

Smedvig Asset Allocation AS

Årsberetning for 2012

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.

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. 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 2012 var på 10 dager hvilket tilsvarer 0,57% av total arbeidstid. Ingen av disse var langtidsfravær. Det har ikke vært tilfeller av personskader, materielle skader eller ulykker i løpet av 2012.

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.

Forskning og utvikling

Det har ikke vært kostnader knyttet til forskning og utvikling i løpet av året.

Årsregnskapet

Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet et tilfredsstillende bilde av eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat. Driftsinntektene for 2012 (2011) var på NOK 26 515 071 (NOK 26 201 143). Selskapets regnskap viser et resultat før skatt på NOK 7 534 840 (NOK 13 241 342) og et årsresultat på NOK 5 418 901 (NOK 9 533 610).

Pr 31.12.2012 utgjorde ansvarlig kapital for foretaket NOK 10 324 520.

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

Den ansvarlige kapital utgjør 41,96 % av beregningsgrunnlaget pr 31.12.2012 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 5 418 901 disponeres som følger:

Avsatt til utbytte	- 7 000 000
Overført fra annen egenkapital	1 581 099

Stavanger, 25. januar 2013

I styret for Smedvig Asset Allocation AS



Odd Torland
Styrets leder



Stephan L. Jervell
Styremedlem



Gudleik Njå
Styremedlem



John Thore Olsen
Daglig leder

Smedvig Asset Allocation AS

Resultatregnskap

	Note	2012	2011
Driftsinntekt			
Forvaltningsinntekt	1	26 515 071	26 201 143
Driftsinntekt		26 515 071	26 201 143
Driftskostnad			
Lønnskostnad	5 - 6	-7 007 840	-5 335 447
Ordinær avskrivning på varige driftsmidler	2	-617 239	-77 744
Driftskostnad	7	-11 880 511	-8 786 791
Driftskostnad		-19 505 590	-14 199 982
Driftsresultat		7 009 481	12 001 161
Finansinntekt			
Renteinntekt		551 782	1 241 890
Agiogevinst		6 515	0
Finansinntekt		558 297	1 241 890
Finanskostnad			
Rentekostnad	4 , 8	-32 938	0
Agiotap		0	-1 709
Finanskostnad		-32 938	-1 709
Ordinært resultat før skattekostnad		7 534 840	13 241 342
Skattekostnad på ordinært resultat	4	-2 115 939	-3 707 732
Årsresultat		5 418 901	9 533 610
Disponeringer			
Avsatt utbytte		-7 000 000	-4 000 000
Overføring (til)/fra annen egenkapital	3	1 581 099	-5 533 610
Disponeringer		-5 418 901	-9 533 610

Smedvig Asset Allocation AS

Balanse

	Note	2012	2011
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	4	0	132
Immaterielle anleggsmidler		0	132
Varige driftsmidler			
Anlegg under utførelse	2	0	1 893 467
EDB, inventar mv.	2	1 625 411	195 005
Varige driftsmidler		1 625 411	2 088 472
Anleggsmidler		1 625 411	2 088 604
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		2 387	33 821
Annen kortsiktig fordring		1 052 517	918 326
Fordringer		1 054 904	952 147
Kontanter, bank			
Bankinnskudd	14	19 119 223	22 649 765
Bankinnskudd, kontanter		19 119 223	22 649 765
Omløpsmidler		20 174 127	23 601 912
EIENDELER		21 799 538	25 690 516

Smedvig Asset Allocation AS

Balanse

	Note	2012	2011
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
<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
Innskutt egenkapital		5 302 251	5 302 251
<u>Opptjent egenkapital</u>			
Annen egenkapital	3	5 022 269	6 603 368
Opptjent egenkapital		5 022 269	6 603 368
Egenkapital	3	10 324 520	11 905 619
Gjeld			
<u>Avsetning for forpliktelser</u>			
Utsatt skatt	4	12 798	0
Avsetning for forpliktelser		12 798	0
<u>Kortsiktig gjeld</u>			
Avsatt utbytte	3	7 000 000	4 000 000
Leverandørgjeld	8	184 103	1 302 217
Betalbar skatt	4	2 104 087	3 703 571
Skyldige offentlige avgifter		746 386	2 895 554
Regnskapsmessige avsetninger		468 750	820 678
Annen kortsiktig gjeld	8	958 894	1 062 877
Kortsiktig gjeld		11 462 220	13 784 897
Gjeld		11 475 018	13 784 897
EGENKAPITAL OG GJELD		21 799 538	25 690 516

Stavanger, 25. januar 2013

I styret for Smedvig Asset Allocation AS



Odd Torland
Styrets leder



Gudleik Njå
Styremedlem



Stephan L. Jervell
Styremedlem



John Thore Olsen
Daglig leder

Smedvig Asset Allocation AS

Kontantstrømoppstilling

	2012	2011
Likvider tilført/brukt på virksomheten:		
Tilført fra årets virksomhet ¹⁾	2 049 070	3 611 658
Endring leverandørgjeld	-1 118 114	357 421
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-351 928	-7 000 979
Endringer i andre kortsiktige poster	-3 955 392	5 701 680
Netto likviditetsendring fra virksomheten	-3 376 364	2 669 780
Likvider tilført/brukt på investeringer:		
Kjøpt varige driftsmidler	-154 178	-2 076 463
Netto likviditetsendring fra investeringer	-154 178	-2 076 463
Netto endring i likvider gjennom året	-3 530 542	593 317
Likviditetsbeholdning 01.01.	22 649 765	22 056 448
Likviditetsbeholdning 31.12.	19 119 223	22 649 765
¹⁾ Dette tallet fremkommer slik:		
Årsresultat	5 418 901	9 533 610
Ordinær avskrivning	617 239	77 744
Utbetalt utbytte	-4 000 000	-6 000 000
Endring utsatt skatt	12 930	304
Tilført fra årets virksomhet	2 049 070	3 611 658

Smedvig Asset Allocation AS

2012

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 2012.

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

Balanse

	Note	2012	2011
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
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
Innskutt egenkapital		5 302 251	5 302 251
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	3	5 022 269	6 603 368
Opptjent egenkapital		5 022 269	6 603 368
Egenkapital	3	10 324 520	11 905 619
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Utsatt skatt	4	12 798	0
Avsetning for forpliktelser		12 798	0
Kortsiktig gjeld			
Avsatt utbytte	3	7 000 000	4 000 000
Leverandørgjeld	8	184 103	1 302 217
Betalbar skatt	4	2 104 087	3 703 571
Skyldige offentlige avgifter		746 386	2 895 554
Regnskapsmessige avsetninger		468 750	820 678
Annen kortsiktig gjeld	8	958 894	1 062 877
Kortsiktig gjeld		11 462 220	13 784 897
Gjeld		11 475 018	13 784 897
EGENKAPITAL OG GJELD		21 799 538	25 690 516

Stavanger, 25. januar 2013

I styret for Smedvig Asset Allocation AS

Odd Torland
Styrets leder


Gudleik Njå
Styremedlem


Stephan I. Jervell
Styremedlem


John Thore Olsen
Daglig leder

Smedvig Asset Allocation AS

2012

Note 2 Varige driftsmidler

	Anlegg under utførelse	Biler, EDB, inventar m.m.	Sum
Anskaffelseskost 01.01	1 893 467	435 567	2 329 034
Tilgang	0	2 047 644	2 047 644
Avgang	-1 893 467	0	-1 893 467
Anskaffelseskost 31.12	0	2 483 211	2 483 211
Akkumulerte avskrivninger 31.12	0	857 800	857 800
Bokført verdi pr. 31.12	0	1 625 411	1 625 411
Årets avskrivninger	0	617 239	617 239
Økonomisk levetid Avskrivningsplan		Inntil 5 år Lineær	

Note 3 Egenkapital og eierstruktur

	Aksje- kapital	Innskutt annen egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01	1 000 000	4 302 251	6 603 368	11 905 619
Årets endring i egenkapital:				
Avsatt utbytte			-7 000 000	-7 000 000
Årsresultat			5 418 901	5 418 901
Egenkapital 31.12.	1 000 000	4 302 251	5 022 269	10 324 520

	Antall A-aksjer	Antall B-aksjer	Totalt antall Aksjer	Eier- andel
Eierstruktur:				
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 %
Sum	999 000	1 000	1 000 000	100 %

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

Smedvig Asset Allocation AS

2012

Note 4 Skatt

	2012	2011
Betalbar skatt fremkommer slik:		
Ordinært resultat før skattekostnad	7 534 840	13 241 342
Permanente forskjeller	25 933	-13 217
Endring midlertidige forskjeller	-46 177	-1 085
Grunnlag betalbar skatt	7 514 596	13 227 040
Skatt 28%	2 104 087	3 703 571
Betalbar skatt på årets resultat	2 104 087	3 703 571
Årets skattekostnad fremkommer slik:		
Betalbar skatt på årets resultat	-2 104 087	-3 703 571
For mye/(lite) avsatt tidligere år	1 078	-3 857
Endring utsatt skatt	-12 930	-304
Årets totale skattekostnad	-2 115 939	-3 707 732
Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:		
Betalbar skatt på årets ordinære resultat	2 104 087	3 703 571
Betalbar skatt	2 104 087	3 703 571
Grunnlag utsatt skattefordel fremkommer slik:		
<u>Forskjeller som utlignes:</u>		
Anleggsreserver	45 706	-471
Sum	45 706	-471
Grunnlag utsatt skatt/(skattefordel) 28 %	45 706	-471
Utsatt skatt	12 798	-132
Sammenheng mellom skattekostnad og skatt beregnet som gjennomsnittlig nominell skattesats på resultat før skatt:		
Skatt beregnet som gjennomsnittlig nominell skattesats på resultat før skatt	-2 109 755	28 %
Effekt av permanente forskjeller	-7 261	28 %
For (lite)/mye avsatt tidligere år	1 078	28 %
Skattekostnad i henhold til resultatregnskap	-2 115 939	28 %

Smedvig Asset Allocation AS

2012

Note 5 Lønnskostnader og andre ytelser

	2012	2011
Lønninger	5 372 217	4 203 345
Folketrygdavgift	834 764	650 759
Pensjonskostnader	243 538	216 748
Andre ytelser	557 321	264 595
Lønnskostnader	7 007 840	5 335 447

Antall årsverk 6 5

Godtgjørelser til daglig leder og styret

	Daglig leder	Styret
Lønn	1 488 710	300 000
Annen godtgjørelse	146 089	0
Sum	1 634 799	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.

Note 6 Pensjonsordning

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

Note 7 Godtgjørelse til revisor

	2012	2011
Kostnadsført godtgjørelse til revisor	86 000	87 500
Kostnadsførte tilleggstjenester revisjon	84 500	62 500
Kostnadsførte tjenester fra tilknyttet selskap	91 500	200 000
Sum	262 000	350 000

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

	2012	2011
Driftskostnad: Honorar til Peder Smedvig A/S	499 992	499 992
Driftskostnad: IT-drift til Peder Smedvig A/S	603 284	468 756
Driftskostnad: Husleie til Løkkeveien 103 AS	873 584	737 379
Rentekostnad: Peder Smedvig A/S	383	2 443
Kundefordringer: Peder Smedvig AS	2 387	102 605
Leverandørgjeld: Løkkeveien 103 AS	0	143 970
Annen kortsiktig gjeld til Peder Smedvig AS	20 977	291 370

Smedvig Asset Allocation AS

2012

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 tilleggsm informasjon. 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 2011 og 2012 har selskapet beregnet kapitaldekning etter Basel II regelverket.

Risikogruppe	Basel II - 2012		Basel II - 2011	
	Bokført verdi	Vektet Verdi	Bokført verdi	Vektet Verdi
0 %		0	0	0
10 %		0	0	0
20 %	19 119 223	3 823 845	22 649 765	4 529 953
50 %		0	0	0
100%	2 680 315	2 680 315	3 040 619	3 040 619
Operasjonell risiko		18 104 000		17 472 000
Sum	21 799 538	24 608 160	25 690 384	25 042 572
Ikke vektete eiendeler:				
Immaterielle eiendeler		0		0
Sum eiendeler	21 799 538		25 690 384	
Risikovektet beregningsgrunnlag		24 608 160		25 042 572
Ansvarlig kapital				
Kjernekapital		10 324 520		11 905 619
Tilleggskapital		0		0
Fradrag		0		0
Ansvarlig kapital		10 324 520		11 905 619
Kapitaldekningsprosent		41,96 %		47,54 %
Finanstilsynets minstekrav		8,00 %		8,00 %
		NOK	Valutakurs	EUR
Ansvarlig kapital pr 31.12.2012		10 324 520	7,379	1 399 205

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 31.12.12.

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 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

2012

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
Varige driftsmidler						1 625 411
Kundefordringer	2 387					
Annen kortsiktig fordring		1 052 517				
Bankinnskudd	19 119 223					
Sum eiendeler	19 121 610	1 052 517	0	0	0	1 625 411

	Inntil 1 mnd	1 - 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	over 5 år	Ikke avtalt restløpetid
Utsatt skatt				12 798		
Leverandørgjeld	184 103					
Skyldige offentlige avgifter	746 386					
Betalbar skatt			2 104 087			
Avsatt utbytte	7 000 000					
Regnskapsmessige avsetninger	468 750					
Annen kortsiktig gjeld	958 894					
Sum gjeld	9 358 133	0	2 104 087	12 798	0	0
Netto likviditetseksposering på balanseposter	9 763 477	1 052 517	-2 104 087	-12 798	0	1 625 411

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
Varige driftsmidler						1 625 411
Kundefordringer						2 387
Annen kortsiktig fordring						1 052 517
Bankinnskudd	19 119 223					
Sum eiendeler	19 119 223	0	0	0	0	2 680 315

	Inntil 1 mnd	1 - 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	over 5 år	Uten renteeksposering
Utsatt skatt						12 798
Leverandørgjeld	184 103					
Skyldige offentlige avgifter						746 386
Regnskapsmessige avsetninger						468 750
Annen kortsiktig gjeld						958 894
Sum gjeld	184 103	0	0	0	0	2 186 828
Netto renteeksposering på balanseposter	18 935 120	0	0	0	0	493 487

Note 14 Bankinnskudd

Bankinnskudd, kontanter og lignende omfatter bundne skattetrekkmidler med kr. 392.790,-.

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 5.418.901. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2012, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling 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 regnskapsestimaterne 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 2012 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 og anvendelse av overskuddet*

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

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, 25. januar 2013
Deloitte AS



Ommund Skailand
statsautorisert revisor