



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
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: 07.03.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 23.05.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2	35 438 286	32 851 066
Sum inntekter		35 438 286	32 851 066
Kostnader			
Lønnskostnad	3	8 525 205	8 616 474
Annen driftskostnad	3, 4	8 962 447	8 482 538
Sum kostnader		17 487 652	17 099 012
Driftsresultat		17 950 634	15 752 054
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		72 875	132 597
Annen finansinntekt		44 365	33 187
Sum finansinntekter		117 240	165 785
Annen rentekostnad			1 264
Annen finanskostnad		88 080	91 192
Sum finanskostnader		88 080	92 456
Netto finans		29 160	73 328
Ordinært resultat før skattekostnad		17 979 794	15 825 382
Skattekostnad på ordinært resultat	7	4 495 109	3 956 624
Ordinært resultat etter skattekostnad		13 484 685	11 868 758
Årsresultat	6	13 484 685	11 868 758
Årsresultat etter minoritetsinteresser		13 484 685	11 868 758
Totalresultat		13 484 685	11 868 758
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	6	10 000 000	10 000 000
Overført (til) / fra annen egenkapital	6	3 484 685	1 868 758



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum overføringer og disponeringer		13 484 685	11 868 758



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	23 842	34 060
Sum immaterielle eiendeler		23 842	34 060
Sum anleggsmidler		23 842	34 060
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	4, 10, 11	511 696	
Andre kortsiktige fordringer	10, 11	1 180 407	641 104
Sum fordringer		1 692 102	641 104
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd	8, 10, 11	37 172 328	32 287 435
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		37 172 328	32 287 435
Sum omløpsmidler		38 864 430	32 928 539
SUM EIENDELER		38 888 272	32 962 599
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5, 6	1 000 000	1 000 000
Annen innskutt egenkapital	6	4 302 251	4 302 251
Sum innskutt egenkapital		5 302 251	5 302 251
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Annen egenkapital	6	12 940 937	9 456 251
Sum opptjent egenkapital		12 940 937	9 456 251
Sum egenkapital		18 243 188	14 758 502
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	4, 10, 11	1 582 705	527 401
Betalbar skatt	7, 10, 11	4 484 891	3 942 027
Skyldig offentlige avgifter	10, 11	636 386	515 571
Utbytte	6, 10	10 000 000	10 000 000
Annen kortsiktig gjeld	10, 11	3 941 102	3 219 098
Sum kortsiktig gjeld		20 645 084	18 204 097
Sum gjeld		20 645 084	18 204 097
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		38 888 272	32 962 599



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 442690

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
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: 07.03.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

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, 16.06.2022



Organisasjonsnr: 988 318 574
SMEDVIG ASSET ALLOCATION AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2	35 438 286	32 851 066
Sum inntekter		35 438 286	32 851 066
Kostnader			
Lønnskostnad	3	8 525 205	8 616 474
Annen driftskostnad	3, 4	8 962 447	8 482 538
Sum kostnader		17 487 652	17 099 012
Driftsresultat		17 950 634	15 752 054
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		72 875	132 597
Annen finansinntekt		44 365	33 187
Sum finansinntekter		117 240	165 785
Annen rentekostnad			1 264
Annen finanskostnad		88 080	91 192
Sum finanskostnader		88 080	92 456
Netto finans		29 160	73 328
Ordinært resultat før skattekostnad		17 979 794	15 825 382
Skattekostnad på ordinært resultat	7	4 495 109	3 956 624
Ordinært resultat etter skattekostnad		13 484 685	11 868 758
Årsresultat	6	13 484 685	11 868 758
Årsresultat etter minoritetsinteresser		13 484 685	11 868 758
Totalresultat		13 484 685	11 868 758
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	6	10 000 000	10 000 000
Overført (til) / fra annen egenkapital	6	3 484 685	1 868 758
Sum overføringer og disponeringer		13 484 685	11 868 758



Organisasjonsnr: 988 318 574
SMEDVIG ASSET ALLOCATION AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	23 842	34 060
Sum immaterielle eiendeler		23 842	34 060
Sum anleggsmidler		23 842	34 060
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	4, 10, 11	511 696	
Andre kortsiktige fordringer	10, 11	1 180 407	641 104
Sum fordringer		1 692 102	641 104
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd	8, 10, 11	37 172 328	32 287 435
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		37 172 328	32 287 435
Sum omløpsmidler		38 864 430	32 928 539
SUM EIENDELER		38 888 272	32 962 599
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5, 6	1 000 000	1 000 000
Annen innskutt egenkapital	6	4 302 251	4 302 251
Sum innskutt egenkapital		5 302 251	5 302 251
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	6	12 940 937	9 456 251
Sum opptjent egenkapital		12 940 937	9 456 251
Sum egenkapital		18 243 188	14 758 502
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	4, 10, 11	1 582 705	527 401
Betalbar skatt	7, 10, 11	4 484 891	3 942 027
Skyldig offentlige avgifter	10, 11	636 386	515 571



Utbytte	6, 10	10 000 000	10 000 000
Annen kortsiktig gjeld	10, 11	3 941 102	3 219 098
Sum kortsiktig gjeld		20 645 084	18 204 097
Sum gjeld		20 645 084	18 204 097
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		38 888 272	32 962 599



Organisasjonsnr: 988 318 574
SMEDVIG ASSET ALLOCATION AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
5.10

Omløpsmidler Startdato Sluttdato Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato Sluttdato Endring

Kortsiktig gjeld Startdato Sluttdato Endring



Deloitte AS
Strandsvingen 14 A
NO-4032 Stavanger
Norway

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

Til generalforsamlingen i Smedvig Asset Allocation AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert Smedvig Asset Allocation AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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: BCZW6-DFE0-M8P5L-ME030-ZXQPP-GFE3H



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Smedvig Asset Allocation AS

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Stavanger, 7. mars 2022
Deloitte AS

Ommund Skailand
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkket: BCZW6-DFDEC-M8P5L-ME030-ZXQPP-GFE3H



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

2022-03-15 10:28:26 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: BCZW6-DFDECO-M8P5L-ME03Q-ZXQPP-GFE3H

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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



Årsregnskap 2021

Smedvig Asset Allocation AS

Org.nr. 988 318 574

SMEDVIG★



Smedvig Asset Allocation AS

Årsberetning for 2021

Virksomhetens art

Smedvig Asset Allocation AS fikk 17. oktober 2007 konsesjon til å yte aktiv forvaltning og investeringsrådgivning i henhold til Verdipapirhandellovens § 9-1 første ledd, jf § 2-1 første ledd nr 4 og 5. Konsesjon til å yte aktiv forvaltning og investeringsrådgivning ble tilbakelevert 6. juli 2020. Smedvig Asset Allocation AS mottok samme dag (6. juli 2020) tillatelse fra Finanstilsynet til forvaltning av alternative investeringsfond i medhold av lov om forvaltning av alternative investeringsfond § 2-2 første ledd. Selskapet er utpekt forvalter for Smedvig Funds plc.

Selskapet er lokalisert i Stavanger.

Redegjørelse for fortsatt drift

I årsregnskapet er forutsetningen om fortsatt drift lagt til grunn da det etter styrets oppfatning ikke er forhold som tilsier noe annet.

Arbeidsmiljø

Selskapet hadde seks ansatte ved årsskiftet, fem fulltid og en student på deltid. Arbeidsmiljøet betegnes som godt. Selskapet har derfor ikke funnet det nødvendig å iverksette spesifikke tiltak for å bedre arbeidsmiljøet utover generelle sosiale tilstelninger. Sykefraværet i 2021 var på 18 dager hvilket tilsvarer 1,38 % av total arbeidstid. Ingen av disse dagene var langtidsfravær. Det har ikke vært tilfeller av personskader, materielle skader eller ulykker i løpet av 2021.

Likestilling

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

Ytre miljø

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

Forskning og utvikling

Selskapet driver ikke med forskning og utvikling.

Årsregnskapet

Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet et tilfredsstillende bilde av eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat. Driftsinntektene for 2021 (2020) var på NOK 35 438 286 (NOK 32 851 066). Selskapets regnskap viser et resultat før skatt på NOK 17 979 794 (NOK 15 825 382) og et årsresultat på NOK 13 484 685 (NOK 11 868 758).

Pr 31.12.2021 utgjorde ansvarlig kapital NOK 18 219 346.

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

Selskapet har tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner med en forsikringssum på MNOK 5.



Finansiell risiko

Etter styrets oppfatning er selskapet i stand til å oppfylle sine finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller. Virksomhetens natur medfører at man mottar honorarer fra løpende avtale om forvaltning av alternative investeringsfond forskuddsvis. Samtidig har selskapet en del kostnader som forfaller til betaling løpende. Selskapets likviditetsstyring skal, så langt det er mulig, sikre at tilgjengelig likviditet er tilstrekkelig til å innfri forpliktelsene ved forfall.

Da selskapet ikke er investert i finansielle instrumenter, eksponeres ikke selskapet mot markedsrisiko.

Selskapet har flytende rente på bankinnskudd, og er utsatt for svingninger i innskuddsrenter.

Forretningsmessig risiko

Etter styrets oppfatning er selskapets risikobilde oversiktlig og i tråd med virksomhetens art og omfang. De områder hvor selskapet er utsatt for størst risiko er forvaltning, compliance og regulatoriske forhold. Etter styrets oppfatning har selskapet implementert de arbeidsprosesser, IKT-løsninger og risikoreducerende tiltak som er nødvendige for å kunne utføre selskapets virksomhet på en god, forsvarlig og hensiktsmessig måte.

Selskapets framtidige utvikling

Etter styrets oppfatning er selskapets finansielle stilling god. Selskapet har konsesjon til forvaltning av alternative investeringsfond, og har inngått en langsiktig forvaltningsavtale som sikrer et godt fundament for den fremtidige driften.

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

Disponering av årets overskudd

Styret foreslår at årets overskudd, NOK 13 484 685, disponeres som følger:

Avsatt til utbytte	NOK	10 000 000
Overført til annen egenkapital	NOK	3 484 685

Stavanger, 07.03.2022
Styret i Smedvig Asset Allocation AS

Odd Torland
Styreleder

Gudleik Njå
Styremedlem

Stephan Lange Jervell
Styremedlem

Marit Salte
Styremedlem

John Thore Olsen
Daglig leder



Smedvig Asset Allocation AS
Resultatregnskap

	Note	2021	2020
Driftsinntekter			
Salgsinntekt	2	35 438 286	32 851 066
Sum driftsinntekter		35 438 286	32 851 066
Driftskostnader			
Lønnskostnad	3	8 525 205	8 616 474
Annen driftskostnad	3, 4	8 962 447	8 482 538
Sum driftskostnader		17 487 652	17 099 012
Driftsresultat		17 950 634	15 752 054
Finansinntekter			
Annen renteinntekt		72 875	132 597
Annen finansinntekt		44 365	33 187
Sum finansinntekter		117 240	165 785
Finanskostnader			
Annen rentekostnad		0	1 264
Annen finanskostnad		88 080	91 192
Sum finanskostnader		88 080	92 456
Ordinært resultat før skattekostnad		17 979 794	15 825 382
Skattekostnad på ordinært resultat	7	-4 495 109	-3 956 624
Årsresultat	6	13 484 685	11 868 758
Overføringer			
Avsatt til utbytte	6	10 000 000	10 000 000
Overført (til) / fra annen egenkapital	6	3 484 685	1 868 758
Sum overføringer		13 484 685	11 868 758



Smedvig Asset Allocation AS

Balanse

EIENDELER	Note	2021	2020
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	23 842	34 060
Sum immaterielle eiendeler		23 842	34 060
Sum anleggsmidler		23 842	34 060
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	4, 10, 11	511 696	0
Andre kortsiktige fordringer	10, 11	1 180 407	641 104
Sum fordringer		1 692 102	641 104
Bankinnskudd, kontanter o.l.			
Bankinnskudd	8, 10, 11	37 172 328	32 287 435
Sum Bankinnskudd, kontanter o.l.		37 172 328	32 287 435
Sum omløpsmidler		38 864 430	32 928 539
EIENDELER		38 888 272	32 962 599



Smedvig Asset Allocation AS

Balanse

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2021	2020
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5, 6	1 000 000	1 000 000
Innskutt annen egenkapital	6	4 302 251	4 302 251
Sum innskutt egenkapital		5 302 251	5 302 251
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	6	12 940 937	9 456 251
Sum opptjent egenkapital		12 940 937	9 456 251
Sum egenkapital		18 243 188	14 758 502
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	4, 10, 11	1 582 705	527 401
Betalbar skatt	7, 10, 11	4 484 891	3 942 027
Skyldig offentlige avgifter	10, 11	636 386	515 571
Utbytte	6, 10	10 000 000	10 000 000
Annen kortsiktig gjeld	10, 11	3 941 102	3 219 098
Sum kortsiktig gjeld		20 645 084	18 204 097
Sum gjeld		20 645 084	18 204 097
EGENKAPITAL OG GJELD		38 888 272	32 962 599

Stavanger, 07.03.2022
Styret i Smedvig Asset Allocation AS

Odd Torland
Styreleder

Gudleik Njå
Styremedlem

Stephan Lange Jervell
Styremedlem

Marit Salte
Styremedlem

John Thore Olsen
Daglig leder



Smedvig Asset Allocation AS

Kontantstrøm

	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Tilført fra årets virksomhet 1)	13 494 903	11 883 355
Endring i kundefordringer	-511 696	0
Endring i leverandørgjeld	1 055 304	-637 789
Endring i andre tidsavgrensningsposter	846 380	1 432 418
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	14 884 892	12 677 983
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetalinger av utbytte	-10 000 000	-10 000 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-10 000 000	-10 000 000
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	4 884 892	2 677 983
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. start	32 287 435	29 609 451
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	37 172 327	32 287 434
1) Dette tallet fremkommer slik:		
Årsresultat	13 484 685	11 868 758
Endring utsatt skatt	10 218	14 597
Tilført fra årets virksomhet	13 494 903	11 883 355



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 2021.

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er basert på de grunnleggende prinsipper om historisk kost, sammenlignbarhet, kongruens og forsiktighet, og klassifiseringen av eiendeler og gjeld følger regnskapslovens definisjon.

Ved anvendelse av regnskapsprinsipper og presentasjon av transaksjoner og andre forhold, legges det vekt på økonomiske realiteter, ikke bare juridisk form. Betingede tap som er sannsynlige og kvantifiserbare, kostnadsføres. Regnskapsprinsippene er utdypet nedenfor.

Inntekts- og kostnadsføringstidspunkt (sammenstilling)

Inntekt resultatføres som hovedregel når den er opptjent. Utgifter sammenstilles med og kostnadsføres samtidig med de inntekter utgiftene kan henføres til. Utgifter som ikke kan henføres direkte til inntekter, kostnadsføres når de påløper.

Eiendeler og gjeld

Vurdering av omløpsmidler/kortsiktig gjeld skjer til laveste/høyeste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Virkelig verdi er definert som antatt fremtidig salgpris redusert med forventede salgskostnader. Andre eiendeler er klassifisert som anleggsmidler. Vurdering av anleggsmidler skjer til anskaffelseskost. Anleggsmidler som forringes avskrives. Dersom det finner sted en verdiendring som ikke er forbigående, foretas en nedskrivning av anleggsmidlet. Tilsvarende prinsipper legges normalt til grunn for gjeldsposter.

Utsatt skatt og skattekostnad

Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret. Ved beregningen benyttes nominell skattesats. Positive og negative forskjeller vurderes mot hverandre innenfor samme tidsintervall. Utsatt skattefordel oppstår dersom en har midlertidige forskjeller som gir opphav til skattemessige fradrag i fremtiden. Årets skattekostnad består av endringer i utsatt skatt / utsatt skattefordel, sammen med betalbar skatt for inntektsåret.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.



Note 2 Salgsinntekter

Selskapet har kun ett virksomhetsområde.

Note 3 Lønnskostnader og andre ytelser

Lønnskostnader	2021	2020
Lønn og honorarer	6 171 586	6 366 371
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	1 284 288	1 175 521
Pensjonskostnader	400 619	360 452
Andre ytelser	668 711	714 130
Sum	8 525 205	8 616 474

Selskapet hadde i 2021 sysselsatt 5,1 årsverk.

Revisor	2021	2020
Revisjonshonorar	90 983	64 969
Revisjonsrelaterte tjenester	92 154	31 530

Note 4 Nærstående parter

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

	2021	2020
Resultatposter:		
Administrasjonshonorar Smedvig AS	996 500	957 900
IT-drift Smedvig AS	1 002 281	943 133
Husleie Løkkeveien 103 AS	789 440	1 014 808
Husleie Øvre Strandgate 124 AS	145 966	0
Firmahytter Smedvig Eiendom AS	47 215	136 425
Fordringer / gjeld:		
Kundefordringer mot Smedvig AS	148 962	0
Kundefordringer mot Smedvig Eiendom AS	19 536	0
Leverandørgjeld til Øvre Strandgate 124 AS	115 967	0
Leverandørgjeld til Løkkeveien 103 AS	0	231 489
Leverandørgjeld til Smedvig AS	402 380	125 390
Leverandørgjeld til Smedvig Eiendom AS	47 215	0

Smedvig Eiendom AS, Løkkeveien 103 AS og Øvre Strandgate 124 AS inngår i konsernet Smedvig AS som eies 100% av selskap kontrollert av Smedvig-familien.



Note 5 Aksjonærer

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

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	999 000	1,0	999 000
B-aksjer	1 000	1,0	1 000
Sum	1 000 000		1 000 000

Eierstruktur

Aksjonærer i % pr. 31.12:

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

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

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

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

Note 6 Egenkapital

	Aksjekapital	Annen Innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Pr 01.01.2021	1 000 000	4 302 251	9 456 251	14 758 502
Årets endring i egenkapital:				
Årets resultat			13 484 685	13 484 685
Avsatt utbytte			-10 000 000	-10 000 000
Pr 31.12.2021	1 000 000	4 302 251	12 940 937	18 243 188



Note 7 Skatt

Årets skattekostnad	2021	2020
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	4 484 891	3 942 027
Endring i utsatt skattefordel	10 218	14 597
Skattekostnad ordinært resultat	4 495 109	3 956 624
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	17 979 794	15 825 382
Permanente forskjeller	640	1 112
Endring i midlertidige forskjeller	-40 872	-58 389
Skattepliktig inntekt	17 939 562	15 768 106
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	4 484 891	3 942 027
Sum betalbar skatt i balansen	4 484 891	3 942 027

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

	2021	2020	Endring
Varige driftsmidler	-95 368	-136 240	-40 872
Sum	-95 368	-136 240	-40 872
Grunnlag for utsatt skattefordel	-95 368	-136 240	-40 872
Utsatt skattefordel (25 %)	-23 842	-34 060	-10 218

Note 8 Bankinnskudd

Bankinnskudd, kontanter og lignende omfatter bundne skattetrekksmidler med kr. 316 023.



Note 9 Kapitalkrav

Selskapet er underlagt krav til ansvarlig kapital i henhold til Lov om forvaltning av alternative investeringsfond.

Ansvarlig kapital består av kjernekapital (innbetalt aksjekapital og egenkapital) og tilleggskapital (ansvarlig lånekapital). Smedvig Asset Allocation har ikke ansvarlig lånekapital.

Selskapets kapitalkrav er beregnet etter AIF regelverket.

Ansvarlig kapital	AIF - 2021	AIF - 2020
Kjernekapital	18 243 188	14 758 502
Tilleggskapital	0	0
Fradrag	-23 842	-34 060
Ansvarlig kapital	18 219 346	14 724 442

Beregning av kapitalkrav	2021	2020
<i>Beregningsgrunnlag:</i>		
Selskapets forvaltningskapital (EUR)	1 181 667 785 €	815 150 761 €
Forvaltningskapital som overstiger MEUR 250	931 667 785 €	565 150 761 €
<i>Kapitalkrav:</i>		
Startkapitalkrav (EUR)	125 000 €	125 000 €
0,02% av Forvaltningskapital som overstiger MEUR 250	186 334 €	113 030 €
Krav til ansvarlig kapital (EUR)	311 334 €	238 030 €

	EUR	Valutakurs	NOK
Krav til ansvarlig kapital i NOK pr 31.12.2021	311 334 €	9,9888	3 109 849

Selskapets faste kostnader	2021	2020
Driftsinntekt	35 438 286	32 851 066
-resultat før skatt	-17 979 794	-15 825 382
-variable tillegg ansatte	-1 016 724	-1 030 831
Sum faste kostnader	16 441 767	15 994 853
25% av faste kostnader	4 110 442	3 998 713

Selskapet har konsesjon til å forvalte alternative investeringsfond. I henhold til Lov om forvaltning av alternative investeringsfond skal selskapet ha en ansvarlig kapital i norske kroner som til enhver tid skal tilsvare en fjerdedel av faste kostnader eller krav til ansvarlig kapital.

Kravet om ansvarlig kapital er oppfylt pr 31.12.2021.



Note 10 Forfallsstruktur

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

	Inntil 1 mnd	1 - 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	Over 5 år	Ikke avtalt restløpetid
Kundefordring	511 696	0	0	0	0	0
Annen kortsiktig fordring	0	0	1 180 407	0	0	0
Bankinnskudd	316 023	0	0	0	0	36 856 305
Sum eiendeler	827 719	0	1 180 407	0	0	36 856 305

	Inntil 1 mnd	1 - 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	Over 5 år	Ikke avtalt restløpetid
Leverandørgjeld	-1 582 705	0	0	0	0	0
Offentlige avgifter	0	-636 386	0	0	0	0
Betalbar skatt	0	0	-4 484 891	0	0	0
Avsatt utbytte	0	-10 000 000	0	0	0	0
Annen kortsiktig gjeld	0	0	-3 941 102	0	0	0
Sum gjeld	-1 582 705	-10 636 386	-8 425 993	0	0	0

Netto likviditets-eksponering på balanseposter	-754 986	-10 636 386	-7 245 587	0	0	0
---	-----------------	--------------------	-------------------	----------	----------	----------

Selskapet har ikke tap på krav verken i år eller i fjor, det er heller ikke forventet tap på fordringsmassen.

Note 11 Rentebindingsperiode

Tabellene viser tidsrommet frem til avtalt/sannsynlig tidspunkt for endring av rentebetingelser.

	Inntil 1 mnd	1 - 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	Over 5 år	Uten rente-eksponering
Kundefordring	0	0	0	0	0	511 696
Annen kortsiktig fordring	0	0	0	0	0	1 180 407
Bankinnskudd	0	37 172 328	0	0	0	0
Sum eiendeler	0	37 172 328	0	0	0	1 692 102

	Inntil 1 mnd	1 - 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	Over 5 år	Uten rente-eksponering
Leverandørgjeld	0	0	0	0	0	-1 582 705
Offentlige avgifter	0	0	0	0	0	-636 386
Annen kortsiktig gjeld	0	0	0	0	0	-3 941 102
Sum gjeld	0	0	0	0	0	-6 160 193

Netto balanseposter utsatt for renteeksponering	0	37 172 328	0	0	0	-4 468 091
--	----------	-------------------	----------	----------	----------	-------------------



Note 12 Finansiell markedsrisiko

Selskapet er i stand til å oppfylle sine finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller. Virksomhetens natur medfører at man mottar honorarer fra løpende avtale om forvaltning av alternative investeringsfond forskuddsvis. Samtidig har selskapet en del kostnader som forfaller til betaling løpende. Selskapets likviditetsstyring skal, så langt det er mulig, sikre at tilgjengelig likviditet er tilstrekkelig til å innfri forpliktelsene ved forfall.

Da selskapet ikke er investert i finansielle instrumenter, eksponeres ikke selskapet mot markedsrisiko.

Note 13 Likviditetsrisiko

Selskapet har flytende rente på bankinnskudd, og er utsatt for svingninger i innskuddsrenter.

Note 14 Nøkkeltall

	2021	2020
Selskapets forvaltningskapital (EUR)	1 181 667 785 €	815 150 761 €
Selskapets forvaltningskapital (NOK)	11 803 443 171	8 142 377 921
Resultat etter skatt	13 484 685	11 868 758
Resultat etter skatt i % av selskapets forvaltningskapital	0,11 %	0,15 %

Note 15 Andre forhold

COVID-19 Viruset

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

Selskapets virksomhet har i 2021 ikke blitt berørt. Ekstra risikovurderinger ble gjennomført og diskutert med selskapets styre når COVID restriksjoner ble innført i 2020. Det er i løpet av 2021 ikke avdekket behov for å implementere ytterligere risikoreducerende tiltak utover bruk av hjemmekontor for selskapets ansatte.

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