

Smedvig Asset Allocation AS

Årsberetning for 2016

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 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 2016 var på 74 dager hvilket tilsvarer 5,73 % av total arbeidstid. 59 av disse dagene var langtidsfravær. Det har ikke vært tilfeller av personskader, materielle skader eller ulykker i løpet av 2016.

Likestilling

Selskapets styre består av ett kvinnelig og tre mannlige styremedlemmer. Både styre og ledelse er bevisst på 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 2016 (2015) var på NOK 30 604 348 (NOK 31 425 784). Selskapets regnskap viser et resultat før skatt på NOK 10 926 269 (NOK 11 197 298) og et årsresultat på NOK 8 191 537 (NOK 8 165 605).

Pr 31.12.2016 utgjorde ansvarlig kapital for foretaket NOK 10 351 740. Av ansvarlig kapital utgjorde 100 % kjernekapital og 0 % tilleggskapital. Den ansvarlige kapital utgjør 38,72 % av beregningsgrunnlaget pr 31.12.2016 i henhold til CRD IV.

Selskapet er 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 8 191 537 disponeres som følger:

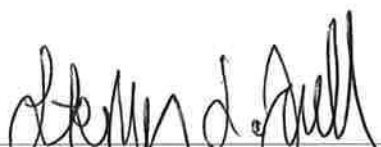
Avsatt til utbytte	10 000 000
Overført fra annen egenkapital	-1 808 463

Stavanger, 6. mars 2017

I styret for Smedvig Asset Allocation AS



Odd Torland
Styrets leder



Stephan L. Jervell
Styremedlem



Gudleik Njå
Styremedlem



John Thore Olsen
Daglig leder



Marit Salte
Styremedlem

Smedvig Asset Allocation AS

Resultatregnskap

	Note	2016	2015
Driftsinntekt			
Forvaltningsinntekt	1	30 604 348	31 425 784
Driftsinntekt		30 604 348	31 425 784
Driftskostnad			
Lønnskostnad	5 - 6	-6 759 006	-6 281 926
Ordinær avskrivning på varige driftsmidler	2	-169 325	-190 161
Annen driftskostnad	7 - 8	-12 874 033	-13 916 083
Driftskostnad		-19 802 364	-20 388 170
Driftsresultat		10 801 984	11 037 614
Finansinntekt			
Renteinntekt		181 101	236 613
Finansinntekt		181 101	236 613
Finanskostnad			
Rentekostnad		-4 768	-10 962
Agiotap		-52 048	-65 967
Finanskostnad		-56 816	-76 929
Ordinært resultat før skattekostnad		10 926 269	11 197 298
Skattekostnad på ordinært resultat	4	-2 734 732	-3 031 693
Årsresultat		8 191 537	8 165 605
Disponeringer			
Avsatt utbytte	3	-10 000 000	-8 000 000
Overføring (til)/fra annen egenkapital	3	1 808 463	-165 605
Disponeringer		-8 191 537	-8 165 605

Smedvig Asset Allocation AS

Balanse

	Note	2016	2015
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	4	86 825	105 290
Immaterielle anleggsmidler		86 825	105 290
Varige driftsmidler			
EDB, inventar mv.	2	220 130	389 455
Varige driftsmidler		220 130	389 455
Anleggsmidler		306 955	494 745
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		3 150	12 106
Annen kortsiktig fordring		1 261 540	1 127 572
Fordringer		1 264 690	1 139 678
Kontanter, bank			
Bankinnskudd	12 -14	25 285 922	25 805 829
Bankinnskudd, kontanter		25 285 922	25 805 829
Omløpsmidler		26 550 612	26 945 507
EIENDELER		26 857 567	27 440 252

Smedvig Asset Allocation AS

Balanse

	Note	2016	2015
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	5 136 314	6 944 777
Opptjent egenkapital		5 136 314	6 944 777
Egenkapital	3	10 438 565	12 247 028
Gjeld			
<u>Kortsiktig gjeld</u>			
Avsatt utbytte	3	10 000 000	8 000 000
Leverandørgjeld	8	1 045 758	597 470
Betalbar skatt	4	2 716 267	2 976 985
Skyldige offentlige avgifter		596 715	511 875
Regnskapsmessige avsetninger		864 883	1 941 817
Annen kortsiktig gjeld		1 195 379	1 165 077
Kortsiktig gjeld		16 419 002	15 193 224
Gjeld		16 419 002	15 193 224
EGENKAPITAL OG GJELD		26 857 567	27 440 252

Stavanger, 6. mars 2017

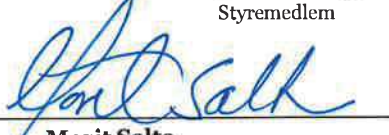
I styret for Smedvig Asset Allocation AS


Odd Torland
 Styrets leder


Gudleik Njå
 Styremedlem


Stephan L. Jervell
 Styremedlem


John T. Olsen
 Daglig leder


Marit Salte
 Styremedlem

Smedvig Asset Allocation AS

Kontantstrømoppstilling

	2016	2015
Likvider tilført/brukt på virksomheten:		
Tilført fra årets virksomhet ¹⁾	8 379 327	8 410 474
Endring leverandørgjeld	448 288	-447 758
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-1 076 934	1 298 353
Utbetalt utbytte	-8 000 000	-6 000 000
Endringer i andre kortsiktige poster	-270 588	197 765
Netto likviditetsendring fra virksomheten	-519 907	3 458 834
Likvider tilført/brukt på investeringer:		
Kjøpt varige driftsmidler	0	-362 296
Netto likviditetsendring fra investeringer	0	-362 296
Netto endring i likvider gjennom året	-519 907	3 096 538
Likviditetsbeholdning 01.01.	25 805 829	22 709 291
Likviditetsbeholdning 31.12.	25 285 922	25 805 829
¹⁾ Dette tallet fremkommer slik:		
Årsresultat	8 191 537	8 165 605
Ordinær avskrivning	169 325	190 161
Endring utsatt skatt	18 465	54 708
Tilført fra årets virksomhet	8 379 327	8 410 474

Smedvig Asset Allocation AS

2016

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 2016.

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

2016

Note 2 Varige driftsmidler

	Biler, EDB, inventar m.m.	Sum
Anskaffelseskost 01.01	2 911 889	2 911 889
Tilgang	0	0
Avgang	0	0
		0
Anskaffelseskost 31.12	2 911 889	2 911 889
		0
Akkumulerte avskrivninger 31.12	2 691 759	2 691 759
		0
Bokført verdi pr. 31.12	220 130	220 130
		0
Årets avskrivninger	169 325	169 325
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	6 944 777	12 247 028
Årets endring i egenkapital:				
Avsatt utbytte			-10 000 000	-10 000 000
Årsresultat			8 191 537	8 191 537
Egenkapital 31.12.	1 000 000	4 302 251	5 136 314	10 438 565

	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

2016

Note 4 Skatt

	2016	2015
Betalbar skatt fremkommer slik:		
Ordinært resultat før skattekostnad	10 926 269	11 197 298
Permanente forskjeller	12 659	0
Endring midlertidige forskjeller	-73 859	-171 427
Grunnlag betalbar skatt	10 865 069	11 025 871
Skatt 25 %	2 716 267	2 976 985
Betalbar skatt på årets resultat	2 716 267	2 976 985
Årets skattekostnad fremkommer slik:		
Betalbar skatt på årets resultat 25 %	-2 716 267	-2 976 985
Endring utsatt skatt	-18 465	-54 708
Årets totale skattekostnad	-2 734 732	-3 031 693
Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:		
Betalbar skatt på årets ordinære resultat 25 %	2 716 267	2 976 985
Betalbar skatt	2 716 267	2 976 985
Grunnlag utsatt skatt / (utsatt skattefordel) fremkommer slik:		
Forskjeller som utlignes:		
Anleggsreserver	-347 300	-421 159
Sum	-347 300	-421 159
Grunnlag utsatt skatt/(utsatt skattefordel) 25 %	-347 300	-421 159
Utsatt skatt / (utsatt skattefordel) 25 %	-86 825	-105 290
Sammenheng mellom skattekostnad og skatt beregnet som gjennomsnittlig nominell skattesats på resultat før skatt:		
Skatt beregnet som gjennomsnittlig nominell skattesats på resultat før skatt	-2 731 567	25 %
Effekt av permanente forskjeller	-3 165	25 %
Skattekostnad i henhold til resultatregnskap	-2 734 732	

Smedvig Asset Allocation AS

2016

Note 5 Lønnskostnader og andre ytelser

	2016	2015
Lønninger	4 913 873	4 561 858
Offentlige skatter og avgifter på lønn	875 099	693 707
Pensjonskostnader	353 239	292 863
Andre ytelser	616 795	733 498
Lønnskostnader	6 759 006	6 281 926

Gjennomsnittlig antall årsverk 5 5

Godtgjørelser til daglig leder og styret

	Daglig leder	Styret
Lønn	1 966 308	300 000
Annen godtgjørelse	171 173	0
Sum	2 137 481	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

	2016	2015
Kostnadsført godtgjørelse til revisor inkl. mva	88 028	120 000
Kostnadsførte tilleggstjenester revisjon inkl. mva	78 548	34 934
Kostnadsførte tjenester fra tilknyttet selskap inkl. mva	0	4 000
Sum	166 576	158 934

Note 8 Nærstående parter

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

	2016	2015
Driftshonorar: Smedvig AS	868 643	837 500
Driftskostnad: IT-drift Smedvig AS	872 658	615 060
Husleie til Løkkeveien 103 AS	663 777	624 756
Leverandørgjeld: Løkkeveien 103 AS	245 727	208 476
Smedvig AS	0	121 895
Smedvig Eiendom AS	16 932	19 996

Smedvig Asset Allocation AS

2016

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.

Ansvarlig kapital består av kjernekapital (innbetalt aksjekapital og annen egenkapital) og tilleggskapital (ansvarlig lånekapital). Smedvig Asset Allocation AS har ikke ansvarlig lånekapital. For 2015 og 2016 har selskapet beregnet kapitaldekning etter CRD IV regelverket.

Risikogruppe	CRD IV - 2016		CRD IV - 2015	
	Bokført verdi	Vektet Verdi	Bokført verdi	Vektet Verdi
0 %	0	0	0	0
10 %	0	0	0	0
20 %	25 285 922	5 057 184	25 805 829	5 161 166
50 %	0	0	0	0
100%	1 571 645	1 571 645	1 634 423	1 634 423
Operasjonell risiko		20 104 688		16 418 688
Sum	26 857 567	26 733 517	27 440 252	23 214 277
Ikke vektete eiendeler:				
Immaterielle eiendeler	0		0	
Sum eiendeler	26 857 567		27 440 252	
Risikovektet beregningsgrunnlag		26 733 517		23 214 277
Ansvarlig kapital				
Kjernekapital		10 438 565		12 247 028
Tilleggskapital		0		0
Fradrag		-86 825		-105 290
Ansvarlig kapital		10 351 740		12 141 738
Kapitaldekningsprosent		38,72 %		52,30 %
Finanstilsynets minstekrav		8,00 %		8,00 %
		NOK	Valutakurs	EUR
Ansvarlig kapital pr 31.12.2016		10 351 740	9,072	1 141 080

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 31.12.2016.

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

2016

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				86 825		
Varige driftsmidler				220 130		
Kundefordringer	3 150					
Annen kortsiktig fordring			1 261 540			
Bankinnskudd	25 285 922					
Sum eiendeler	25 289 072	0	1 261 540	306 955	0	0

	Inntil 1 mnd	1 - 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	over 5 år	Ikke avtalt restløpetid
Leverandørgjeld	1 045 758					
Skyldige offentlige avgifter		596 715				
Betalbar skatt			2 716 267			
Avsatt utbytte		10 000 000				
Regnskapsmessige avsetninger		864 883				
Annen kortsiktig gjeld			1 195 379			
Sum gjeld	1 045 758	11 461 598	3 911 646	0	0	0
Netto likviditetseksponering på balanseposter	24 243 314	-11 461 598	-2 650 106	306 955	0	0

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 rente-eksponering
Utsatt skattefordel						86 825
Varige driftsmidler						220 130
Kundefordringer						3 150
Annen kortsiktig fordring						1 261 540
Bankinnskudd		25 285 922				
Sum eiendeler	0	25 285 922	0	0	0	1 571 645

	Inntil 1 mnd	1 - 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	over 5 år	Uten rente-eksponering
Leverandørgjeld						1 045 758
Skyldige offentlige avgifter						596 715
Regnskapsmessige avsetninger						864 883
Annen kortsiktig gjeld						1 195 379
Sum gjeld	0	0	0	0	0	3 702 735
Netto renteeksponering på balanseposter	0	25 285 922	0	0	0	-2 131 090

Note 14 Bankinnskudd

Bankinnskudd, kontanter og lignende omfatter bundne skattetreksmidler med kr. 244 449.

Til generalforsamlingen i Smedvig Asset Allocation AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Smedvig Asset Allocation AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 8 191 537. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2016, 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller 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.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår 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 intern kontroll.
- 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 regnskapet, 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 regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. 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, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

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 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 bokføringsskikk i Norge.

Stavanger 6. mars 2017

Deloitte AS



Ommund Skailand

statsautorisert revisor

Til styret i Smedvig Asset Allocation AS

UTTALELSE VEDRØRENDE BEREGNINGEN AV FJORÅRETS FASTE KOSTNADER

Vi har revidert beregningen av fjorårets faste kostnader som fremkommer i vedlegg til KRT-1015 Årsregnskap med revisjonsberetning for verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond for Smedvig Asset Allocation AS til Finanstilsynet ("beregningen") og som viser at fjorårets faste kostnader («Faste kostnader – 2016») utgjorde kr 19.322.393.

Ledelsens ansvar for beregningen

Ledelsen er ansvarlig for beregningen og for at den gir en dekkende fremstilling i samsvar med de kravene kapitalkravsforskriftens § 41-2 og tilhørende rettleddning gir for slik beregning, og for slik intern kontroll som ledelsen finner nødvendig for å muliggjøre en beregning av fjorårets faste kostnader 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 beregningen på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene. Disse standardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at beregningen ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i beregningen. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at beregningen inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for enhetens utarbeidelse av beregningen som gir et rettviseende bilde, med det formål å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av enhetens interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapspolicyene er hensiktsmessige og om eventuelle regnskapsestimer utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den generelle presentasjonen av beregningen. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Vi mener at beregningen av fjorårets faste kostnader som fremkommer i vedlegg til KRT-1015 i det alt vesentlige gir en dekkende fremstilling av de faste kostnadene i 2016 i samsvar med de kravene kapitalkravsforskriftens § 41-2 og tilhørende rettleddning gir for slik beregning.

Stavanger, 23. juni 2017

Deloitte AS



Ommund Skailand

statsautorisert revisor

Beregning av faste kostnader: Smedvig Asset Allocation AS

Pr 31.12.2016

FOR 2006-12-14 nr 1506: Forskrift om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker, finansieringsforetak, holdingselskaper i finanskonsern, (kapitalkravsforskriften) verdipapirforetak og forvaltningsselskaper for verdipapirfond mv.

§ 41-2. Særlige regler for verdipapirforetak

- (1) Verdipapirforetak med tillatelse til å yte investeringstjenestene som nevnt i verdipapirhandelloven § 2-1 første ledd nr. 1, 4 og 5, og forvaltningsselskap for verdipapirfond med tillatelse til å yte investeringstjeneste som nevnt i verdipapirhandelloven § 2-1 første ledd nr. 4 skal, uten hensyn til størrelsen på kapitalkravet beregnet etter andre deler av denne forskrift, ha en ansvarlig kapital som minst svarer til en fjerdedel av foretakets faste kostnader i det foregående år. Dersom en institusjons virksomhet har pågått i mindre enn ett år, skal kostnadene i driftsplanen legges til grunn.
- (2) Kredittilsynet kan justere dette kravet dersom det skjer en vesentlig endring i institusjonens virksomhet i forhold til det foregående år.

Se også Rundskriv av 09.oktober 2014 med Presisering av kva som er å rekne som fastekostnader i verdipapirforetak

Finanstilsynet legg følgjande utrekningsmåte til grunn når dei faste kostnadene for **fjoråret** skal fastsetjast:

a)	Legg saman inntektene til føretaket:	Driftsinntekt		30 604 348
b)	Legg til evt. negativt resultat før skatt;	Negativt resultat før skatt	+	-
c)	Legg til 35 prosent av honorara til agentar si verksemd på vegner av føretaket, jf. verdipapirhandellova (vphl.) § 2-4(3), uavhengig av om honorara er regnskapsførde i føretaket.	35% av honorar til agentar	+	-
		Sum		30 604 348
d)	Frå summen av a., b. og c. kan følgjande postar bli trekte frå:	Resultat før skattekostnad		-10 926 269
i.	positivt resultat før skatt;	Variable tillegg til tilsette*		-355 686
ii.	fullt ut variable vederlag til tilsette, leiing, m.fl	Andre disponeringer		-
iii.	andre disponeringar av føretaket sitt overskot før skatt, føresett at kostnadene avhenger av formidling av ordre	Kurtasje		-
iv.	regnskapsført kurtasje eller annen variable godtgjering utbetalt til ordreutførande eller ordreforidlande institusjoner, føresett at kostnadane avhenger av formidling av ordre	Variable trans.avgifter		-
v.	variable avgifter til børsar, autoriserte marknadsplassar, verdipapirregister og oppgjerssentrar.	Renteutgifter klientmidler		-
vi.	renteutgifter i samband med oppbevaring av klientmidler.	Ekstraordinær kostnad		-
vii.	eingongskostnader i samband med ekstraordinær verksemd etter godkjenning frå Finanstilsynet.	Sum		-11 281 955
e)	Faste kostnader som har oppstått på vegner av føretaket på annan måte enn gjennom agentar, jf. Vphl. § 2-4(3), skal leggjast til summen av berekninga i punkt a. til d.			-
f)	Dersom årsrekneskapen til føretaket for året er basert på verksemd i færre enn 12 månader, skal resultatet av berekninga i punkt a. til. e. delast på talet månader med verksemd og gangast med tolv.			-
		Sum faste kostnader		19 322 393
Ein fjerdedel av beløpet som kjem fram etter utrekninga ovanfor utgjør kravet til ansvarleg kapital for føretaket.		Krav til ansvarlig kapital		4 830 598

* Beregning variabel bonus

Sum bonus	278 332
Feriepenger	33 400
Bonus inkl feriepenger	311 732
Arbeidsgiveravgift	43 954
Sum bonus inkl aga og feriepenger	355 686