



KPMG AS  
Petroleumsvueien 6  
P.O. Box 57  
N-4064 Stavanger

Telephone +47 04063  
Fax +47 51 57 12 29  
Internet www.kpmg.no  
Enterprise 935 174 627MVA

Til generalforsamlingen i **Smedvig Asset Allocation AS**

## REVISJONSBERETNING FOR 2007

### Ledelsens ansvar og revisors oppgave

Vi har revidert årsregnskapet for Smedvig Asset Allocation AS for regnskapsåret 2007, som viser tap på kr 4 201 000, herunder opplysningene i årsregnskapet om forslaget til dekning av tapet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av tapet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og noteopplysninger. Regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

### Grunnlag for vår uttalelse

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

### Uttalelse

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling 31. desember 2007 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av tapet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Stavanger, 31. januar 2008

KPMG AS

Aage K. Seldal

Statsautorisert revisor

#### Offices in:

Oslo	Haugesund	Sandefjord
Bode	Kristiansand	Sandnessjøen
Alta	Larvik	Stavanger
Arendal	Lillehammer	Storø
Bergen	Mo i Rana	Trondheim
Ebberøy	Molde	Tromsø
Finnshes	Narvik	Tonsberg
Hamar	Bæres	Ålesund

KPMG AS is a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

# Smedvig Asset Allocation AS

## Årsberetning for 2007

### Virksomhetens art

Smedvig Asset Allocation ASA 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.

Selskapet er lokalisert i Stavanger. Smedvig Asset Allocation endret selskapsform fra ASA til AS med virkning fra 14.desember 2007.

### 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 to ansatte ved årsskiftet. Arbeidsmiljøet betegnes som godt. Selskapet har derfor ikke funnet det nødvendig å iverksette spesifikke tiltak for å bedre arbeidsmiljøet utover generelle sosiale tilstelninger. Det har ikke vært tilfeller av personskader, materielle skader eller ulykker i løpet av 2007.

### Likestilling

Selskapets ledelse består av 50 % kvinner og 50 % menn. Selskapets styre består av tre mannlige styremedlemmer. Både styre og ledelse er bevisst på de samfunnsmessige forventningene om tiltak for å fremme likestilling i bedriften.

### Ytre miljø

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

### Årsregnskapet

Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet et tilfredsstillende bilde av eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat. Driftsinntektene for 2007 var på NOK 18 104 579. Selskapets regnskap viser et resultat før skatt på NOK – 4 171 654 og et årsresultat på NOK – 4 201 001.

### Selskapets framtidige utvikling

I medhold av Verdipapirhandellovens §9-13 første ledd er Smedvig Asset Allocation AS gitt tillatelse til å ha en startkapital på et beløp i norske kroner tilsvarende EUR 125.000. Foretaket må påse at det til enhver tid har tilstrekkelig ansvarlig kapital til å oppfylle minstekrav til ansvarlig kapital. Institusjonen skal til enhver tid ha en ansvarlig kapital som minst utgjør åtte prosent av beregningsgrunnlaget for kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko.

Pr 31.12.2007 utgjorde ansvarlig kapital for foretaket: NOK 5 016 000

Av ansvarlig kapital utgjorde 100 % kjernekapital og 0 % tilleggskapital.

Den ansvarlige kapital utgjør 23,9 % av beregningsgrunnlaget pr 31.12.2007 i henhold til Basel II.

Etter styrets oppfatning er selskapets finansielle stilling god. Selskapet har fått konsesjon til å yte aktiv forvaltning, og har inngått avtaler med kunder som sikrer et godt fundament for den fremtidige driften.

**Dekning av årets underskudd**

Styret foreslår at årets underskudd, NOK – 4 201 001 dekkes som følger.

Overføring fra annen egenkapital

- 4 201 001

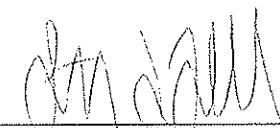
Stavanger, 31. januar 2008

I styret for Smedvig Asset Allocation AS



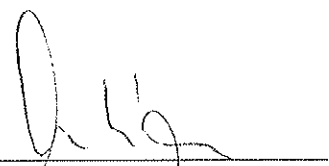
---

**Odd Torland**  
Styreformann



---

**Stephan L. Jervell**  
Styremedlem



---

**Gudleik Njå**  
Styremedlem



---

**John Thore Olsen**  
Daglig leder

Smedvig Asset Allocation AS

Resultatregnskap

	Note	2007	2006
<b>Driftsinntekt</b>			
Driftsinntekt		18 104 579	
<b>Driftsinntekt</b>		<b>18 104 579</b>	<b>0</b>
<b>Driftskostnad</b>			
Lønnskostnad	5 - 6	-3 161 217	
Ordinær avskrivning på varige driftsmidler	2	-985	
Driftskostnad	7-8	-14 529 492	-7 512 892
<b>Driftskostnad</b>		<b>-17 691 694</b>	<b>-7 512 892</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>412 885</b>	<b>-7 512 892</b>
<b>Finansinntekt</b>			
Renteinntekt		534 097	295 387
Verdiøkning av markedsbaserte finansielle omløpsmidler			16 490 491
Annen finansinntekt		17 354	
<b>Finansinntekt</b>		<b>551 451</b>	<b>16 785 878</b>
<b>Finanskostnad</b>			
Tap ved salg av markedsbaserte finansielle omløpsmidler		-4 273 665	
Rentekostnad	8	-862 325	-1 454 401
<b>Finanskostnad</b>		<b>-5 135 990</b>	<b>-1 454 401</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-4 171 654</b>	<b>7 818 585</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	4	-29 347	2 428 134
<b>Årsresultat</b>		<b>-4 201 001</b>	<b>10 246 719</b>
<b>Disponeringer</b>			
Mottatt konsernbidrag med skattemessig virkning			5 975 349
Skatt på mottatt konsernbidrag			-1 673 098
Avsatt utbytte			-5 606 467
Overføring (til)/fra annen innskutt egenkapital			-4 302 251
Overføring (til)/fra annen egenkapital	3	4 201 001	-4 640 252
<b>Disponeringer</b>		<b>4 201 001</b>	<b>-10 246 719</b>

## Smedvig Asset Allocation AS

## Balanse

	Note	2007	2006
<b>EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<u>Immaterielle eiendeler</u>			
Utsatt skattefordel	4	727 569	756 916
<b>Immaterielle anleggsmidler</b>		<b>727 569</b>	<b>756 916</b>
<u>Varige driftsmidler</u>			
EDB, inventar mv.	2	16 746	
<b>Varige driftsmidler</b>		<b>16 746</b>	<b>0</b>
<b>Anleggsmidler</b>		<b>744 315</b>	<b>756 916</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<u>Fordringer</u>			
Kundefordringer		612 304	
Konsernbidrag			5 975 349
Annen kortsiktig fordring		225 088	
<b>Fordringer</b>		<b>837 392</b>	<b>5 975 349</b>
<u>Investeringer</u>			
Markedsbaserte finansielle instrumenter			116 490 491
<b>Investeringer</b>		<b>0</b>	<b>116 490 491</b>
<u>Kontanter, bank</u>			
Bankinnskudd		15 258 337	1 296 408
<b>Bankinnskudd, kontanter</b>		<b>15 258 337</b>	<b>1 296 408</b>
<b>Omløpsmidler</b>		<b>16 095 729</b>	<b>123 762 248</b>
<b>EIENDELER</b>		<b>16 840 044</b>	<b>124 519 164</b>

Smedvig Asset Allocation AS

Balanse

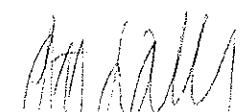
	Note	2007	2006
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<u>Innskutt egenkapital</u>			
Aksjekapital (100 aksjer à kr. 10 000)	3	1 000 000	1 000 000
Innskutt annen egenkapital	3	4 302 251	4 302 251
<b>Innskudd egenkapital</b>		<b>5 302 251</b>	<b>5 302 251</b>
<u>Opptjent egenkapital</u>			
Annen egenkapital	3	442 416	4 643 417
<b>Opptjent egenkapital</b>		<b>442 416</b>	<b>4 643 417</b>
<b>Egenkapital</b>	<b>3</b>	<b>5 744 667</b>	<b>9 945 668</b>
<b>Gjeld</b>			
<u>Langsiktig gjeld</u>			
Langsiktig gjeld	8		100 000 000
<b>Langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>100 000 000</b>
<u>Kortsiktig gjeld</u>			
Avsatt utbytte			5 606 467
Leverandørgjeld	8	3 907 336	
Skyldige offentlige avgifter		213 478	
Regnskapsmessige avsetninger		3 629 140	
Annen kortsiktig gjeld	8	3 345 423	8 967 029
<b>Kortsiktig gjeld</b>		<b>11 095 377</b>	<b>14 573 496</b>
<b>Gjeld</b>		<b>11 095 377</b>	<b>114 573 496</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>16 840 044</b>	<b>124 519 164</b>

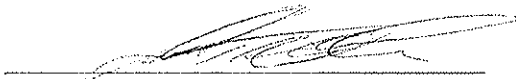
Stavanger, 31. januar 2008

I styret for Smedvig Asset Allocation AS

  
 Odd Torland  
 Styrets leder

  
 Gudleik Njå  
 Styremedlem

  
 Stephan Lange Jervell  
 Styremedlem

  
 John Thore Olsen  
 Dørlig leder

# Smedvig Asset Allocation AS

## Kontantstrømoppstilling

	2007	2006
<b>Likvider tilført/brukt på virksomheten:</b>		
Tilført fra årets virksomhet <sup>1)</sup>	102 996	-14 278 373
Økning leverandørgjeld	3 907 336	
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-966 529	14 565 401
Endringer i andre kortsiktige poster	-1 280 969	
<b>Netto likviditetsendring fra virksomheten</b>	<b>1 762 834</b>	<b>287 028</b>
<b>Likvider tilført/brukt på investeringer:</b>		
Kjøpt varige driftsmidler	-17 731	
Kjøp aksjefondsandeler		-100 000 000
Salgssum aksjefondsandeler	112 216 826	
<b>Netto likviditetsendring fra investeringer</b>	<b>112 199 095</b>	<b>-100 000 000</b>
<b>Likvider tilført/brukt på finansiering:</b>		
Innbetalt aksjekapital		900 000
Innbetalt overkurs		100 000 000
Opptak lån		
Nedbetaling lån	-100 000 000	
<b>Netto likviditetsendring fra finansiering</b>	<b>-100 000 000</b>	<b>100 900 000</b>
<b>Netto endring i likvider gjennom året</b>	<b>13 961 929</b>	<b>1 187 028</b>
<b>Likviditetsbeholdning 01.01.</b>	<b>1 296 408</b>	<b>109 380</b>
<b>Likviditetsbeholdning 31.12.</b>	<b>15 258 337</b>	<b>1 296 408</b>
<sup>1)</sup> Dette tallet fremkommer slik:		
Årsresultat	-4 201 001	10 246 719
Ordinær avskrivning	985	
Tap ved salg av markedsbaserte finansielle omløpsmidler	4 273 665	
Avsatt utbytte		-5 606 467
Endring utsatt skattefordel	29 347	-2 428 134
Verdiøkning markedsbaserte finansielle omløpsmidler		-16 490 491
<b>Tilført fra årets virksomhet</b>	<b>102 996</b>	<b>-14 278 373</b>

# Smedvig Asset Allocation AS

2007

## 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 og noteopplysninger, og er avlagt i samsvar med aksjelov, regnskapslov og god regnskapskikk i Norge for små foretak, gjeldende pr 31. desember 2006.

### 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.



Smedvig Asset Allocation AS

2007

**Note 2 Varige driftsmidler**

	<i>Biler, EDB, inventar m.m.</i>
Anskaffelseskost 01.01	0
Tilgang	17 731
Avgang	0
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>17 731</b>
Akkumulerte avskrivninger 31.12	985
<b>Bokførtført verdi pr. 31.12</b>	<b>16 746</b>
Årets avskrivninger	985
Økonomisk levetid Avskrivningsplan	Inntil 3 år Lineær

**Note 3 Eierstruktur**

	<i>Aksje- kapital</i>	<i>Innskutt annen egenkapital</i>	<i>Annen egenkapital</i>	<i>Sum</i>
Egenkapital 01.01	1 000 000	4 302 251	4 643 417	9 945 668
<b>Årets endring i egenkapital:</b>				
Konsernbidrag				0
Avsatt utbytte				0
Årsresultat			-4 201 001	-4 201 001
<b>Egenkapital 31.12.</b>	<b>1 000 000</b>	<b>4 302 251</b>	<b>442 416</b>	<b>5 744 667</b>

	<i>Antall aksjer</i>	<i>Eier- andel</i>	<i>Stemme- andel</i>
<b>Eierstruktur:</b>			
Smedvig & Co. Ltd	100	100 %	100 %
<b>Sum</b>	<b>100</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

**Smedvig Asset Allocation AS**

**2007**

**Note 4 Skatt**

	2007	2006
<b>Betalbar skatt fremkommer slik:</b>		
Ordinært resultat før skattekostnad	-4 171 654	7 818 585
Permanente forskjeller	4 276 465	-16 490 491
Anvendt underskudd til fremføring	-104 811	
Mottatt konsernbidrag		5 975 349
<b>Grunnlag betalbar skatt</b>	<b>0</b>	<b>-2 696 557</b>
Skatt 28%	0	0
<b>Betalbar skatt på årets resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Årets skattekostnad fremkommer slik:</b>		
Betalbar skatt på mottatt/(avgitt) konsernbidrag		1 673 098
Endring utsatt skattefordel	-29 347	755 036
<b>Årets totale skattekostnad</b>	<b>-29 347</b>	<b>2 428 134</b>
<b>Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:</b>		
Betalbar skatt på årets ordinære resultat	0	0
<b>Betalbar skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Grunnlag utsatt skattefordel fremkommer slik:</b>		
Forskjeller som utlignes:		
Underskudd til fremføring	-2 598 462	-2 703 273
Sum	-2 598 462	-2 703 273
Grunnlag utsatt skattefordel 28 %	-2 598 462	-2 703 273
<b>Utsatt skattefordel</b>	<b>-727 569</b>	<b>-756 916</b>
<b>Sammenheng mellom skattekostnad og skatt beregnet som gjennomsnittelig nominell skattesats på resultat før skatt:</b>		
Skatt beregnet som gjennomsnittlig nominell skattesats på resultat før skatt	1 168 063	28 %
Effekt av permanente forskjeller	-1 197 410	28 %
<b>Skattekostnad i henhold til resultatregnskap</b>	<b>-29 347</b>	<b>28 %</b>

## Smedvig Asset Allocation AS

2007

### Note 5 Lønnskostnader og andre ytelser

	2007	2006
Lønninger	1 756 528	
Folketrygdavgift	378 790	
Pensjonskostnader	28 746	
Andre ytelser	997 153	
<b>Lønnskostnader</b>	<b>3 161 217</b>	<b>0</b>

Fra 01.07.2007 har selskapet hatt 2 ansatte.

### Godtgjørelser til daglig leder og styret

	Daglig leder	Styret
Lønn og annen godtgjørelse	1 280 722	800 000
<b>Sum</b>	<b>1 280 722</b>	<b>800 000</b>

### Note 6 Pensjonsordning

Selskapet oppfyller lovens krav om obligatorisk tjenestepensjon.

### Note 7 Godtgjørelse til revisor

	2007	2006
Kostnadsført godtgjørelse til revisor	45 000	4 375
Kostnadsført tilleggstenester	35 813	4 375

### Note 8 Nærstående parter

Selskapet har inngått avtale om forretningsførsel og IT-drift med Peder Smedvig AS.  
Selskapet har inngått avtale om leie av kontorlokaler med Løkkeveien 103 AS

	2007	2006
Driftskostnad: Disponenthonorar til Peder Smedvig A/S		1 526 060
Driftskostnad: Honorar for IT-drift til Peder Smedvig A/S	106 400	
Rentekostnad: Themelios Ltd	421 776	877 306
Rentekostnad: HKS AS	178 309	370 887
Rentekostnad: Petrus AS	71 919	149 593
Rentekostnad: Peder Smedvig A/S	143 945	31 876
Rentekostnad: Smedvig Capital AS	44 102	24 739
Langsiktig gjeld: Themelios Ltd		62 763 926
Langsiktig gjeld: HKS AS		26 533 906
Langsiktig gjeld: Petrus AS		10 702 168
Leverandørgjeld: Peder Smedvig AS	3 887 656	
Leverandørgjeld: Løkkeveien 103 AS	71 366	
Annen kortsiktig gjeld til Peder Smedvig AS	178 565	1 947 335
Annen kortsiktig gjeld til Smedvig Capital AS		1 026 239

## Smedvig Asset Allocation AS

2007

### Note 9 Segmentinformasjon

---

#### Virksomhetsområder

Ledelsen har vurdert hvilke segmenter som er rapporterbare med utgangspunkt i distribusjonsform, produkter og kunder. Ut i fra denne vurdering har man kommet fram til at rapportering i ulike segmenter vil gi lite eller ingen tilleggsinformasjon. Tilsvarende er gjeldende for rapportering av geografiske sekundærsegmenter i og med at selskapet kun opererer i Norge.

Det er følgelig ikke gitt ytterligere informasjon om fordeling av salgsinntekter på segmenter og geografiske områder.

### Note 10 Kapitaldekning

---

Selskapet er underlagt krav til ansvarlig kapital i henhold til Kapitalkravsforskriften fra 2007. Det er følgelig ikke utarbeidet sammenligningstall for 2006.

Ansvarlig kapital består av kjernekapital (innbetalt aksjekapital og annen egenkapital) og tilleggskapital (ansvarlig lånekapital). Smedvig Asset Allocation AS har ikke ansvarlig lånekapital. For 2007 har selskapet beregnet kapitaldekningen både etter Basel I og Basel II regelverket. Begge beregningene er oppstilt nedenfor.

Risikogruppe	Basel II - 2007		Basel I - 2007	
	Bokført verdi	Vektet Verdi	Bokført verdi	Vektet Verdi
0 %	16 746	0	16 746	0
10 %	0	0	0	0
20 %	15 258 337	3 051 667	15 258 337	3 051 667
50 %	0	0	0	0
100%	837 392	837 392	837 392	837 392
Operasjonell risiko		17 125 000		0
<b>Sum</b>	<b>16 112 475</b>	<b>21 014 059</b>	<b>16 112 475</b>	<b>3 889 059</b>
Ikke vektete eiendeler:				
Immaterielle eiendeler	727 569		727 569	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>16 840 044</b>		<b>16 840 044</b>	
<b>Risikovektet beregningsgrunnlag</b>		<b>21 014 059</b>		<b>3 889 059</b>
<b>Ansvarlig kapital</b>				
Kjernekapital		5 744 667		5 744 667
Tilleggskapital		0		0
Fradrag		727 569		727 569
<b>Ansvarlig kapital</b>		<b>5 017 098</b>		<b>5 017 098</b>
Kapitaldekningsprosent		23,9 %		129,0 %
Kredittilsynets minstekrav		8,0 %		8,0 %
		<b>NOK</b>	<b>Valutakurs</b>	<b>EUR</b>
Ansvarlig kapital pr 31.12.2007		5 017 098	7,961	630 210

Selskapet har konsesjon for verdipapirforetak og må i henhold til Verdipapirforetaksloven § 2-3 ha en ansvarlig kapital i norske kroner som til enhver tid minst tilsvarer 125 000 EUR. Kravet om ansvarlig kapital er oppfylt pr 31.12.07 .

### Note 11 Finansiell markedsrisiko

---

#### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for at selskapet ikke vil kunne oppfylle finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller. Virksomhetens natur medfører at man mottar honorarer fra løpende avtaler om aktiv forvaltning/investeringsrådgivning etterskuddsvis. Samtidig har selskapet en del kostnader som forfaller til betaling løpende. Dette kan medføre risiko for at man løpende har mer penger utestående enn man er forpliktet til å betale ut. Selskapets likviditetsstyring skal, så langt det er mulig, sikre at tilgjengelig likviditet er tilstrekkelig til å innfri forpliktelsene ved forfall.

#### Markedsrisiko

I det selskapet ikke selv skal/er investert i finansielle instrumenter, eksponeres selskapet heller ikke mot markedsrisiko

#### Renterisiko

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

## Smedvig Asset Allocation AS

2007

### Note 12 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
Utsatt skattefordel						727 569
Varige driftsmidler						16 746
Kundefordringer	612 304					
Annen kortsiktig fordring	225 088					
Bankinnskudd	15 258 337					
<b>Sum eiendeler</b>	<b>16 095 729</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>744 315</b>
	Inntil 1 mnd	1 - 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	over 5 år	Ikke avtalt restløpetid
Leverandørgjeld	3 907 336					
Skyldige offentlige avgifter	213 478					
Regnskapsmessige avsetninger	3 629 140					
Annen kortsiktig gjeld	2 432 619		912 804			
<b>Sum gjeld</b>	<b>10 182 573</b>	<b>0</b>	<b>912 804</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto likviditetseksposering på balanseposter</b>	<b>5 913 156</b>	<b>0</b>	<b>-912 804</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>744 315</b>

### Note 13 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 renteeksposering
Utsatt skattefordel						727 569
Varige driftsmidler						16 746
Kundefordringer				612 304		
Annen kortsiktig fordring						225 088
Bankinnskudd	15 258 337					
<b>Sum eiendeler</b>	<b>15 258 337</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>612 304</b>	<b>0</b>	<b>969 403</b>
	Inntil 1 mnd	1 - 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	over 5 år	Uten renteeksposering
Leverandørgjeld	3 907 336					
Skyldige offentlige avgifter				213 478		
Regnskapsmessige avsetninger						3 629 140
Annen kortsiktig gjeld	178 565					3 166 858
<b>Sum gjeld</b>	<b>4 085 901</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>213 478</b>	<b>0</b>	<b>6 795 998</b>
<b>Netto renteeksposering på balanseposter</b>	<b>11 172 436</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>398 826</b>	<b>0</b>	<b>-5 826 595</b>