultat | | 56 067 872 | 6 731 327 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Gevinst ved salg av anleggsmidler | | 360 212 | 6 890 000 |
| Annen renteinntekt | 12 | 4 915 945 | 4 984 894 |
| Sum finansinntekter | | 5 276 157 | 11 874 894 |
| Andre finanskostnader | 13 | 12 547 796 | 386 713 |
| Sum finanskostnader | | 12 547 796 | 386 713 |
| Netto finans | | -7 271 639 | 11 488 181 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | | |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 2 | -15 487 099 | 3 109 539 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 64 283 332 | 15 109 969 |



| | | | |
|--|---|-------------------|-------------------|
| Årsresultat | | 64 283 332 | 15 109 969 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Tilleggsutbytte | 5 | 31 000 000 | |
| Overføringer annen egenkapital | 5 | 33 283 332 | 15 109 969 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 64 283 332 | 15 109 969 |



Organisasjonsnr: 990 992 282
SKEIE CAPITAL INVESTMENT AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2020** **2019**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel 2 10 594 098

Sum immaterielle eiendeler 10 594 098

Finansielle anleggsmidler

Investeringer i
tilknyttet selskap 7 19 482 973 27 271 524

Andre aksjer 10 000 10 000

Andre finansielle
anleggsmidler 10 35 080 549 34 484 234

Sum finansielle
anleggsmidler 54 573 522 61 765 758

Sum anleggsmidler 65 167 620 61 765 758

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Andre fordringer 10 182 546 17 026 408

Krav på innbetaling av
selskapskapital 7 500 000

Sum fordringer 10 182 546 24 526 408

Investeringer

Markedsbaserte aksjer 8 595 304 666 416 855 376

Markedsbaserte obligasjoner 8 113 490 096 319 650 342

Andre markedsbaserte
finansielle instrumenter 8 106 667 852 77 003 912

Sum investeringer 815 462 614 813 509 630

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 9 250 095 586 214 262 193

Sum omløpsmidler 1 075 740 746 1 052 298 231

SUM EIENDELER 1 140 908 366 1 114 063 989

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 3, 5 1 268 800 1 268 800



| | | | |
|--|---|----------------------|----------------------|
| Overkurs | 5 | 15 020 056 | 15 020 056 |
| Sum innskutt egenkapital | | 16 288 856 | 16 288 856 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 5 | 1 123 549 839 | 1 090 266 508 |
| Sum opptjent egenkapital | | 1 123 549 839 | 1 090 266 508 |
| Sum egenkapital | | 1 139 838 695 | 1 106 555 364 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | | | 4 910 313 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | 2 | | 4 910 313 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Sum langsiktig gjeld | | 0 | 4 910 313 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | 6 | 411 869 | 1 788 908 |
| Betalbar skatt | 2 | | 809 404 |
| Skyldige offentlige avgifter | | 226 016 | |
| Annen kortsiktig gjeld | | 431 786 | |
| Sum kortsiktig gjeld | | 1 069 671 | 2 598 312 |
| Sum gjeld | | 1 069 671 | 7 508 625 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 1 140 908 366 | 1 114 063 989 |



Organisasjonsnr: 990 992 282
SKEIE CAPITAL INVESTMENT AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Regnskapsprinsipper

Note

3

Antall aksjer og aksjeeiere

| <u>Aksjeklasse</u> | <u>Ant. aksjer</u> | <u>Pålydende</u> | <u>Bokført verdi</u> |
|--------------------|--------------------|------------------|----------------------|
| Ordinære aksjer | 1268800.00 | 1.00 | 1268800.00 |

| <u>Aksjeeiere - fritekst</u> | <u>Antall</u> | <u>Eierandel</u> | <u>Aksjeklasse</u> |
|------------------------------|---------------|------------------|--------------------|
| Skeie Consultants AS | 126881.00 | 10.00% | Ordinære aksjer |
| AHS AS | 126880.00 | 10.00% | Ordinære aksjer |
| Skeie Alpha Equity AS | 298586.00 | 23.53% | Ordinære aksjer |
| Lesk AS | 366444.00 | 28.88% | Ordinære aksjer |
| Stisk AS | 350009.00 | 27.59% | Ordinære aksjer |

| <u>Sum</u> | <u>Sum antall</u> | <u>Sum eierandel</u> | |
|------------|-------------------|----------------------|--|
| | 1268800.00 | 100.00% | |

Styreleder Bjarne Skeie eier Skeie Consultants AS 100 % som videre eier 10 % av selskapet. Styremedlem Aud Skeie eier AHS AS 100 %, styremedlem Trym Skeie eier 20 % av Skeie Alpha Equity AS gjennom Skeie Kappa Invest AS som han eier 100 %, styremedlem Lena Skeie eier Lesk AS 100 % og styremedlem Stina Skeie eier Stisk AS 100%.

Note

4

Lønn og ytelser

Selskapet har inngått en innskuddsbasert pensjonsforsikring med et livselskap som tilfredstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon Det er i 2020 utbetalt til daglig leder Kr. 2.046.691,- i lønn og ytelser. Det er innbetalt til pensjon Kr. 85.281 Selskapet har inngått en avtale med daglig leder om en langsiktig resultat- og lojalitetsbonus. Det er ikke avsatt kostnader knyttet til bonusavtalen da resultatet ikke gir grunnlag for bonusutbetaling. Det er inngått en managementavtale med Skeie Group AS som leier ut personell til regnskap, administrasjon og oppfølging. For 2020 er det belastet Kr. 2.367.000 inkl. mva. for



disse tjenestene. Skeie Group anses å være et nærstående selskap
Styrehonorar er i 2020 utbetalt med Kr. 1.597.400.

Ytelser til daglig leder

Note

Ytelser til andre ledende personer

| <u>Ledende person</u> | <u>Lønn</u> | <u>Pensj.forpl.</u> | <u>Andre godtgj.</u> |
|-----------------------------------|-------------|---------------------|----------------------|
| Oddvar Frigstad | 2046691.00 | 85281.00 | |
| <u>Sum ytelse andre led.pers.</u> | <u>Lønn</u> | <u>Pensj.forpl.</u> | <u>Andre godtgj.</u> |
| | 2046691.00 | 85281.00 | |

Note

Ytelser til revisjon

| <u>Revisjon</u> | <u>Årets</u> | <u>Fjorårets</u> |
|-------------------------------------|--------------|------------------|
| | 213750.00 | 199500.00 |
| <u>Andre tjenester</u> | <u>Årets</u> | <u>Fjorårets</u> |
| | 107694.00 | 23625.00 |
| <u>Sum godtgjørelse til revisor</u> | <u>Årets</u> | <u>Fjorårets</u> |
| | 321444.00 | 223125.00 |

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
1.00

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Note

7

Konsern, tilknyttet selskap og datterselskap

Tilknyttet selskap/datterselskap

| <u>Navn og adresse</u> | <u>Eierandel</u> | <u>Stemmeandel</u> | <u>Egenkapital</u> | <u>Resultat</u> |
|------------------------|------------------|--------------------|--------------------|-----------------|
| Sole Shipping | 1.50% | 1.50% | -1873431.00 | 1326623.00 |
| Special Opp. Fund | | | | |

Konsernregnskapet inngår i konsolideringen til morselskap: Nei

| <u>Navn</u> | <u>Forretningskontor</u> |
|-------------|--------------------------|
|-------------|--------------------------|



Skeie Capital Investment AS

Rådhusgata 3 4611
KRISTIANSAND S 1001
Kristiansand

Datterselskap er utelatt fra konsolideringen: Nei



Skeie Capital Investment AS

Årsrapport for 2020

Årsberetning

Årsregnskap

- Resultatregnskap
- Balanse
- Kontantstrømoppstilling
- Noter

Revisjonsberetning



Erstattet av Skatteetaten
Riksrevisjonen
Skatteetaten
Postboks 40
0403 Stovsnes
Kontakt: 022 22 22 22

Styrets Årsberetning 2020

Skeie Capital Investment AS

Skeie Capital Investment er lokalisert og driver sin virksomhet i Kristiansand kommune.

Virksomhetsområdet til Skeie Capital Investment er å investere i aksjer, obligasjoner og andre former for finansielle instrumenter.

Selskapet har ikke hatt andre ansatte enn daglig leder gjennom 2020 og alle administrative tjenester for selskapet blir ivare tatt gjennom management avtale inngått med Skeie Group.

Styret i Skeie Capital Investment har i 2020 bestått av syv personer, hvorav tre er kvinner. Styret mener at selskapet ikke er i konflikt med lov om likestilling mellom kjønnene. Selskapet driver ikke virksomhet som forurenser det ytre miljøet ut over hva som er vanlig for denne type virksomhet. I samsvar med regnskapslovens § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelse av årsregnskapet.

Skeie Capital Investment er eksponert for flere risikoer. De viktigste er definert innenfor strategisk, operasjonell og finansiell risiko.

Selskapets strategiske risikoer er viktig for selskapets inntjening. Den viktigste strategiske risikoen er allokeringen av aktiva i forhold til utviklingen i finansmarkedene. Selskapet har utarbeidet en strategiplan som jevnlig følges opp av både ledelsen og styret og justeres ut fra utvikling i de ulike finansmarkedene selskapet opererer i.

Operasjonell risiko defineres som risiko for tap som følge av mangelfulle interne prosesser, systemfeil o.l. Styret er av den oppfatning at den operasjonelle risikoen er å betraktes som lav.

Den finansielle risikoen er bl.a. knyttet til at våre kunder/motparter ikke er i stand til å overholde sine forpliktelser. Styret anser denne risikoen for svært lav. Selskapets likviditet holdes bl.a. i form av bankinnskudd og/eller rentefond/sertifikater/obligasjoner med lav risiko. Selskapet har ikke rentebærende gjeld og har således begrenset renterisiko relatert til fremmedkapital.

For øvrig er den finansielle risikoen hovedsakelig knyttet til utviklingen i aksjemarkedet, der eksponeringen er økt gjennom det siste året, og rentemarkedet, der eksponeringen tilsvarende er noe redusert. Selskapet er noe eksponert for valutaendringer gjennom aksjemarkedet, men lite i rentemarkedet..

Selskapets resultat for 2020 kommer som følge av en positiv utvikling på selskapets verdipapirer, utbytter fra aksjer og ulike renteinntekter. Virus-pandemien som rammet samfunnet og den globale økonomien har preget og endret markedene i stort omfang. Store stimulansepakker i penge- og finanspolitikken, svært lave renter, økt statsgjeld og monetisering av gjeld ved at sentralbankene kjøper gjelden, gir et lite attraktivt klima for obligasjonsinvesteringer. Styret vurderer det derfor slik at man bør ha en høyere aksjeandel enn det som ville vært normalt, i forhold til det som er et tilsynelatende høyt prisingsnivå i aksjemarkedet. Selskapet har samtidig diversifisert seg bredere enn





vanlig, gitt dagens usikre makroøkonomiske situasjon. Styret er moderat optimistisk til markedsutsiktene for 2021, men mer bekymret for utsiktene på lengre sikt, på grunn av faren for at pengetrykningen vil kunne føre til økt inflasjon og at høy og økende statsgjeld internasjonalt etter hvert vil kunne gi betydelig press oppover på de lange rentene.

Selskapet fikk i 2020 et positivt resultat på NOK 48,8 m kroner før skatt, der tilsvarende resultat for 2019 var NOK 18,2 m kroner. Egenkapitalen ble økt fra NOK 1.107 m kroner til NOK 1.140 m kroner. Dette tilsvarer en egenkapitalandel i 2020 på 99,9 %, en økning fra 99% i 2019.

Selskapet hadde i 2020 en kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter på NOK 66,4m. Kontanteffektene knyttet til kjøp og salg av verdipapirer er klassifisert som operasjonelle. Selskapet hadde kontantstrøm knyttet til investeringsaktiviteter på 0,5m, mens det hadde en kontantstrøm knyttet til finansieringsaktiviteter på NOK -31,0 m. Likviditeten i selskapet er god, og det forventes en god og solid likviditetssituasjon også i 2021.

Styret anser selskapets finansielle situasjon ved utgangen av året som svært god.

Kontanter og bankinnskudd i selskapet utgjorde ved utgangen av året NOK 250 m.

Styret foreslår at det for 2020 ikke avsettes noe i utbytte til selskapets aksjonærer.

Styret foreslår at årsresultatet i selskapet for 2020 på NOK 64.283.332 disponeres slik:

| | |
|------------------------------|-----------------------|
| Utbetalt tilleggsutbytte NOK | 31.000.000 |
| Overført til annen EK NOK | 33.283.332 |
| Sum overføringer | <u>NOK 64.283.332</u> |

Styret mener at informasjonen gitt her i årsberetningen og i årsregnskapet med noter gir en rettvise oversikt over Skeie Capital Investments eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat pr. utgangen av året.

Kristiansand 24.mars 2021

Bjarne Skeie
Styrets leder

Aud Skeie
Styremedlem

Bjørn Elvestad
Styremedlem

Stina Skeie
Styremedlem

Tore Mengshoel
Styremedlem

Trym Skeie
Styremedlem

Lena Skeie
Styremedlem

Oddvar Frigstad
Daglig leder



Brønnøysundregistrene er et offentlig foretak som er etablert i 1992. Foretakets formål er å tilby tjenester til brukere og å drive virksomhet som er av interesse for brukerne. Foretakets hovedkontor er plassert i Brønnøysund. Foretakets adresse er: Brønnøysundregistrene, Postboks 10, 4001 Brønnøysund. Foretakets nettside er: www.brnoey.sundregistrene.no

**Skeie Capital Investment AS****Resultatregnskap**

| | Note | 2020 | 2019 |
|---|-------|--------------------|-------------------|
| Driftsinntekter | | | |
| Gevinst ved realisasjon av verdipapirer | 11 | 16 519 981 | 27 978 248 |
| Gevinst ved verdiregulering av verdipapirer | 11 | 129 038 670 | 8 099 706 |
| Utbytte | 11 | 8 901 582 | 2 682 396 |
| Resultatandel fra deltakerlign. selskaper | 11 | 0 | 8 958 185 |
| Renteinntekter rente- og obligasjonsfond | 11 | 3 040 913 | 6 771 459 |
| Sum driftsinntekter | 11 | <u>157 501 146</u> | <u>54 489 994</u> |
| Driftskostnader | | | |
| Tap ved realisasjon av verdipapirer | 11 | 72 011 767 | 453 004 |
| Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler | 11 | 19 375 118 | 36 781 233 |
| Nedskrivning av deltakerlign. selskaper | 7, 11 | 1 873 431 | 0 |
| Honorarer- og administrasjonskostnader | 4, 11 | 6 863 081 | 9 331 979 |
| Andre driftskostnader | 11 | 1 309 877 | 1 192 451 |
| Sum driftskostnader | | <u>101 433 274</u> | <u>47 758 667</u> |
| Driftsresultat | | <u>56 067 872</u> | <u>6 731 327</u> |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Gevinst ved salg av anleggsmidler | | 360 212 | 6 890 000 |
| Andre rente- og finansinntekter | 12 | 4 915 945 | 4 984 894 |
| Andre finanskostnader | 13 | 12 547 796 | 386 713 |
| Netto finansposter | | <u>-7 271 639</u> | <u>11 488 181</u> |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | <u>48 796 233</u> | <u>18 219 508</u> |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 2 | <u>-15 487 099</u> | <u>3 109 539</u> |
| Årsresultat | | <u>64 283 332</u> | <u>15 109 969</u> |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Tilleggsutbytte | 5 | 31 000 000 | 0 |
| Overføringer annen egenkapital | 5 | 33 283 332 | 15 109 969 |
| Sum disponert | | <u>64 283 332</u> | <u>15 109 969</u> |





Skeie Capital Investment AS

Balanse

| | Note | 2020 | 2019 |
|-------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| Anleggsmidler | | | |
| <i>Immaterielle eiendeler</i> | | | |
| Utsatt skattefordel | 2 | 10 594 098 | 0 |
| Sum immaterielle eiendeler | | <u>10 594 098</u> | <u>0</u> |
| <i>Finansielle anleggsmidler</i> | | | |
| Aksjer og andeler | 7 | 19 482 973 | 27 271 524 |
| Andre aksjer | | 10 000 | 10 000 |
| Andre finansielle anleggsmidler | 10 | 35 080 549 | 34 484 234 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | <u>54 573 522</u> | <u>61 765 758</u> |
| Sum anleggsmidler | | <u>65 167 620</u> | <u>61 765 758</u> |
| Omløpsmidler | | | |
| <i>Fordringer</i> | | | |
| Andre fordringer | | 10 182 546 | 17 026 408 |
| Fordring på nærstående selskaper | | 0 | 7 500 000 |
| Sum fordringer | | <u>10 182 546</u> | <u>24 526 408</u> |
| <i>Investeringer</i> | | | |
| Børsnoterte aksjer og fond | 8 | 595 304 666 | 416 855 376 |
| Markedsbaserte obligasjoner | 8 | 113 490 096 | 319 650 342 |
| Unoterte aksjer | 8 | 106 667 852 | 77 003 912 |
| Sum investeringer | | <u>815 462 614</u> | <u>813 509 630</u> |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | 9 | 250 095 586 | 214 262 193 |
| Sum omløpsmidler | | <u>1 075 740 746</u> | <u>1 052 298 231</u> |
| Sum eiendeler | | <u>1 140 908 366</u> | <u>1 114 063 989</u> |



Brønnøysundregistrene
Statistisk sentralbyrå
Statistisk sentralbyrå
Statistisk sentralbyrå
Statistisk sentralbyrå
Statistisk sentralbyrå
Statistisk sentralbyrå
Statistisk sentralbyrå



Skeie Capital Investment AS

Balanse

| | Note | 2020 | 2019 |
|--------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| Egenkapital | | | |
| <i>Innskutt egenkapital</i> | | | |
| Aksjekapital | 3, 5 | 1 268 800 | 1 268 800 |
| Overkurs | 5 | 15 020 056 | 15 020 056 |
| Sum innskutt egenkapital | | <u>16 288 856</u> | <u>16 288 856</u> |
| <i>Opptjent egenkapital</i> | | | |
| Annen egenkapital | 5 | 1 123 549 839 | 1 090 266 508 |
| Sum opptjent egenkapital | | <u>1 123 549 839</u> | <u>1 090 266 508</u> |
| Sum egenkapital | | <u>1 139 838 695</u> | <u>1 106 555 364</u> |
| Gjeld | | | |
| <i>Avsetninger for forpliktelser</i> | | | |
| Utsatt skatt | 2 | 0 | 4 910 313 |
| Sum avsetning for forpliktelser | | <u>0</u> | <u>4 910 313</u> |
| <i>Kortsiktig gjeld</i> | | | |
| Leverandørgjeld | 6 | 411 869 | 1 788 908 |
| Betalbar skatt | 2 | 0 | 809 404 |
| Skyldige offentlige avgifter | | 226 016 | 0 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 431 786 | 0 |
| Sum kortsiktig gjeld | | <u>1 069 671</u> | <u>2 598 312</u> |
| Sum gjeld | | <u>1 069 671</u> | <u>7 508 625</u> |
| Sum egenkapital og gjeld | | <u>1 140 908 366</u> | <u>1 114 063 989</u> |





Skeie Capital Investment AS

Balanse

Note 2020 2019

Kristiansand, 24. mars 2021.

| | | |
|---|--|--|
| <hr/> Bjarne Skeie Styreleder | <hr/> Aud Skeie Styremedlem | <hr/> Trym Skeie Styremedlem |
| <hr/> Lena Skeie Styremedlem | <hr/> Stina Skeie Styremedlem | <hr/> Bjørn Elvestad Styremedlem |
| <hr/> Tore Mengeshoel Styremedlem | <hr/> Oddvar Frigstad Daglig leder | |



Brønnøysundregistrene er et offentlig foretak som er etablert i 1997. Det er et offentlig foretak som er etablert i 1997. Det er et offentlig foretak som er etablert i 1997.



KONTANTSTRØM

Skeie Capital Investment AS

| | 01.01 - 31.12.2020 | 01.01 - 31.12.2019 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | NOTE | |
| Kontantstrøm fra drift | | |
| Resultat før skatt | 48,796,233 | 18,219,508 |
| Betalt skatt | -809,404 | 0 |
| Netto verdiendring verdipapirer | 11 -109,690,976 | 19,723,342 |
| Innbetaling ved salg av verdipapirer | 193,662,867 | 157,994,681 |
| Utbetaling ved kjøp av verdipapirer | -85,884,874 | -157,111,805 |
| Endring i kundefordringer og andre fordringer | 14,343,862 | -2,224,626 |
| Endring i andre finansielle omløpsmidler | 6,692,236 | 4,470,329 |
| Endring i annen kortsiktig gjeld | -720,237 | 1,071,891 |
| Netto kontantstrøm fra drift | 66,389,707 | 42,143,320 |
| Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | | |
| Tilbakebetaling Nekkar | | 19,630,344 |
| Tilbakebetaling på lån, Robot Aviation | 500,000 | |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | 500,000 | 19,630,344 |
| Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | | |
| Utbetaling av utbytte | -31,000,000 | -42,300,000 |
| Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | -31,000,000 | -42,300,000 |
| Endring i kontanter og kontantekvivalenter | 35,889,707 | 19,473,664 |
| Kontanter og kontantekvivalenter i begynnelsen av perioden | 214,262,193 | 194,788,529 |
| Kontanter og kontantekvivalenter ved slutten av perioden | 9 250,096,586 | 214,262,193 |

Se note om prinsipper, Driftsinntekter. Prinsipp vedr. langsiktige og kortsiktige plasseringer brukes også her i kontantstrømsoppstillingen i skillet mellom Kontantstrøm fra drift og Kontantstrøm fra Investeringsaktiviteter.



Brønnøysundregistrene
Postboks 4404
4001 Kvernberget
Tlf: 022 22 22 22
www.brnoey.sundregistrene.no



Skeie Capital Investment AS

Noter til regnskapet for 2020

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsklkk. Følgende regnskapsprinsipper er anvendt:

Driftsinntøker

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester innlektføres etterhvert som de leveres. Resultatføringer vedrørende finansielle omløpsmidler resultatføres som ordinære driftsinntøker og ordinære driftskostnader tilsvarende poster.

Estimater

Utarbeidelse av regnskaper i samsvar med regnskapsloven krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i stor grad inneholder slike skjønsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for årsregnskapet, er beskrevet i notene.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Fordringer klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales i løpet av ett år etter utbetalingstidspunktet. For gjeld legges analoge kriterier til grunn. Omløpsmidler vurderes til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi med unntak av verdipapirer; se note nedenfor. Korttiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost. Varige anleggsmidler som forringes i verdi avskrives lineært over forventet økonomisk levetid. Anleggsmidlene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall hvis regnskapsreglene krever det.

Verdipapirer - Finansielle omløpsmidler

Finansielle omløpsmidler består hovedsakelig av aksjer og andeler beregnet for salg. Disse finansielle instrumentene verdsettes til virkelig verdi på balansetidspunktet og endringen føres via resultatregnskapet.

Finansielle anleggsmidler

Finansielle anleggsmidler bokføres til kostpris og nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes å ikke være forbigående.

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. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter er i balanse klassifisert som bankinnskudd.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta, vurderes etter kursen ved regnskapsårets slutt.

Selskapet sikrer deler av investeringsporteføljen i utenlandsk valuta med valutaterminer. Sikringen behandles som verdiskning og verdilending på sikringsinstrumentet blir ikke resultatført. Sikringsobjektet balanseføres til den verdi som reflekterer effekten av sikringen.





Skeie Capital Investment AS

Noter til regnskapet for 2020

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt, som er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode vil bli utlignet og nettoført. Skatt på avgitt konsernbidrag som føres som økt kostpris på aksjer i andre selskaper, og skatt på mottatt konsernbidrag som føres direkte mot egenkapitalen, føres direkte mot skatt i balansen.



**Skeie Capital Investment AS****Noter til regnskapet for 2020****Note 2 - Skatt**

| <i>Årets skattekostnad fordeler seg på:</i> | 2020 | 2019 |
|--|--------------------|-------------------|
| Betalbar skatt | 0 | 809 404 |
| For mye (lite) avsatt tidligere år | 17 312 | 0 |
| Endring utsatt skatt | -15 504 411 | 2 300 135 |
| Årets totale skattekostnad | <u>-15 487 099</u> | <u>3 109 539</u> |
| | | |
| <i>Beregning av årets skattegrunnlag:</i> | 2020 | 2019 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | 48 796 232 | 18 219 509 |
| Permanente forskjeller | 374 518 | -6 719 416 |
| Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi | 19 375 118 | 36 781 233 |
| Nedskrivning på aksjer og andre verdipapir kostnadsført i året | 1 873 431 | 0 |
| Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre finansielle instrumenter | 70 967 013 | 0 |
| Skattepliktig gevinst/tap fra RF-1359 | -55 843 636 | 2 961 394 |
| Skattepliktig utbytte på aksjer mv. (inkl.sktl. § 16-30, 5.ledd) | 1 223 164 | 2 682 692 |
| 3% av skattefrie inntekter etter fritaksmetoden | 260 255 | 72 468 |
| Tilbakeføring av inntektsført utbytte | -8 901 581 | 0 |
| Verdløkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | -129 038 670 | -8 099 706 |
| Reversering av tidl. nedskr. på aksjer mv. inntektsført i året | 0 | -8 958 185 |
| Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre finansielle instrumenter | 0 | -27 967 912 |
| Endring i midlertidige forskjeller | -1 451 478 | 844 523 |
| Alminnelig inntekt | <u>-52 365 634</u> | <u>9 816 600</u> |
| Anvendt fremførbart underskudd | 0 | -3 455 095 |
| Årets skattegrunnlag | <u>-52 365 634</u> | <u>6 361 505</u> |
| Betalbar skatt (22%) av årets skattegrunnlag | 0 | 1 399 531 |
| | | |
| <i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i> | 2020 | 2019 |
| Uopptjent inntekt | 0 | -1 451 478 |
| Sum | <u>0</u> | <u>-1 451 478</u> |
| Aksjer og andre finansielle instrumenter mv | 4 210 645 | 23 771 089 |
| Akkumulert fremførbart underskudd | <u>-52 365 634</u> | <u>0</u> |
| Netto midlertidige forskjeller pr 31.12 | <u>-48 154 989</u> | <u>22 319 611</u> |
| | | |
| Utsatt skattefordel/Utsatt skatt (22%) | -10 594 098 | 4 910 314 |





Skeie Capital Investment AS

Noter til regnskapet for 2020

| Oversikt over permanente forskjeller | 2020 | 2019 |
|---|----------------|-------------------|
| Rentekostnad på utlignet skatt | 7 570 | 0 |
| Andre ikke fradragsberettigede kostnader, | 727 160 | 170 584 |
| Andre skattefrie inntekter | -360 212 | -6 890 000 |
| Sum permanente forskjeller | <u>374 518</u> | <u>-6 719 416</u> |

| Oversikt over endringer i midlertidige forskjeller som påvirker skattbart resultat | 2020 | 2019 |
|--|-------------------|----------------|
| Uopptjent inntekt | -1 451 478 | 1 451 478 |
| Andre avsetninger for forpliktelsler | 0 | -606 955 |
| Sum endring i midl. forskjeller som påvirker skattegrunnlaget | <u>-1 451 478</u> | <u>844 523</u> |

Utsatt skattefordel er balanseført ut fra forventninger til fremtidige skattemessige resultater. Dette er et estimat forbundet med usikkerhet.

Note 3 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Oversikt over aksjonærene i selskapet pr. 31.12:

| | Ordinære aksjer | Eierandel | Stemmeandel |
|-----------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| Skeie Consultants AS | 126 881 | 10,00 % | 10,00 % |
| AHS AS | 126 880 | 10,00 % | 10,00 % |
| Skeie Alpha Equity AS | 298 586 | 23,53 % | 23,53 % |
| Lesk AS | 366 444 | 28,88 % | 28,88 % |
| Stisk AS | 350 009 | 27,59 % | 27,59 % |
| Sum | <u>1 268 800</u> | <u>100,00 %</u> | <u>100,00 %</u> |

Styreleder Bjarne Skeie eier Skeie Consultants AS 100 % som videre eier 10 % av selskapet. Styremedlem Aud Skeie eier AHS AS 100 %, styremedlem Trym Skeie eier 20 % av Skeie Alpha Equity AS gjennom Skeie Kappa invest AS som han eier 100 %, styremedlem Lena Skeie eier Lesk AS 100 % og styremedlem Stina Skeie eier Stisk AS 100%.

Note 4 - Lønnskostnader, antall ansatte, lån til ansatte og godtgjørelse til revisor

Selskapet har i regnskapsåret sysselsatt totalt 1 årsverk.

Selskapet har inngått en innskuddsbasert pensjonsforsikring med et livselskap som tilfredstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon
Det er i 2020 utbetalt til daglig leder Kr. 2.046.691,- i lønn og ytelser. Det er innbetalt til pensjon Kr. 85.281

Selskapet har inngått en avtale med daglig leder om en langsiktig resultat- og lojalitetsbonus. Det er ikke avsatt kostnader knyttet til bonusavtalen da resultatet ikke gir grunnlag for bonusutbetaling.



Brønnøysundregistrene
Postboks 100, 2007 Brønnøysund
4402 Brønnøysund
Tlf: 022 22 22 22
E: info@brnnoysundregistrene.no



Skeie Capital Investment AS

Noter til regnskapet for 2020

Det er inngått en managementavtale med Skele Group AS som leier ut personell til regnskap, administrasjon og oppfølging. For 2020 er det belastet Kr. 2.367.000 inkl. mva. for disse tjenestene. Skele Group anses å være et nærstående selskap

Styrehonorar er i 2020 utbetalt med Kr. 1.597.400.

| <i>Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende:</i> | 2020 | 2019 |
|---|----------------|----------------|
| Revisjon | 213 750 | 199 500 |
| Bistand | 30 125 | 21 250 |
| Skatterådgivning | 77 569 | 2 375 |
| Sum | <u>321 444</u> | <u>223 125</u> |

Merverdiavgift er inkludert i revisjonshonoraret.

Note 5 - Egenkapital

| | Aksjekapital | Overkurs | Annen egenkapital | Sum |
|---------------------------------|------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2020 | 1 268 800 | 15 020 056 | 1 090 266 508 | 1 106 555 364 |
| Årsresultat | 0 | 0 | 64 283 332 | 64 283 332 |
| Tilleggsutbytte i løpet av året | 0 | 0 | -31 000 000 | -31 000 000 |
| Egenkapital 31.12.2020 | 1 268 800 | 15 020 056 | 1 123 549 840 | 1 139 838 696 |

Note 6 - Nærstående parter

Skele Capital Investment AS har pr. utgangen av 2020 en leverandørgjeld til Skele Group AS på Kr. 379.495,- Skele Group AS anses å være nærstående.

Note 7 - Andel i deltakerlign. selskaper

| Selskap | Kostpris | Eierandel | Rest kommitert | Verdiendring | Bokført verdi |
|---------------------------------|------------|-----------|----------------|--------------|---------------|
| Sole Snipping Special Opp. Fund | 21.396.409 | 2 % | 1.326.623 | -1.873.431 | 19.482.973 |



Brønnøysundregistrene er et offentlig foretak som er etablert i 1992. Foretakets formål er å tilby tjenester til selskaper og enkeltpersoner som er registrert i Brønnøysundregistrene. Foretakets hovedkontor er plassert i Brønnøysund.



Skeie Capital Investment AS

Noter til regnskapet for 2020

Note 8 - Aksjer og andeler i andre selskaper

| Selskap | Anskaff.kost | Bokført verdi | Antatt |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | | Markedsverdi |
| Børsnoterte aksjer | 402 278 168 | 595 304 666 | 595 304 666 |
| Obligasjoner | 109 279 453 | 113 490 096 | 113 490 096 |
| Unoterte aksjer | 156 538 145 | 106 667 852 | 106 667 852 |
| Sum | <u>668 095 766</u> | <u>815 462 614</u> | <u>815 462 614</u> |

Note 9 - Bankinnskudd

| | 2020 |
|---------------------------|--------------------|
| Kontanter og bankinnskudd | 249 969 249 |
| Skattetrekkkonto | 126 337 |
| Sum | <u>250 095 586</u> |

Note 10 - Andre finansielle anleggsmidler

| Selskap | Rentesats | Konvertible lån |
|-------------------|-----------|-------------------|
| Stimline AS | 4% | 20 533 811 |
| Robot Aviation AS | | 2 500 000 |
| UB Connect | 0,50% | 9 613 964 |
| Arundo Analytics | | 2 432 774 |
| Sum | | <u>35 080 549</u> |

Med unntak av lånet til UB Connect, har alle disse lånene forfall i løpet av 2021.

Note 11 - Salgsinntekter og driftskostnader

| | 2020 | 2019 |
|--|--------------------|-------------------|
| <i>Driftsinntekter</i> | | |
| Realisert gevinst aksjer | 0 | 27 967 912 |
| Avkastning rente- og obligasjonsfond | 16 519 981 | 10 336 |
| Resultatført verdiregulering rente- og obligasjonsfond | 0 | 8 099 706 |
| Mottatt utbytte | 8 901 582 | 2 682 396 |
| Resultatandel deltakerlign. selskaper | 0 | 8 958 185 |
| Renteinntekter rente- og obligasjonsfond | 3 040 913 | 6 771 459 |
| Resultatført verdiregulering Privat Equity | 2 171 339 | 0 |
| Resultatført verdiregulering aksjer o.l. | 126 867 331 | 0 |
| | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| | <u>157 501 146</u> | <u>54 489 994</u> |





Skeie Capital Investment AS

Noter til regnskapet for 2020

Driftskostnader

| | | |
|--|--------------------|-------------------|
| Resultatført verdiregulering Privat Equity | 0 | 33 920 429 |
| Resultatført verdiregulering aksjer o.l. | 0 | 2 860 803 |
| Tap ved realisasjon av aksjer o.l. | 72 011 767 | 453 004 |
| Resultatført verdiregulering rente- og obligasjonsfond | 19 375 118 | 0 |
| Nedskrivning av deltakerlign. selskaper | 1 873 431 | 0 |
| Honorarer- og administrasjonskostnader | 6 863 081 | 9 331 979 |
| Andre driftskostnader | 1 309 877 | 1 192 451 |
| | <u>101 433 274</u> | <u>47 758 666</u> |

Note 12 - Andre rente- og finansinntekter

| | 2020 | 2019 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Renteinntekter | 2 698 859 | 4 901 698 |
| Andre finanskostnader | 539 397 | 0 |
| Agio | 1 677 689 | 83 195 |
| Sum | <u>4 915 945</u> | <u>4 984 893</u> |

Note 13 - Andre finanskostnader

| | 2020 | 2019 |
|---------------------|-------------------|----------------|
| Agiotap | 12 320 656 | 335 902 |
| Rentekostnader | 52 418 | 50 811 |
| Annen finanskostnad | 174 722 | 0 |
| Sum | <u>12 547 796</u> | <u>386 713</u> |

Note 14 - Covid 19

Virus-utbrudd og pandemi påvirker fortsatt samfunnet og de globale finansmarkedene, men i vesentlig mindre grad enn for ett år siden. Selskapet har hatt positiv utvikling i sine verdier hittil i 2021 og har fokus på å investere for positiv avkastning på lang sikt. Styret ser fortsatt risiko forbundet med den pandemiske utviklingen, mer anser ikke at dagens situasjon skal kunne påvirke selskapets evne til fortsatt drift fremover.





210413 SCI - Årsrapport 2020.pdf

Signers:

| <i>Name</i> | <i>Method</i> | <i>Date</i> |
|------------------|---------------|------------------------|
| Skeie, Bjarne | BANKID MOBILE | 2021-04-15 10:06 GMT+2 |
| Skeie, Trym | BANKID MOBILE | 2021-04-15 10:37 GMT+2 |
| Skeie, Stina | BANKID MOBILE | 2021-04-15 11:32 GMT+2 |
| Skeie, Aud Henny | BANKID MOBILE | 2021-04-15 12:31 GMT+2 |
| Elvestad, Bjørn | BANKID MOBILE | 2021-04-15 12:34 GMT+2 |
| Mengshoel, Tore | BANKID | 2021-04-19 07:56 GMT+2 |
| Skeie, Lena | BANKID | 2021-04-19 10:53 GMT+2 |
| Frigstad, Oddvar | BANKID | 2021-04-19 12:32 GMT+2 |

This document package contains:

- Front page (this page)*
- The original document(s)*
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.*



Brønnøysundregistrene
The electronic signature is a digital signature
of the document.
The document is signed by:
Brønnøysundregistrene

Brønnøysundregistrene



Til generalforsamlingen i Skeie Capital Investment AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Skeie Capital Investment AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter 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.

.....
PricewaterhouseCoopers AS, Gravane 26, Postboks 447, NO-4664 Kristiansand
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - Skeie Capital Investment 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 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.

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

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.

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.

Kristiansand, 13. april 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Svein G Olsen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name
Olsen, Svein Gunnar

Method
BANKID_MOBILE

Date
2021-04-13 13:32

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 signed with a digital signature.
Brevio has verified the signature and the content.
The signature is not visible in the document.



Skeie Capital Investment AS

Noter til regnskapet for 2020

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk. Følgende regnskapsprinsipper er anvendt:

Driftsinntekter

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres etterhvert som de leveres. Resultatføringer vedrørende finansielle omløpsmidler resultatføres som ordinære driftsinntekter og ordinære driftskostander tilsvarende poster.

Estimater

Utarbeidelse av regnskaper i samsvar med regnskapsloven krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i stor grad inneholder slike skjønnsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for årsregnskapet, er beskrevet i nptene.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Fordringer klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales i løpet av ett år etter utbetalingstidspunktet. For gjeld legges analoge kriterier til grunn.

Omløpsmidler vurderes til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi med unntak av verdipapirer; se note nedenfor. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost. Varige anleggsmidler som forringes i verdi avskrives linært over forventet økonomisk levetid. Anleggsmidlene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall hvis regnskapsreglene krever det.

Verdipapirer - Finansielle omløpsmidler

Finansielle omløpsmidler består hovedsakelig av aksjer og andeler beregnet for salg. Disse finansielle instrumentene verdsettes til virkelig verdi på balansetidspunktet og endringen føres via resultatregnskapet.

Finansielle anleggsmidler

Finansielle anleggsmidler bokføres til kostpris og nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes å ikke være forbigående.

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. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter er i balanse klassifisert som bankinnskudd.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta, vurderes etter kursen ved regnskapsårets slutt.

Selskapet sikrer deler av investeringsporteføljen i utenlandsk valuta med valutaterminer. Sikringen behandles som verdisikring og verdiendring på sikringsinstrumentet blir ikke resultatført. Sikringsobjektet balanseføres til den verdi som reflekterer effekten av sikringen.



Skeie Capital Investment AS

Noter til regnskapet for 2020

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt, som er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode vil bli utlignet og nettoført.

Skatt på avgitt konsernbidrag som føres som økt kostpris på aksjer i andre selskaper, og skatt på mottatt konsernbidrag som føres direkte mot egenkapitalen, føres direkte mot skatt i balansen.



Skeie Capital Investment AS

Noter til regnskapet for 2020

Note 2 - Skatt

| <i>Årets skattekostnad fordeler seg på:</i> | 2020 | 2019 |
|---|--------------------|------------------|
| Betalbar skatt | 17 312 | 809 404 |
| Endring utsatt skatt | -15 504 411 | 2 300 135 |
| Årets totale skattekostnad | <u>-15 487 099</u> | <u>3 109 539</u> |

| <i>Beregning av årets skattegrunnlag:</i> | 2020 | 2019 |
|--|--------------------|------------------|
| Ordinært resultat før skattekostnad | 48 796 232 | 18 219 509 |
| Permanente forskjeller | 374 518 | -6 719 416 |
| Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi | 19 375 118 | 36 781 233 |
| Nedskrivning på aksjer og andre verdipapir kostnadsført i året | 1 873 431 | 0 |
| Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre finansielle instrumenter | 70 967 013 | 0 |
| Skattepliktig gevinst/tap fra RF-1359 | 0 | 2 961 394 |
| Skattepliktig utbytte på aksjer mv. (inkl.sktl. § 16-30. 5.ledd) | 1 223 164 | 2 682 692 |
| 3% av skattefrie inntekter etter fritaksmetoden | 260 255 | 72 468 |
| Tilbakeføring av inntektsført utbytte | -8 901 581 | 0 |
| Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | -129 038 670 | -8 099 706 |
| Reversering av tidl. nedskr. på aksjer mv. inntektsført i året | 0 | -8 958 185 |
| Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre finansielle instrumenter | 0 | -27 967 912 |
| Fradragsberettiget tap fra RF-1359 | -55 843 636 | 0 |
| Endring i midlertidige forskjeller | -1 451 478 | 844 523 |
| Alminnelig inntekt | -52 365 634 | 9 816 600 |
| Anvendt fremførbart underskudd | 0 | -3 455 095 |
| Årets skattegrunnlag | <u>-52 365 634</u> | <u>6 361 505</u> |
| Betalbar skatt (22%) av årets skattegrunnlag | 0 | 1 399 531 |

| <i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i> | 2020 | 2019 |
|---|--------------------|-------------------|
| Uopptjent inntekt | 0 | -1 451 478 |
| Sum | <u>0</u> | <u>-1 451 478</u> |
| Aksjer og andre finansielle instrumenter mv | 4 210 645 | 23 771 089 |
| Akkumulert fremførbart underskudd | -52 365 634 | 0 |
| Netto midlertidige forskjeller pr 31.12 | <u>-48 154 989</u> | <u>22 319 611</u> |

| | | |
|--|-------------|-----------|
| Utsatt skattefordel/Utsatt skatt (22%) | -10 594 098 | 4 910 314 |
|--|-------------|-----------|



Skeie Capital Investment AS

Noter til regnskapet for 2020

| <i>Oversikt over permanente forskjeller</i> | 2020 | 2019 |
|---|----------------|-------------------|
| Rentekostnad på utlignet skatt | 7 570 | 0 |
| Andre ikke fradragsberettigede kostnader, | 727 160 | 170 584 |
| Andre skattefrie inntekter | -360 212 | -6 890 000 |
| Sum permanente forskjeller | <u>374 518</u> | <u>-6 719 416</u> |

| <i>Oversikt over endringer i midlertidige forskjeller som påvirker skattbart resultat</i> | 2020 | 2019 |
|---|-------------------|----------------|
| Uopptjent inntekt | -1 451 478 | 1 451 478 |
| Andre avsetninger for forpliktelser | 0 | -606 955 |
| Sum endring i midl. forskjeller som påvirker skattegrunnlaget | <u>-1 451 478</u> | <u>844 523</u> |

Utsatt skattefordel er balanseført ut fra forventninger til fremtidige skattemessige resultater. Dette er et estimat forbundet med usikkerhet.

Note 3 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen består av:

| | Antall | Pålydende | Balanseført |
|-----------------|-----------|-----------|-------------|
| Ordinære aksjer | 1 268 800 | 1 | 1 268 800 |

Oversikt over aksjonærene i selskapet pr. 31.12:

| | Ordinære aksjer | Sum | Eierandel | Stemmeandel |
|-----------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| Skeie Consultants AS | 126 881 | 126 881 | 10,00 % | 10,00 % |
| AHS AS | 126 880 | 126 880 | 10,00 % | 10,00 % |
| Skeie Alpha Equity AS | 298 586 | 298 586 | 23,53 % | 23,53 % |
| Lesk AS | 366 444 | 366 444 | 28,88 % | 28,88 % |
| Stisk AS | 350 009 | 350 009 | 27,59 % | 27,59 % |
| Sum | <u>1 268 800</u> | <u>1 268 800</u> | <u>100,00 %</u> | <u>100,00 %</u> |

Styreleder Bjarne Skeie eier Skeie Consultants AS 100 % som videre eier 10 % av selskapet. Styremedlem Aud Skeie eier AHS AS 100 %, styremedlem Trym Skeie eier 20 % av Skeie Alpha Equity AS gjennom Skeie Kappa Invest AS som han eier 100 %, styremedlem Lena Skeie eier Lesk AS 100 % og styremedlem Stina Skeie eier Stisk AS 100%.

Note 4 - Lønnskostnader, antall ansatte, lån til ansatte og godtgjørelse til revisor

Selskapet har i regnskapsåret sysselsatt totalt 1 årsverk.

Selskapet har inngått en innskuddsbasert pensjonsforsikring med et livselskap som tilfredstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon



Skeie Capital Investment AS

Noter til regnskapet for 2020

Det er i 2020 utbetalt til daglig leder Kr. 2.046.691,- i lønn og ytelser. Det er innbetalt til pensjon Kr. 85.281

Selskapet har inngått en avtale med daglig leder om en langsiktig resultat- og lojalitetsbonus. Det er ikke avsatt kostnader knyttet til bonusavtalen da resultatet ikke gir grunnlag for bonusutbetaling.

Det er inngått en managementavtale med Skeie Group AS som leier ut personell til regnskap, administrasjon og oppfølging. For 2020 er det belastet Kr. 2.367.000 inkl. mva. for disse tjenestene. Skeie Group anses å være et nærstående selskap

Styrehonorar er i 2020 utbetalt med Kr. 1.597.400.

Ytelser til ledende personer

| | Lønn | Pensjonsutgifter | Andre godtgjørelser |
|-----------------|-----------|------------------|---------------------|
| Oddvar Frigstad | 2 046 691 | 85 281 | |

Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende:

| | 2020 | 2019 |
|------------------|----------------|----------------|
| Revisjon | 213 750 | 199 500 |
| Bistand | 30 125 | 21 250 |
| Skatterådgivning | 77 569 | 2 375 |
| Sum | <u>321 444</u> | <u>223 125</u> |

Merverdiavgift er inkludert i revisjonshonoraret.

Note 5 - Egenkapital

| | Aksjekapital | Overkurs | Annen egenkapital | Sum |
|---------------------------------|------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2020 | 1 268 800 | 15 020 056 | 1 090 266 508 | 1 106 555 364 |
| Årsresultat | 0 | 0 | 64 283 332 | 64 283 332 |
| Tilleggsutbytte i løpet av året | 0 | 0 | -31 000 000 | -31 000 000 |
| Egenkapital 31.12.2020 | <u>1 268 800</u> | <u>15 020 056</u> | <u>1 123 549 840</u> | <u>1 139 838 696</u> |

Note 6 - Nærstående parter

Skeie Capital Investment AS har pr. utgangen av 2020 en leverandørgjeld til Skeie Group AS på Kr. 379.495,- Skeie Group AS anses å være nærstående.

Note 7 - Andel i deltakerlign. selskaper

| Selskap | Kostpris | Eierandel | Stemmeandel | Rest kommitert | Verdiendring | Bokført verdi |
|---------------------------------|------------|-----------|-------------|----------------|--------------|---------------|
| Sole Shipping Special Opp. Fund | 21.356.403 | 2 % | 2 % | 1 326 623 | -1 873 431 | 19 482 973 |



Skeie Capital Investment AS

Noter til regnskapet for 2020



Skeie Capital Investment AS

Noter til regnskapet for 2020

Note 8 - Aksjer og andeler i andre selskaper

| Selskap | Anskaff.kost | Bokført verdi | Antatt |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | | Markedsverdi |
| Børsnoterte aksjer | 402 278 168 | 595 304 666 | 595 304 666 |
| Obligasjoner | 109 279 453 | 113 490 096 | 113 490 096 |
| Unoterte aksjer | 156 538 145 | 106 667 852 | 106 667 852 |
| Sum | <u>668 095 766</u> | <u>815 462 614</u> | <u>815 462 614</u> |

Note 9 - Bankinnskudd

| | 2020 |
|---------------------------|--------------------|
| Kontanter og bankinnskudd | 249 969 249 |
| Skattetrekkkonto | 126 337 |
| Sum | <u>250 095 586</u> |

Note 10 - Andre finansielle anleggsmidler

| Selskap | Rentesats | Konvertible lån |
|-------------------|-----------|-------------------|
| Stimeline AS | 4% | 20 533 811 |
| Robot Aviation AS | | 2 500 000 |
| UB Connect | 0,50% | 9 613 964 |
| Arundo Analytics | | 2 432 774 |
| Sum | | <u>35 080 549</u> |

Med unntak av lånet til UB Connect, har alle disse lånene forfall i løpet av 2021.

Note 11 - Salgsinntekter og driftskostnader

| | 2020 | 2019 |
|--|--------------------|-------------------|
| <i>Driftsinntekter</i> | | |
| Realisert gevinst aksjer | 0 | 27 967 912 |
| Avkastning rente- og obligasjonsfond | 16 519 981 | 10 336 |
| Resultatført verdiregulering rente- og obligasjonsfond | 0 | 8 099 706 |
| Mottatt utbytte | 8 901 582 | 2 682 396 |
| Resultatandel deltakerlign. selskaper | 0 | 8 958 185 |
| Renteinntekter rente- og obligasjonsfond | 3 040 913 | 6 771 459 |
| Resultatført verdiregulering Privat Equity | 2 171 339 | 0 |
| Resultatført verdiregulering aksjer o.l. | 126 867 331 | 0 |
| | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| | <u>157 501 146</u> | <u>54 489 994</u> |



Skeie Capital Investment AS

Noter til regnskapet for 2020

Driftskostnader

| | | |
|--|--------------------|-------------------|
| Resultatført verdiregulering Privat Equity | 0 | 33 920 429 |
| Resultatført verdiregulering aksjer o.l. | 0 | 2 860 803 |
| Tap ved realisasjon av aksjer o.l. | 72 011 767 | 453 004 |
| Resultatført verdiregulering rente- og obligasjonsfond | 19 375 118 | 0 |
| Nedskrivning av deltakerlign. selskaper | 1 873 431 | 0 |
| Honorarer- og administrasjonskostnader | 6 863 081 | 9 331 979 |
| Andre driftskostnader | 1 309 877 | 1 192 451 |
| | <u>101 433 274</u> | <u>47 758 666</u> |

Note 12 - Andre rente- og finansinntekter

| | 2020 | 2019 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Renteinntekter | 2 698 859 | 4 901 698 |
| Andre finanskostnader | 539 397 | 0 |
| Agjo | 1 677 689 | 83 195 |
| Sum | <u>4 915 945</u> | <u>4 984 893</u> |

Note 13 - Andre finanskostnader

| | 2020 | 2019 |
|---------------------|-------------------|----------------|
| Agiotap | 12 320 656 | 335 902 |
| Rentekostnader | 52 418 | 50 811 |
| Annen finanskostnad | 174 722 | 0 |
| Sum | <u>12 547 796</u> | <u>386 713</u> |

Note 14 - Covid 19

Virus-utbrudd og pandemi påvirker fortsatt samfunnet og de globale finansmarkedene, men i vesentlig mindre grad enn for ett år siden. Selskapet har hatt positiv utvikling i sine verdier hittil i 2021 og har fokus på å investere for positiv avkastning på lang sikt. Styret ser fortsatt risiko forbundet med den pandemiske utviklingen, mer anser ikke at dagens situasjon skal kunne påvirke selskapets evne til fortsatt drift fremover.