



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2020 - 31.12.2020
-------------------------	-------------------------

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:	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, 08.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Gevinst salg verdipapir	7	783 286 060	141 435 841
Annen driftsinntekt	3, 5	1 764 050	1 381 823
Sum inntekter		785 050 111	142 817 663
Kostnader			
Lønnskostnad	2	61 185 977	1 141 000
Annen driftskostnad	2, 3	10 768 872	9 249 334
Sum kostnader		71 954 850	10 390 334
Driftsresultat		713 095 261	132 427 329
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3	2 939 847	3 319 496
Annen renteinntekt		473 918	1 066 270
Reversering av nedskrivning av investeringer			717 976
Agio		77 839 580	
Sum finansinntekter		81 253 346	5 103 742
Rentekostnad til foretak i samme konsern	3	986 636	4 668 528
Annen rentekostnad		11 684 645	7 646 623
Annen finanskostnad		8 429 068	3 441 410
Disagio			9 895 984
Sum finanskostnader		21 100 349	25 652 544
Netto finans		60 152 997	-20 548 803
Ordinært resultat før skattekostnad		773 248 258	111 878 527
Skattekostnad på ordinært resultat	10	-154 091	-3 957 182
Ordinært resultat etter skattekostnad		773 402 349	115 835 709
Årsresultat		773 402 349	115 835 709
Årsresultat etter minoritetsinteresser		773 402 349	115 835 709



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Totalresultat		773 402 349	115 835 709
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	9		-40 000 000
Avgitt konsernbidrag	9		532 956
Avsatt til / (fra) annen egenkapital	9	-773 402 349	-75 302 753
Sum overføringer og disponeringer		-773 402 349	-115 835 709



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	10	75 093 613	74 939 522
Sum immaterielle eiendeler		75 093 613	74 939 522
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	5, 6	11 153 628	11 045 980
Lån til foretak i samme konsern	3, 4	734 452	676 412
Sum finansielle anleggsmidler		11 888 080	11 722 392
Sum anleggsmidler		86 981 693	86 661 914
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		33 000	
Konsernbidrag			683 276
Fordringer på annet foretak i samme konsern	3	236 213 231	113 664 149
Krav på innbetaling av selskapskapital	3	5 335 336	53 636 367
Sum fordringer		241 581 567	167 983 792
Investeringer			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	7	2 531 712 812	1 933 666 262
Sum investeringer		2 531 712 812	1 933 666 262
Sum omløpsmidler		2 773 294 379	2 101 650 054
SUM EIENDELER		2 860 276 072	2 188 311 968
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Aksjekapital (771 aksjer á kr. 36483)	8, 9	28 128 118	28 128 118
Annen innskutt egenkapital	9	60 661 106	60 661 106
Sum innskutt egenkapital		88 789 224	88 789 224
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	9	2 249 337 804	1 625 935 455
Sum opptjent egenkapital		2 249 337 804	1 625 935 455
Sum egenkapital		2 338 127 028	1 714 724 679
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	3	2 508 595	2 480 556
Sum annen langsiktig gjeld		2 508 595	2 480 556
Sum langsiktig gjeld		2 508 595	2 480 556
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	388 946 223	241 692 940
Leverandørgjeld	3	1 880 256	482 242
Betalbar skatt	10		
Utbytte	9	100 000	40 532 956
Kortsiktig konserngjeld	3	118 513 003	183 141 116
Annen kortsiktig gjeld	3	10 200 966	5 257 478
Sum kortsiktig gjeld		519 640 449	471 106 732
Sum gjeld		522 149 044	473 587 289
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 860 276 072	2 188 311 968



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 462327

Enheten

Organisasjonsnummer: 939 179 577
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: SMEDVIG CAPITAL AS
Forretningsadresse: Løkkeveien 103
4007 STAVANGER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: 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, 08.07.2021



Organisasjonsnr: 939 179 577
SMEDVIG CAPITAL AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Gevinst salg verdipapir	7	783 286 060	141 435 841
Annen driftsinntekt	3, 5	1 764 050	1 381 823
Sum inntekter		785 050 111	142 817 663
Kostnader			
Lønnskostnad	2	61 185 977	1 141 000
Annen driftskostnad	2, 3	10 768 872	9 249 334
Sum kostnader		71 954 850	10 390 334
Driftsresultat		713 095 261	132 427 329
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3	2 939 847	3 319 496
Annen renteinntekt		473 918	1 066 270
Reversering av nedskrivning av investeringer			717 976
Agio		77 839 580	
Sum finansinntekter		81 253 346	5 103 742
Rentekostnad til foretak i samme konsern	3	986 636	4 668 528
Annen rentekostnad		11 684 645	7 646 623
Annen finanskostnad		8 429 068	3 441 410
Disagio			9 895 984
Sum finanskostnader		21 100 349	25 652 544
Netto finans		60 152 997	-20 548 803
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	10	-154 091	-3 957 182
Ordinært resultat etter skattekostnad		773 402 349	115 835 709
Årsresultat		773 402 349	115 835 709
Årsresultat etter minoritetsinteresser		773 402 349	115 835 709
Totalresultat		773 402 349	115 835 709
Overføringer og disponeringer			



Ordinært utbytte	9		-40 000 000
Avgitt konsernbidrag	9		532 956
Avsatt til / (fra) annen egenkapital	9	-773 402 349	-75 302 753
Sum overføringer og disponeringer		-773 402 349	-115 835 709



Organisasjonsnr: 939 179 577
SMEDVIG CAPITAL AS

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2020 2019

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel 10 75 093 613 74 939 522
Sum immaterielle eiendeler 75 093 613 74 939 522

Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap 5, 6 11 153 628 11 045 980
Lån til foretak i samme
konsern 3, 4 734 452 676 412
Sum finansielle
anleggsmidler 11 888 080 11 722 392

Sum anleggsmidler 86 981 693 86 661 914

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Kundefordringer 33 000
Konsernbidrag 683 276
Fordringer på annet
foretak i samme konsern 3 236 213 231 113 664 149
Krav på innbetaling av
selskapskapital 3 5 335 336 53 636 367
Sum fordringer 241 581 567 167 983 792

Investeringer

Andre markedsbaserte
finansielle instrumenter 7 2 531 712 812 1 933 666 262
Sum investeringer 2 531 712 812 1 933 666 262

Sum omløpsmidler 2 773 294 379 2 101 650 054

SUM EIENDELER 2 860 276 072 2 188 311 968

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

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

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital 9 2 249 337 804 1 625 935 455



Sum opptjent egenkapital		2 249 337 804	1 625 935 455
Sum egenkapital		2 338 127 028	1 714 724 679
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	3	2 508 595	2 480 556
Sum annen langsiktig gjeld		2 508 595	2 480 556
Sum langsiktig gjeld		2 508 595	2 480 556
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til			
kredittinstitusjoner	11	388 946 223	241 692 940
Leverandørgjeld	3	1 880 256	482 242
Betalbar skatt	10		
Utbytte	9	100 000	40 532 956
Kortsiktig konserngjeld	3	118 513 003	183 141 116
Annen kortsiktig gjeld	3	10 200 966	5 257 478
Sum kortsiktig gjeld		519 640 449	471 106 732
Sum gjeld		522 149 044	473 587 289
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 860 276 072	2 188 311 968



Organisasjonsnr: 939 179 577
SMEDVIG CAPITAL AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
Ordinære aksjer	771.00	36482.64	28128118.52

<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
Smedvig AS	771.00	100.00%	Ordinære aksjer

<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>
	771.00	100.00%

Note

2

Ytelser til ledende personer

Ytelser til daglig leder

<u>Ytelser</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
			33098380.00

Note

2

Ytelser til andre ledende personer

Note

2

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00

Note

2

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Note



5

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>
Fenris AS	100.00%	100.00%	211833.00	-29366.00
K/S A/S Norsk Svalbardolje	99.00%	99.00%	1743034.00	7725.00
Smedvig Capital Ltd	100.00%	100.00%	8152340.00	-6081727.00
Peder Smedvig Ltd	99.00%	99.00%	1397409.00	-58668.00



Årsregnskap 2020 Smedvig Capital AS

Org.nr. 939 179 577

SMEDVIG★



Smedvig Capital AS

Årsberetning for 2020

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.

Arbeidsmiljø

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

Likestilling

Selskapets styre består av tre kvinnelige og to mannlige styremedlemmer. Både styre og ledelse er bevisst på tiltak for å fremme likestilling i bedriften.

Ytre miljø

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

Forskning og utvikling

Selskapet driver ikke med forskning og utvikling.

Årsregnskapet

Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet et tilfredsstillende bilde av eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat. Driftsinntektene for 2020 (2019) var på NOK 785 050 111 (NOK 142 817 663). Selskapets regnskap viser et resultat før skatt på NOK 773 248 258 (NOK 111 878 527) og et årsresultat på NOK 773 402 349 (NOK 115 835 709).

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. Selskapets investeringer har hatt en god utvikling og underliggende markedsverdier har økt i 2020. Den framtidige utviklingen vil avhenge av verdiutviklingen på selskapets investeringer.

Disponering av årets resultat

Styret foreslår at årets resultat, NOK 773 402 349, disponeres som følger:

Overført (til) / fra annen egenkapital	NOK	773 402 349
--	-----	-------------

Stavanger, 11.05.2021
Styret i Smedvig Capital AS

Anna Margaret Smedvig
Styreleder

Stephan Lange Jervell
Styremedlem

Birthe Cecilie Lepsøe
Styremedlem

Øystein Løseth
Styremedlem

Odd Torland
Daglig leder

Julia Smedvig Hagland
Styremedlem

**Smedvig Capital AS**
Resultatregnskap

	Note	2020	2019
Driftsinntekter			
Gevinst salg verdipapir	7	783 286 060	141 435 841
Annen driftsinntekt	3, 5	1 764 050	1 381 823
Sum driftsinntekter		785 050 111	142 817 663
Driftskostnader			
Lønnskostnad	2	61 185 977	1 141 000
Annen driftskostnad	2, 3	10 768 872	9 249 334
Sum driftskostnader		71 954 850	10 390 334
Driftsresultat		713 095 261	132 427 329
Finansinntekter			
Reversering av nedskrivning av investeringer		0	717 976
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3	2 939 847	3 319 496
Annen renteinntekt		473 918	1 066 270
Agio		77 839 580	0
Sum finansinntekter		81 253 346	5 103 742
Finanskostnader			
Rentekostnad til selskap i samme konsern	3	986 636	4 668 528
Annen rentekostnad		11 684 645	7 646 623
Annen finanskostnad		8 429 068	3 441 410
Disagio		0	9 895 984
Sum finanskostnader		21 100 349	25 652 544
Ordinært resultat før skattekostnad		773 248 258	111 878 527
Skattekostnad på ordinært resultat	10	154 091	3 957 182
Årsresultat		773 402 349	115 835 709
Overføringer			
Avsatt til utbytte	9	0	40 000 000
Avgitt konsernbidrag	9	0	532 956
Avsatt til / (fra) annen egenkapital	9	773 402 349	75 302 753
Sum overføringer		773 402 349	115 835 709



Smedvig Capital AS
Balanse

EIENDELER	Note	2020	2019
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	10	75 093 613	74 939 522
Sum immaterielle eiendeler		75 093 613	74 939 522
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	5, 6	11 153 628	11 045 980
Lån til foretak i samme konsern	3, 4	734 452	676 412
Sum finansielle anleggsmidler		11 888 080	11 722 392
Sum anleggsmidler		86 981 693	86 661 914
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		33 000	0
Konsernbidrag		0	683 276
Fordringer på annet foretak i samme konsern	3	236 213 231	113 664 149
Andre fordringer	3	5 335 336	53 636 367
Sum fordringer		241 581 567	167 983 792
Investeringer			
Andre aksjer og andeler	7	2 531 712 812	1 933 666 262
Sum investeringer		2 531 712 812	1 933 666 262
Sum omløpsmidler		2 773 294 379	2 101 650 054
EIENDELER		2 860 276 072	2 188 311 968

**Smedvig Capital AS**
Balanse

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2020	2019
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (771 aksjer á kr. 36483)	8, 9	28 128 118	28 128 118
Annen innskutt egenkapital	9	60 661 106	60 661 106
Sum innskutt egenkapital		88 789 224	88 789 224
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	9	2 249 337 804	1 625 935 455
Sum opptjent egenkapital		2 249 337 804	1 625 935 455
Sum egenkapital		2 338 127 028	1 714 724 679
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig gjeld til foretak i samme konsern	3	2 508 595	2 480 556
Sum annen langsiktig gjeld		2 508 595	2 480 556
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	388 946 223	241 692 940
Leverandørgjeld	3	1 880 256	482 242
Utbytte / konsernbidrag	9	100 000	40 532 956
Kortsiktig gjeld til foretak i samme konsern	3	118 513 003	183 141 116
Annen kortsiktig gjeld	3	10 200 966	5 257 478
Sum kortsiktig gjeld		519 640 449	471 106 732
Sum gjeld		522 149 044	473 587 289
EGENKAPITAL OG GJELD		2 860 276 072	2 188 311 968

Stavanger, 11.05.2021
Styret i Smedvig Capital ASAnna Margaret Smedvig
StyrelederStephan Lange Jervell
StyremedlemBirthe Cecilie Lepsøe
StyremedlemØystein Løseth
StyremedlemOdd Torland
Daglig lederJulia Smedvig Hagland
Styremedlem



Smedvig Capital AS
Kontantstrøm

	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Tilført fra årets virksomhet 1)	773 248 258	111 878 527
Investering i andre selskaper	-598 046 550	-128 854 719
Endring i fordringer/gjeld	54 609 533	-26 124 042
Endring i mellomværende med selskap i samme konsern	-187 177 195	253 711 538
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	<u>42 634 047</u>	<u>210 611 304</u>
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Lån til konsernselskap	-58 040	-62 664
Investering i datterselskap	-107 648	-21 209
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	<u>-165 688</u>	<u>-83 873</u>
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Opptrekk kassekreditt	147 253 283	-170 575 452
Netto konsernbidrag	250 320	0
Endring langsiktig gjeld	28 039	48 021
Utbetalinger av utbytte	190 000 000	40 000 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	<u>-42 468 358</u>	<u>-210 527 431</u>
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. start	<u>0</u>	<u>0</u>
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	<u>0</u>	<u>0</u>
1) Dette tallet fremkommer slik:		
Årsresultat	773 402 349	115 835 709
Årets skattekostnad	-154 091	-3 957 182
Tilført fra årets virksomhet	<u>773 248 258</u>	<u>111 878 527</u>



Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet, som er utarbeidet av selskapets styre og ledelse, må leses i sammenheng med årsberetningen og revisjonsberetningen.

Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger, og er avlagt i samsvar med regnskapslov og god regnskapsskikk i Norge, gjeldende pr 31. desember 2020.

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er basert på de grunnleggende prinsipper om historisk kost, sammenlignbarhet, 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 inntektsåret, 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 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Lønnskostnader	2020	2019
Lønn og honorarer	53 647 570	1 000 000
Arbeidsgiveravgift	7 538 407	141 000
Sum	61 185 977	1 141 000

Selskapet har ingen ansatte og derav ingen ordinær lønnskostnad. Imidlertid har nøkkelpersoner i Smedvig konsernet bonusavtaler knyttet til avkastning på investeringer i selskapet. Det er i regnskapsåret gjennomført transaksjoner som har utløst bonus som i regnskapet er klassifisert som lønnskostnad.

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Bonus	33 098 380	0
Annen godtgjørelse	0	1 000 000
Sum	33 098 380	1 000 000

Daglig leder har avtale om bonus på enkelte direkte investeringer i Smedvig Capital AS, forutsatt avkastning utover et forhåndsdefinert nivå. Daglig leder har videre avtalt en etterlønn på 24 mnd. ved avslutning av ansettelsesforholdet.

Revisor	2020	2019
Kostnadsført revisjonshonorar inkl mva	144 875	143 500
Honorar for andre tjenester inkl mva	106 073	22 328
Honorar til Deloitte advokater inkl mva	53 391	259 755



Note 3 Mellomværende med nærstående parter

Selskapet har inngått avtale om forretningsførsel med Smedvig AS.

	2020	2019
Driftsinntekter:		
Honorar for regnskapstjenester fra Smedvig Capital Ltd	976 659	299 424
Driftskostnader:		
Administrasjonshonorar Smedvig AS	9 749 495	7 693 663
Renteinntekt fra foretak i samme konsern:		
K/S A/S Norsk Svalbardolje	18 980	23 036
Peder Smedvig Capital Fund VII LP	0	21 012
Smedvig Capital IX B LP	324	0
Smedvig Capital X LP	567	29 049
Smedvig Capital XII LP	281 730	1 008 136
Smedvig Capital XIII LP	518 168	1 039 511
Smedvig Capital XIV LP	1 466 058	1 198 753
Smedvig Capital XV LP	654 020	0
Sum	2 939 847	3 319 496
Rentekostnad til selskap i samme konsern:		
Fenris AS	67 099	87 025
Peder Smedvig Capital Fund I LP	118 160	132 671
Peder Smedvig Capital Fund V LP	46 586	23 760
Peder Smedvig Capital Fund VI LP	0	5 464
Peder Smedvig Capital Fund VII LP	141 122	29 934
Peder Smedvig Capital Fund VIII LP	31 400	1 117 157
Smedvig Capital Fund IX A LP	53 391	1 109 347
Smedvig Capital IX B LP	50 434	446 866
Smedvig Capital X LP	78 972	172 887
Smedvig Capital XI LP	299 830	1 543 417
Smedvig Capital XII LP	99 642	0
Sum	986 636	4 668 528
Kortsiktig fordring på selskap i samme konsern:		
Smedvig Capital Ltd	1 995 079	0
Smedvig Capital XII LP	0	16 233 950
Smedvig Capital XIII LP	0	37 457 701
Smedvig Capital XIV LP	156 500 550	59 972 498
Smedvig Capital XV LP	77 717 602	0
Sum	236 213 231	113 664 149
Langsiktig fordring på selskap i samme konsern:		
K/S A/S Norsk Svalbardolje	734 452	676 412
Sum	734 452	676 412
Kortsiktig fordring på nærstående parter:		
Smedvig AS	0	683 276
Smedvig Eiendom AS	5 221 975	0
Sum	5 221 975	683 276

**Kortsiktig gjeld til selskap i samme konsern:**

Peder Smedvig Capital Fund I LP	22 957	5 326 946
Peder Smedvig Capital Fund V LP	4 244 746	4 320 298
Peder Smedvig Capital Fund VII LP	4 170 162	4 959 844
Peder Smedvig Capital Fund VIII LP	1 297 982	1 372 325
Smedvig Capital Fund IX A LP	9 959 199	33 860 478
Smedvig Capital IX B LP	5 642 199	13 883 488
Smedvig Capital X LP	1 150 601	31 568 954
Smedvig Capital XI LP	62 180 479	87 848 783
Smedvig Capital XII LP	20 817 750	0
Smedvig Capital XIII LP	9 026 929	0
Sum	118 513 004	183 141 116

Langsiktig gjeld til selskap i samme konsern:

Fenris AS	2 508 595	2 480 556
Sum	2 508 595	2 480 556

Leverandørgjeld til nærstående parter:

Smedvig AS	1 500 974	3 348
Smedvig Eiendom AS	0	385 825
Sum	1 500 974	389 173

Annen kortsiktig gjeld til nærstående parter:

Smedvig AS	137 409	0
Sum	137 409	0

Smedvig AS eies 100% av selskap kontrollert av Smedvig-familien.

Note 4 Langsiktig fordring

Selskapet har følgende fordringer som forfaller mer enn 1 år frem i tid:

	2020	2019
K/S A/S Norsk Svalbardolje	734 452	676 412
Sum langsiktig fordring	734 452	676 412

Note 5 Aksjer og andeler i datterselskap

	Forretnings- sted	Eier- andel	Anskaffelses- kost	Balanseført verdi	Egenkapital 31.12.2020
Fenris AS	Stavanger	100%	616 225	616 225	211 833
K/S A/S Norsk Svalbardolje	Stavanger	99%	19 027 800	1 725 603	1 743 034
Smedvig Capital Ltd	London	100%	8 762 300	8 762 300	8 152 340
Peder Smedvig Ltd	Jomfruøyene	99%	49 500	49 500	1 397 409
Sum			28 455 825	11 153 628	11 504 616



Note 6 Innskuddsforpliktelse

	2020	2019
Ikke innkalt selskapskapital K/S A/S Norsk Svalbardolje	2 686 400	2 686 400
Sum	2 686 400	2 686 400

Note 7 Investeringer

	Forretnings- sted	Eier- andel	Antall aksjer/ andeler	Anskaffelses- kost	Balanseført verdi
Your.MD AS	Oslo	20,98%	49 362 798	61 952 751	61 952 751
Veni AS	Stavanger	67,00%	1 314 364	15 546 569	15 546 569
Cercare Medical ApS	Århus	48,67%	219 850	42 182 594	42 182 594
Smedvig Private Equity Fund	Dublin	100,00%	181 837	2 411 530 898	2 411 530 898
Sum				2 531 212 812	2 531 212 812

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 finansilsynet, 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 9 som transaksjoner og mellomværender med selskap i samme konsern.

	Forretnings- sted	Eier- andel	Antall aksjer	Anskaffelses- kost	Balanseført verdi
Rogaland Kunnskapsinvest AS	Stavanger	3,45%	1 000	500 000	500 000
Sum				500 000	500 000

Note 8 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Smedvig Capital AS pr. 31.12 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	771	36 482,6	28 128 119
Sum	771		28 128 119

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 9 Egenkapital

	Aksjekapital	Annen Innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Pr 01.01.2020	28 128 118	60 661 106	1 625 935 455	1 714 724 679
Årets endring i egenkapital:				
Tilleggsutbytt			-150 000 000	-150 000 000
Årets resultat			773 402 349	773 402 349
Pr 31.12.2020	28 128 118	60 661 106	2 249 337 804	2 338 127 028

Note 10 Skatt

Årets skattekostnad	2020	2019
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	-154 091	-3 957 182
Skattekostnad ordinært resultat	-154 091	-3 957 182

Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	773 248 258	111 878 527
Permanente forskjeller	-783 206 187	-137 795 102
Endring i midlertidige forskjeller	51 259	22 823
Mottatt konsernbidrag	0	683 276
Avskåret rentefradrag	9 257 516	7 929 385
Skattepliktig inntekt	0	0

Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	-150 321
Betalbar skatt på mottatt konsernbidrag	0	150 321
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

	2020	2019	Endring
Varige driftsmidler	-63 512	-79 390	-15 878
Gevinst – og tapskonto	136 541	170 678	34 137
Avsetninger mv	-33 000	0	33 000
Sum	40 029	91 288	51 259

Akkumulert fremførbart underskudd	-341 374 636	-340 725 481	649 154
Avskåret rentefradrag	-17 186 901	-7 929 385	9 257 516
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	17 186 901	7 929 385	-9 257 516
Grunnlag for utsatt skattefordel	-341 334 606	-340 634 193	700 413

Utsatt skattefordel (22 %)	-75 093 613	-74 939 522	154 091
-----------------------------------	--------------------	--------------------	----------------



Note 11 Kortsiktig gjeld

	2020	2019
Gjeld til kredittinstitusjoner	388 946 223	241 692 940
Sum kortsiktig gjeld	388 946 223	241 692 940

Trekkfasiliteter

Selskapet har en totalramme for trekkfasiliteter på USD 150 000 000 (NOK 1 279 890 000). Pr. 31.12.2020 var det trukket NOK 388 946 223 på rammen.

Negativ Pledge

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

Note 12 Andre forhold

Selskapet har vurdert Koronasituasjonen og hvilke følger dette kan få. Selskapet har ingen løpende virksomhet og er således ikke direkte påvirket av denne situasjonen.

Siden 31.12.19 har det vært store svingninger i globale finansmarkeder grunnet usikkerhet knyttet til Korona viruset. Selskapets finansportefølje er naturlig nok påvirket av dette. Den underliggende porteføljen er godt diversifisert på forskjellige aktivaklasser, regioner og sektorer.

Videre er selskapet en del av Smedvig konsernet, og både selskapets og eiendomskonsernets konsernkontoordning har betydelige kredittammer. Gjennom konserntilknytningen og konsernkontoordningen er selskapet godt rustet for å takle eventuelle effekter. Det vurderes således at forutsetninger for fortsatt drift fremdeles er tilstede.



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

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Smedvig Capital AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 773 402 349. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

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

© Deloitte AS

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

Penneo Dokumentnøkkel: EVUSL-HCP4F-VCT1BM-EQ10E-6CYYX-LOFLK



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Smedvig Capital AS

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

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

Vi kommuniserer med styret blant annet om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Penneo Dokumentnøkkel: EVU5L-HCP4F-VCTBM-EQ1OE-6CYYX-LOFLK



Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning -
Smedvig Capital AS

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Stavanger, 11. mai 2021
Deloitte AS

Ommund Skailand
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: EVU5L-HCP4F-VCTBM-EQ10E-6CYX-LOFLK



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Ommund Skailand

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1493317

IP: 217.173.xxx.xxx

2021-06-03 06:50:46Z



Penneo DokumentInøkkeId: EVUSL-HCP4F-VCT1BM-EQ1OE-6CYXX-LOFLK

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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