

# Smedvig Asset Allocation AS

## Årsberetning for 2014

### **Virksomhetens art**

Smedvig Asset Allocation AS fikk 17.oktober 2007 konsesjon til å yte aktiv forvaltning og investeringsrådgivning i henhold til Verdipapirhandelovens §9-1 første ledd, jf §2-1 første ledd nr 4 og 5.

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 fem 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. Sykefraværet i 2014 var på 10 dager hvilket tilsvarer 0,71 % av total arbeidstid. Ingen av disse var langtidsfravær. Det har ikke vært tilfeller av personskader, materielle skader eller ulykker i løpet av 2014.

### **Likestilling**

Selskapets styre består av ett kvinnelig og 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 2014 (2013) var på NOK 28 808 263 (NOK 27 022 818). Selskapets regnskap viser et resultat før skatt på NOK 9 210 121 (NOK 9 771 371) og et årsresultat på NOK 6 718 565 (NOK 7 038 338).

Pr 31.12.2014 utgjorde ansvarlig kapital for foretaket NOK 12 081 423.

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

Den ansvarlige kapital utgjør 52,04 % av beregningsgrunnlaget pr 31.12.2014 i henhold til Basel II.

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

### Selskapets framtidige utvikling

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

### Disponering av årets overskudd

Styret foreslår at årets overskudd, NOK 6 718 565 disponeres som følger:

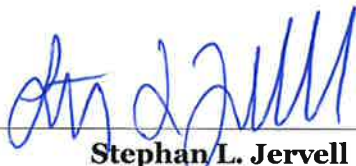
Avsatt til utbytte	6 000 000
Overført til annen egenkapital	718 565

Stavanger, 30. januar 2015

I styret for Smedvig Asset Allocation AS



**Odd Torland**  
Styrets leder



**Stephan L. Jervell**  
Styremedlem



**Gudleik Njå**  
Styremedlem



**John Thore Olsen**  
Daglig leder



**Marit S. Hovstad**  
Styremedlem

# Smedvig Asset Allocation AS

## Resultatregnskap

	Note	2014	2013
<b>Driftsinntekt</b>			
Forvaltningsinntekt	1	28 808 263	27 022 818
<b>Driftsinntekt</b>		<b>28 808 263</b>	<b>27 022 818</b>
<b>Driftskostnad</b>			
Lønnskostnad	5 - 6	-6 293 551	-5 420 315
Ordinær avskrivning på varige driftsmidler	2	-749 161	-725 312
Annen driftskostnad	7 - 8	-12 802 301	-11 437 336
<b>Driftskostnad</b>		<b>-19 845 013</b>	<b>-17 582 963</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>8 963 250</b>	<b>9 439 855</b>
<b>Finansinntekt</b>			
Renteinntekt		319 061	331 693
Agiogevinst		0	4 438
<b>Finansinntekt</b>		<b>319 061</b>	<b>336 131</b>
<b>Finanskostnad</b>			
Rentekostnad	4	-5 011	-4 615
Agiotap		-67 179	0
<b>Finanskostnad</b>		<b>-72 190</b>	<b>-4 615</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>9 210 121</b>	<b>9 771 371</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	4	-2 491 556	-2 733 033
<b>Årsresultat</b>		<b>6 718 565</b>	<b>7 038 338</b>
<b>Disponeringer</b>			
Avsatt utbytte	3	-6 000 000	-6 000 000
Overføring (til)/fra annen egenkapital	3	-718 565	-1 038 338
<b>Disponeringer</b>		<b>-6 718 565</b>	<b>-7 038 338</b>

## Smedvig Asset Allocation AS

### Balanse

	Note	2014	2013
<b>EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<u>Immaterielle eiendeler</u>			
Utsatt skattefordel	4	159 998	50 759
<b>Immaterielle anleggsmidler</b>		<b>159 998</b>	<b>50 759</b>
<u>Varige driftsmidler</u>			
EDB, inventar mv.	2	217 320	966 480
<b>Varige driftsmidler</b>		<b>217 320</b>	<b>966 480</b>
<b>Anleggsmidler</b>		<b>377 318</b>	<b>1 017 239</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<u>Fordringer</u>			
Kundefordringer		11 432	500 000
Annen kortsiktig fordring		1 082 853	1 051 117
<b>Fordringer</b>		<b>1 094 285</b>	<b>1 551 117</b>
<u>Kontanter, bank</u>			
Bankinnskudd	12 -14	22 709 291	21 406 633
<b>Bankinnskudd, kontanter</b>		<b>22 709 291</b>	<b>21 406 633</b>
<b>Omløpsmidler</b>		<b>23 803 576</b>	<b>22 957 750</b>
<b>EIENDELER</b>		<b>24 180 894</b>	<b>23 974 989</b>





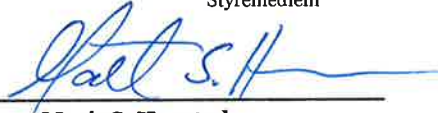
# Smedvig Asset Allocation AS

## Balanse

	Note	2014	2013
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<u>Innskutt egenkapital</u>			
Aksjekapital (1 000 000 aksjer à kr. 1)	3	1 000 000	1 000 000
Innskutt annen egenkapital	3	4 302 251	4 302 251
<b>Innskutt egenkapital</b>		<b>5 302 251</b>	<b>5 302 251</b>
<u>Opptjent egenkapital</u>			
Annen egenkapital	3	6 779 172	6 060 607
<b>Opptjent egenkapital</b>		<b>6 779 172</b>	<b>6 060 607</b>
<b>Egenkapital</b>	3	<b>12 081 423</b>	<b>11 362 858</b>
<b>Gjeld</b>			
<u>Kortsiktig gjeld</u>			
Avsatt utbytte	3	6 000 000	6 000 000
Leverandørgjeld	8	1 045 228	1 237 078
Betalbar skatt	4	2 600 795	2 799 290
Skyldige offentlige avgifter		643 654	541 589
Regnskapsmessige avsetninger		643 464	1 178 675
Annen kortsiktig gjeld		1 166 330	855 499
<b>Kortsiktig gjeld</b>		<b>12 099 471</b>	<b>12 612 131</b>
<b>Gjeld</b>		<b>12 099 471</b>	<b>12 612 131</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>24 180 894</b>	<b>23 974 989</b>

Stavanger, 30. januar 2015

I styret for Smedvig Asset Allocation AS

		
<b>Odd Torland</b> Styrets leder	<b>Gudleik Njå</b> Styremedlem	<b>Stephan L. Jervell</b> Styremedlem
		
<b>John T. Olsen</b> Daglig leder	<b>Marit S. Hovstad</b> Styremedlem	

# Smedvig Asset Allocation AS

## Kontantstrømoppstilling

	2014	2013
<b>Likvider tilført/brukt på virksomheten:</b>		
Tilført fra årets virksomhet <sup>1)</sup>	1 358 487	700 093
Endring leverandørgjeld	-191 850	1 052 975
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-535 211	709 925
Endringer i andre kortsiktige poster	671 232	-109 202
<b>Netto likviditetsendring fra virksomheten</b>	<b>1 302 658</b>	<b>2 353 791</b>
<b>Likvider tilført/brukt på investeringer:</b>		
Kjøpt varige driftsmidler	0	-66 381
<b>Netto likviditetsendring fra investeringer</b>	<b>0</b>	<b>-66 381</b>
<b>Netto endring i likvider gjennom året</b>	<b>1 302 658</b>	<b>2 287 410</b>
<b>Likviditetsbeholdning 01.01.</b>	<b>21 406 633</b>	<b>19 119 223</b>
<b>Likviditetsbeholdning 31.12.</b>	<b>22 709 291</b>	<b>21 406 633</b>
<sup>1)</sup> Dette tallet fremkommer slik:		
Årsresultat	6 718 565	7 038 338
Ordinær avskrivning	749 161	725 312
Utbetalt utbytte	-6 000 000	-7 000 000
Endring utsatt skatt	-109 239	-63 557
<b>Tilført fra årets virksomhet</b>	<b>1 358 487</b>	<b>700 093</b>

# Smedvig Asset Allocation AS

2014

## **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 2014.

### **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

2014

## Note 2 Varige driftsmidler

	Biler, EDB, inventar m.m.	Sum
Anskaffelseskost 01.01	2 549 593	2 549 593
Tilgang	0	0
Avgang	0	0
		0
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>2 549 593</b>	<b>2 549 593</b>
		0
Akkumulerte avskrivninger 31.12	2 332 273	2 332 273
		0
<b>Bokført verdi pr. 31.12</b>	<b>217 320</b>	<b>217 320</b>
		0
Årets avskrivninger	749 161	749 161
Økonomisk levetid	Inntil 5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	

## Note 3 Egenkapital og eierstruktur

	Aksje- kapital	Innskutt annen egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01	1 000 000	4 302 251	6 060 607	11 362 858
<b>Årets endring i egenkapital:</b>				
Avsatt utbytte			-6 000 000	-6 000 000
Årsresultat			6 718 565	6 718 565
<b>Egenkapital 31.12.</b>	<b>1 000 000</b>	<b>4 302 251</b>	<b>6 779 172</b>	<b>12 081 423</b>

	Antall A-aksjer	Antall B-aksjer	Totalt antall Aksjer	Eier- andel
<b>Eierstruktur:</b>				
Smedvig & Co. Ltd	999 000	0	999 000	99,9000 %
Anna Margaret Smedvig	0	650	650	0,0650 %
Julia Hagland	0	150	150	0,0150 %
Peter T. Smedvig	0	75	75	0,0075 %
Odd Torland	0	75	75	0,0075 %
Marit S. Hovstad	0	25	25	0,0025 %
John Tore Olsen	0	25	25	0,0025 %
<b>Sum</b>	<b>999 000</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>100 %</b>

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



# Smedvig Asset Allocation AS

2014

## Note 4 Skatt

	2014	2013
<b>Betalbar skatt fremkommer slik:</b>		
Ordinært resultat før skattekostnad	9 210 121	9 771 371
Permanente forskjeller	17 863	-7 607
Endring midlertidige forskjeller	404 591	233 702
<b>Grunnlag betalbar skatt</b>	<b>9 632 575</b>	<b>9 997 466</b>
Skatt 27 %	2 600 795	2 799 290
<b>Betalbar skatt på årets resultat</b>	<b>2 600 795</b>	<b>2 799 290</b>
<b>Årets skattekostnad fremkommer slik:</b>		
Betalbar skatt på årets resultat 27 %	-2 600 795	-2 799 290
For mye/(lite) avsatt tidligere år	0	2 700
Endring utsatt skatt	109 239	63 557
<b>Årets totale skattekostnad</b>	<b>-2 491 556</b>	<b>-2 733 033</b>
<b>Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:</b>		
Betalbar skatt på årets ordinære resultat 27 %	2 600 795	2 799 290
<b>Betalbar skatt</b>	<b>2 600 795</b>	<b>2 799 290</b>
<b>Grunnlag utsatt skatt / (utsatt skattefordel) fremkommer slik:</b>		
<u>Forskjeller som utlignes:</u>		
Anleggsreserver	-592 586	-187 996
Sum	-592 586	-187 996
Grunnlag utsatt skatt/(utsatt skattefordel) 27 %	-592 586	-187 996
<b>Utsatt skatt / (utsatt skattefordel) 27 %</b>	<b>-159 998</b>	<b>-50 759</b>
<b>Sammenheng mellom skattekostnad og skatt beregnet som gjennomsnittlig nominell skattesats på resultat før skatt:</b>		
Skatt beregnet som gjennomsnittlig nominell skattesats på resultat før skatt	-2 486 733	27 %
Effekt av permanente forskjeller	-4 823	27 %
<b>Skattekostnad i henhold til resultatregnskap</b>	<b>-2 491 556</b>	<b>27 %</b>

# Smedvig Asset Allocation AS

2014

## Note 5 Lønnskostnader og andre ytelser

	2014	2013
Lønninger	4 546 971	4 155 709
Folketrygdavgift	719 482	670 769
Pensjonskostnader	344 631	260 564
Andre ytelser	682 467	333 273
<b>Lønnskostnader</b>	<b>6 293 551</b>	<b>5 420 315</b>

Gjennomsnittlig antall årsverk 5 5

## Godtgjørelser til daglig leder og styret

	Daglig leder	Styret
Lønn	1 653 311	300 000
Annen godtgjørelse	167 204	0
<b>Sum</b>	<b>1 820 515</b>	<b>300 000</b>

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.

## Note 6 Pensjonsordning

Selskapet har en innskuddsbasert pensjonsordning.  
Selskapet oppfyller lovens krav om obligatorisk tjenstepensjon.

## Note 7 Godtgjørelse til revisor

	2014	2013
Kostnadsført godtgjørelse til revisor inkl. mva	99 875	120 119
Kostnadsførte tilleggstenester revisjon inkl. mva	55 988	141 299
Kostnadsførte tjenester fra tilknyttet selskap inkl. mva	5 250	25 663
<b>Sum</b>	<b>161 113</b>	<b>287 081</b>

## Note 8 Nærstående parter

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

	2014	2013
Driftshonorar: Smedvig AS	548 125	543 750
Driftskostnad: IT-drift Smedvig AS	675 000	663 750
Husleie til Løkkeveien 103 AS	612 500	600 000
Leverandørgjeld: Løkkeveien 103 AS	218 200	191 871
Smedvig AS	74 098	0
Smedvig Eiendom AS	59 000	0

# Smedvig Asset Allocation AS

2014

## 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 Kapitalkravsforordningen.

Ansvarlig kapital består av kjernekapital (innbetalt aksjekapital og annen egenkapital) og tilleggskapital (ansvarlig lånekapital). Smedvig Asset Allocation AS har ikke ansvarlig lånekapital. For 2013 og 2014 har selskapet beregnet kapitaldekning etter Basel II regelverket.

Risikogruppe	Basel II - 2014		Basel II - 2013	
	Bokført verdi	Vektet Verdi	Bokført verdi	Vektet Verdi
0 %	0	0	0	0
10 %	0	0	0	0
20 %	22 709 291	4 541 858	21 406 633	4 281 327
50 %	0	0	0	0
100%	1 471 603	1 471 603	2 568 356	2 568 356
Operasjonell risiko		17 200 330		18 960 148
<b>Sum</b>	<b>24 180 894</b>	<b>23 213 791</b>	<b>23 974 989</b>	<b>25 809 831</b>
Ikke vektete eiendeler:				
Immaterielle eiendeler	0		0	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>24 180 894</b>		<b>23 974 989</b>	
<b>Risikovektet beregningsgrunnlag</b>		<b>23 213 791</b>		<b>25 809 831</b>
<b>Ansvarlig kapital</b>				
Kjernekapital		12 081 423		11 362 858
Tilleggskapital		0		0
Fradrag		0		0
<b>Ansvarlig kapital</b>		<b>12 081 423</b>		<b>11 362 858</b>
<b>Kapitaldekningsprosent</b>		<b>52,04 %</b>		<b>44,03 %</b>
<b>Finanstilsynets minstekrav</b>		<b>8,00 %</b>		<b>8,00 %</b>
		<b>NOK</b>	<b>Valutakurs</b>	<b>EUR</b>
Ansvarlig kapital pr 31.12.2014		12 081 423	9,039	1 336 574

Selskapet har konsesjon til å yte aktiv forvaltning og investeringsrådgivning i henhold til Verdipapirhandelloven §9-1 første ledd, jf. §2-1 første ledd nr. 4 og 5. I henhold til Verdipapirhandelloven §9-13 skal selskapet ha en ansvarlig kapital i norske kroner som til enhver tid minst tilsvarer 125 000 EUR. Kravet om ansvarlig kapital er oppfylt pr 31.12.2014.

## 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 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.

### Markedsrisiko

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

2014

### 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				159 998		
Varige driftsmidler				217 320		
Kundefordringer	11 432					
Annen kortsiktig fordring			1 082 853			
Bankinnskudd	22 709 291					
<b>Sum eiendeler</b>	<b>22 720 723</b>	<b>0</b>	<b>1 082 853</b>	<b>377 318</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Inntil 1 mnd	1 - 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	over 5 år	Ikke avtalt restløpetid
Leverandørgjeld	1 045 228					
Skyldige offentlige avgifter		643 654				
Betalbar skatt			2 600 795			
Avsatt utbytte		6 000 000				
Regnskapsmessige avsetninger		643 464				
Annen kortsiktig gjeld			1 166 330			
<b>Sum gjeld</b>	<b>1 045 228</b>	<b>7 287 118</b>	<b>3 767 125</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto likviditetseksposering på balanseposter</b>	<b>21 675 495</b>	<b>-7 287 118</b>	<b>-2 684 272</b>	<b>377 318</b>	<b>0</b>	<b>0</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						159 998
Varige driftsmidler						217 320
Kundefordringer						11 432
Annen kortsiktig fordring						1 082 853
Bankinnskudd		22 709 291				
<b>Sum eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>22 709 291</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 471 603</b>

	Inntil 1 mnd	1 - 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	over 5 år	Uten renteeksposering
Leverandørgjeld						1 045 228
Skyldige offentlige avgifter						643 654
Regnskapsmessige avsetninger						643 464
Annen kortsiktig gjeld						1 166 330
<b>Sum gjeld</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 498 676</b>
<b>Netto renteeksposering på balanseposter</b>	<b>0</b>	<b>22 709 291</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 027 073</b>

### Note 14 Bankinnskudd

Bankinnskudd, kontanter og lignende omfatter bundne skattetreksmidler med kr. 230.936,-.

Til generalforsamlingen i Smedvig Asset Allocation AS

## REVISORS BERETNING

### Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Smedvig Asset Allocation AS som viser et overskudd på kr 6.718.565. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap og kontantstrømsoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

#### *Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

#### *Revisors oppgaver og plikter*

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### *Konklusjon*

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Smedvig Asset Allocation AS per 31. desember 2014 og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

**Uttalelse om øvrige forhold***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 anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

*Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

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

Stavanger, 30. januar 2015

Deloitte AS



Ommund Skailand  
statsautorisert revisor