

Årsregnskap 2020

Smedvig Asset Allocation AS

Org.nr. 988 318 574

SMEDVIG 

Smedvig Asset Allocation AS

Årsberetning for 2020

Virksomhetens art

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

Selskapet er lokalisert i Stavanger.

Redegjørelse for fortsatt drift

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

Arbeidsmiljø

Selskapet hadde seks ansatte ved årsskiftet, fem fulltid og en student på deltid. Arbeidsmiljøet betegnes som godt. Selskapet har derfor ikke funnet det nødvendig å iverksette spesifikke tiltak for å bedre arbeidsmiljøet utover generelle sosiale tilstelninger. Sykefraværet i 2020 var på 33 dager hvilket tilsvarer 2,51 % av total arbeidstid. Ingen av disse dagene var langtidsfravær. Det har ikke vært tilfeller av personskader, materielle skader eller ulykker i løpet av 2020.

Likestilling

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

Ytre miljø

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

Forskning og utvikling

Selskapet driver ikke med forskning og utvikling.

Årsregnskapet

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

Pr 31.12.2020 utgjorde ansvarlig kapital NOK 14 724 442.

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

Finansiell risiko

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

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

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

Forretningsmessig risiko

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

Selskapets framtidige utvikling

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

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

Disponering av årets overskudd

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

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

Stavanger, 03.03.2021
Styret i Smedvig Asset Allocation AS

Odd Torland
Styreleder

Gudleik Njå
Styremedlem

Stephan Lange Jervell
Styremedlem

Marit Salte
Styremedlem

John Thore Olsen
Daglig leder

Smedvig Asset Allocation AS

Resultatregnskap

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

Smedvig Asset Allocation AS

Balanse

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

Smedvig Asset Allocation AS

Balanse

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

Stavanger, 03.03.2021
Styret i Smedvig Asset Allocation AS

Odd Torland
Styreleder

Gudleik Njå
Styremedlem

Stephan Lange Jervell
Styremedlem

Marit Salte
Styremedlem

John Thore Olsen
Daglig leder

Smedvig Asset Allocation AS

Kontantstrøm

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

1) Dette tallet fremkommer slik:

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

Utsatt skatt og skattekostnad

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

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

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

Selskapet hadde i 2020 sysselsatt 5,1 årsverk.

Pensjonsforpliktelser

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

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

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

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

Note 3 Nærstående parter

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

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

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

Note 4 Aksjonærer

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

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

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

Note 6 Skatt

Årets skattekostnad	2020	2019
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	3 942 027	3 869 666
Endring i utsatt skattefordel	14 597	20 853
Skattekostnad ordinært resultat	3 956 624	3 890 519
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	15 825 382	15 548 205
Permanente forskjeller	1 112	13 869
Endring i midlertidige forskjeller	-58 389	-83 412
Skattepliktig inntekt	15 768 106	15 478 662
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	3 942 027	3 869 666
Sum betalbar skatt i balansen	3 942 027	3 869 666

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

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

Note 7 Bankinnskudd

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

Note 8 Kapitalkrav

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kravet om ansvarlig kapital er oppfylt pr 31.12.2020.

Note 9 Forfallsstruktur

Tabellene forteller innenfor hvilken 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
Annen kortsiktig fordring	0	0	641 104	0	0	0
Bankinnskudd	32 287 435	0	0	0	0	0
Sum eiendeler	32 287 435	0	641 104	0	0	0

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

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

Note 10 Rentebindingsperiode

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

	Inntil 1 mnd	1 - 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	over 5 år	Uten rente- eksponering
Annen kortsiktig fordring	0	0	0	0	0	641 104
Bankinnskudd	0	32 287 435	0	0	0	0
Sum eiendeler	0	32 287 435	0	0	0	641 104

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

Netto balanseposter utsatt for renteeksponering	0	32 287 435	0	0	0	-3 620 966
---	---	------------	---	---	---	------------

Note 11 Andre forhold

COVID-19 Viruset

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

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

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

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