

Årsregnskap 2022

Smedvig Asset Allocation AS

Org.nr. 988 318 574

SMEDVIG 



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0A9489E24A5A40A09FBC2C375D78EDC3

Smedvig Asset Allocation AS

Årsberetning for 2022

Virksomhetens art

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

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 sju ansatte ved årsskiftet, seks fulltid og en student på deltid. Arbeidsmiljøet betegnes som godt. Selskapet har derfor ikke funnet det nødvendig å iverksette spesifikke tiltak for å bedre arbeidsmiljøet utover generelle sosiale tilstelninger. Sykefraværet i 2022 var på 32 dager hvilket tilsvarer 2,12 % av total arbeidstid. Ingen av disse dagene var langtidsfravær. Det har ikke vært tilfeller av personskader, materielle skader eller ulykker i løpet av 2022.

Likestilling

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

Ytre miljø

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

Forskning og utvikling

Selskapet driver ikke med forskning og utvikling.

Årsregnskapet

Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet et tilfredsstillende bilde av eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat. Driftsinntektene for 2022 (2021) var på NOK 28 804 844 (NOK 35 438 286). Selskapets regnskap viser et resultat før skatt på NOK 5 987 034 (NOK 17 979 794) og et årsresultat på NOK 4 489 958 (NOK 13 484 685).

Pr 31.12.2022 utgjorde ansvarlig kapital NOK 17 094 978.

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

Selskapet har tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner med en forsikringssum på MNOK 5.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0A9480E24A5A40A09FBC2E075D73EDC3

Finansiell risiko

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

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

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

Forretningsmessig risiko

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

Selskapets framtidige utvikling

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

Disponering av årets overskudd

Styret foreslår at årets overskudd, NOK 4 489 958, disponeres som følger:

Avsatt til utbytte	NOK	5 000 000
Overført fra annen egenkapital	NOK	-510 042

Stavanger, 02.03.2023
Styret i Smedvig Asset Allocation AS

Gudleik Njå
Styremedlem

Stephan Lange Jervell
Styremedlem

Marit Salte
Styremedlem

John Thore Olsen
Daglig leder

Klaus De Vibe
Styreleder



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID
0A94B0E24A5A40A09F8C2C375078EDC3

Smedvig Asset Allocation AS

Resultatregnskap

	Note	2022	2021
Driftsinntekter			
Salgsinntekt	2	28 804 844	35 438 286
Sum driftsinntekter		28 804 844	35 438 286
Driftskostnader			
Lønnskostnad	3	12 252 927	8 525 205
Annen driftskostnad	3, 4	10 941 073	8 962 447
Sum driftskostnader		23 194 000	17 487 652
Driftsresultat		5 610 844	17 950 634
Finansinntekter			
Annen renteinntekt		462 903	72 875
Sum finansinntekter		462 903	72 875
Finanskostnader			
Annen finanskostnad		86 713	43 715
Sum finanskostnader		86 713	43 715
Resultat før skattekostnad		5 987 034	17 979 794
Skattekostnad på resultat	5	-1 497 076	-4 495 109
Årsresultat	6	4 489 958	13 484 685
Overføringer			
Avsatt til utbytte	6	5 000 000	10 000 000
Overført til / (fra) annen egenkapital	6	-510 042	3 484 685
Sum overføringer		4 489 958	13 484 685



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID
0A3480E24A5A40A09FBC2C375D78EDC3

Smedvig Asset Allocation AS

Balanse

EIENDELER	Note	2022	2021
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	5	638 168	23 842
Sum immaterielle eiendeler		638 168	23 842
Sum anleggsmidler		638 168	23 842
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	4	0	511 696
Andre kortsiktige fordringer	8, 9	1 374 564	1 180 407
Sum fordringer		1 374 564	1 692 102
Bankinnskudd, kontanter o.l.			
Bankinnskudd	8, 9, 10	30 482 693	37 172 328
Sum Bankinnskudd, kontanter o.l.		30 482 693	37 172 328
Sum omløpsmidler		31 857 257	38 864 430
EIENDELER		32 495 425	38 888 272



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
6A9480E24A5A46A89FBC2C378D78EDC3

Smedvig Asset Allocation AS

Balanse

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2022	2021
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6, 7	1 000 000	1 000 000
Innskutt annen egenkapital	6	4 302 251	4 302 251
Sum innskutt egenkapital		5 302 251	5 302 251
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	6	12 430 895	12 940 937
Sum opptjent egenkapital		12 430 895	12 940 937
Sum egenkapital		17 733 146	18 243 188
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Avsetning for forpliktelser	3, 8, 9	2 485 915	2 312 506
Sum avsetning for forpliktelser		2 485 915	2 312 506
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	4, 8, 9	1 005 269	1 582 705
Betalbar skatt	5, 8, 9	2 111 402	4 484 891
Skyldig offentlige avgifter	8, 9	789 765	636 386
Utbytte	6, 8	5 000 000	10 000 000
Annen kortsiktig gjeld	3, 8, 9	3 369 928	1 628 597
Sum kortsiktig gjeld		12 276 364	18 332 578
Sum gjeld		14 762 279	20 645 084
EGENKAPITAL OG GJELD		32 495 425	38 888 272

Stavanger, 02.03.2023
Styret i Smedvig Asset Allocation AS

Gudleik Njå
Styremedlem

Stephan Lange Jervell
Styremedlem

Marit Salte
Styremedlem

John Thore Olsen
Daglig leder

Klaus De Vibe
Styreleder



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
9A9430E24A5A40AD9F8C2C375D78EDC3

Smedvig Asset Allocation AS

Kontantstrøm

	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Tilført fra årets virksomhet 1)	3 875 632	13 494 903
Endring i kundefordringer	511 696	-511 696
Endring i leverandørgjeld	-577 436	1 055 304
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-499 527	846 380
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	3 310 365	14 884 892
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetalinger av utbytte	-10 000 000	-10 000 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-10 000 000	-10 000 000
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-6 689 635	4 884 892
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. start	37 172 328	32 287 435
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	30 482 693	37 172 327

1) Dette tallet fremkommer slik:

Årsresultat	4 489 958	13 484 685
Endring utsatt skatt	-614 326	10 218
Tilført fra årets virksomhet	3 875 632	13 494 903



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID
0A9480E24A5A40A09FBC20375D78EDC3

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 2022.

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.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID
04946DE24A5A40A09FBC2C375D78E0C3

Note 2 Salgsinntekter

Selskapet har kun ett virksomhetsområde.

Note 3 Lønnskostnader og andre ytelser

Lønnskostnader	2022	2021
Lønn og honorarer	9 309 942	6 528 886
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	1 779 508	1 284 288
Pensjonskostnader	489 494	400 619
Andre ytelser	673 983	311 411
Sum	12 252 927	8 525 205

Selskapet hadde i 2022 sysselsatt 6,1 årsverk.

Revisor	2022	2021
Revisjonshonorar	103 188	90 983
Revisjonsrelaterte tjenester	4 536	92 154

Note 4 Nærstående parter

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

	2022	2021
Resultatposter:		
Administrasjonshonorar Smedvig AS	1 041 250	996 500
IT-drift Smedvig AS	1 238 567	1 002 281
Husleie Løkkeveien 103 AS	-24 416	789 440
Husleie Øvre Strandgate 124 AS	719 069	145 966
Firmahytter Smedvig Eiendom AS	47 216	47 215
Fordringer / gjeld:		
Kundefordringer mot Smedvig AS	0	148 962
Kundefordringer mot Smedvig Eiendom AS	0	19 536
Leverandørgjeld til Øvre Strandgate 124 AS	161 207	115 967
Leverandørgjeld til Smedvig AS	85 593	402 380
Leverandørgjeld til Smedvig Eiendom AS	0	47 215

Smedvig Eiendom AS, Løkkeveien 103 AS og Øvre Strandgate 124 AS inngår i konsernet Smedvig AS som eies 100% av selskap kontrollert av Smedvig-familien.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID
0A9480E24A5A40A09FBC2C375D78EDC3

Note 5 Skatt

Årets skattekostnad	2022	2021
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	2 111 402	4 484 891
Endring i utsatt skattefordel	-614 326	10 218
Skattekostnad ordinært resultat	1 497 076	4 495 109

Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	5 987 034	17 979 794
Permanente forskjeller	1 270	640
Endring i midlertidige forskjeller	2 457 305	-40 872
Skattepliktig inntekt	8 445 609	17 939 562

Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	2 111 402	4 484 891
Sum betalbar skatt i balansen	2 111 402	4 484 891

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

	2022	2021	Endring
Varige driftsmidler	-66 758	-95 368	-28 610
Avsetninger mv	-2 485 915	0	2 485 916
Sum	-2 552 673	-95 368	2 457 305
Grunnlag for utsatt skattefordel	-2 552 673	-95 368	2 457 305
Utsatt skattefordel (25 %)	-638 168	-23 842	614 326

Utsatt skattefordel er balanseført med utgangspunkt i forventninger om fremtidige skattemessige overskudd.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID
0A0480E24A5A40A09FBC2C975D78EDC3

Note 6 Egenkapital

	Aksjekapital	Annen Innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Pr 01.01.2022	1 000 000	4 302 251	12 940 937	18 243 188
Årets endring i egenkapital:				
Årets resultat			4 489 958	4 489 958
Avsatt utbytte			-5 000 000	-5 000 000
Pr 31.12.2022	1 000 000	4 302 251	12 430 895	17 733 146

Note 7 Aksjonærer

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

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

Eierstruktur

Aksjonærer i % pr. 31.12:

	Ordinære	B-aksjer	Sum	Eierandel
Smedvig & Co Ltd	999 000		999 000	99,900
Anna Margaret Smedvig		650	650	0,065
Julia Smedvig Hagland		150	150	0,015
Odd Torland		100	100	0,010
Marit Salte		50	50	0,005
John Thore Olsen		25	25	0,003
Peter Thomas Smedvig		25	25	0,003
Totalt antall aksjer	999 000	1 000	1 000 000	100,000

Aksjer og opsjoner eiet av medlemmer i styret og daglig leder:

Navn	Verv	Ordinære	B-aksjer	Sum
John Thore Olsen	Daglig leder	0	25	25
Marit Salte	Styremedlem	0	50	50
Totalt antall aksjer		0	75	75

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0A9480E24A5A46A09FB02C375D78EDC3

Note 8 Forfallsstruktur

Tabellene forteller innenfor hvilken tidshorisont utlån og innlån forventes å komme til innfrielse.

	Inntil				Over	Ikke avtalt
	1 mnd	1 - 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	5 år	restløpetid
Annen kortsiktig fordring	0	0	1 374 564	0	0	0
Bankinnskudd	399 891	0	0	0	0	30 082 802
Sum eiendeler	399 891	0	1 374 564	0	0	30 082 802

	Inntil				Over	Ikke avtalt
	1 mnd	1 - 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	5 år	restløpetid
Avsetning for forpliktelser	0	0	0	2 485 915	0	0
Leverandørgjeld	1 005 269	0	0	0	0	0
Offentlige avgifter	0	789 765	0	0	0	0
Betalbar skatt	0	0	2 111 402	0	0	0
Avsatt utbytte	0	5 000 000	0	0	0	0
Annen kortsiktig gjeld	0	0	3 369 928	0	0	0
Sum gjeld	1 005 269	5 789 765	5 481 330	2 485 915	0	0

Netto likviditets- eksponering på balanseposter						
	-605 377	-5 789 765	-4 106 766	-2 485 915	0	30 082 802

Selskapet har ikke tap på krav verken i år eller i fjor, det er heller ikke forventet tap på fordringsmassen.

Note 9 Rentebindingsperiode

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

	Inntil				Over	Uten rente-
	1 mnd	1 - 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	5 år	eksponering
Annen kortsiktig fordring	0	0	0	0	0	1 374 564
Bankinnskudd	0	30 482 693	0	0	0	0
Sum eiendeler	0	30 482 693	0	0	0	1 374 564

	Inntil				Over	Uten rente-
	1 mnd	1 - 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	5 år	eksponering
Avsetning for forpliktelser	0	0	0	0	0	2 485 915
Leverandørgjeld	0	0	0	0	0	1 005 269
Offentlige avgifter	0	0	0	0	0	789 765
Betalbar skatt	0	0	2 111 402	0	0	0
Annen kortsiktig gjeld	0	0	0	0	0	3 369 928
Sum gjeld	0	0	2 111 402	0	0	7 650 877

Netto balanseposter utsatt for renteeksponering						
	0	30 482 693	-2 111 402	0	0	-6 276 313



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0A3480E24A5A49A09FBC2C375D78EDC3

Note 10 Bankinnskudd

Bankinnskudd, kontanter og lignende omfatter bundne skattetrekksmidler med kr. 399 891.

Note 11 Kapitalkrav

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

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

Selskapets kapitalkrav er beregnet etter AIF regelverket.

Ansvarlig kapital	AIF - 2022	AIF - 2021
Kjernekapital	17 733 146	18 243 188
Tilleggskapital	0	0
Fradrag	-638 168	-23 842
Ansvarlig kapital	17 094 978	18 219 346

Beregning av kapitalkrav	2022	2021
<i>Beregningsgrunnlag:</i>		
Selskapets forvaltningskapital (EUR)	1 474 750 253 €	1 181 667 785 €
Forvaltningskapital som overstiger MEUR 250	1 224 750 253 €	931 667 785 €
<i>Kapitalkrav:</i>		
Startkapitalkrav (EUR)	125 000 €	125 000 €
0,02% av Forvaltningskapital som overstiger MEUR 250	244 950 €	186 334 €
Krav til ansvarlig kapital (EUR)	369 950 €	311 334 €

	EUR	Valutakurs	NOK
Krav til ansvarlig kapital i NOK pr 31.12.2022	369 950 €	10,5138	3 889 581

Selskapets faste kostnader	2022	2021
Driftsinntekt	28 804 844	35 438 286
-resultat før skatt	-5 987 034	-17 979 794
-variable tillegg ansatte	-2 809 918	-1 016 724
Sum faste kostnader	20 007 892	16 441 767
25% av faste kostnader	5 001 973	4 110 442

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

Kravet om ansvarlig kapital er oppfylt pr 31.12.2022.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID
(A9489E24A5A40A29FBC2C1F8D73EDC3)

Note 12 Finansiell markedsrisiko

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

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

Note 13 Likviditetsrisiko

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

Note 14 Nøkkeltall

	2022	2021
Selskapets forvaltningskapital (EUR)	1 474 750 253 €	1 181 667 785 €
Selskapets forvaltningskapital (NOK)	15 505 229 210	11 803 443 171
Resultat etter skatt	4 489 958	13 484 685
Resultat etter skatt i % av selskapets forvaltningskapital	0,03 %	0,11 %

Note 15 Andre forhold

Selskapet har vurdert hvilke følger Ukraina-krigen har hatt og kan få.

Krigen i Ukraina har hatt minimal direkte innvirkning på virksomheten i selskapet. All virksomhet er i Norge og Irland slik at kontorer og ansatte ikke er direkte påvirket. Krigen har medført økte krav til oppfølging av eksponering mot Russland, Belarus og Ukraina. Dette har ikke hatt noen innvirkning på utførelsen av compliance kontroller. Hvitvaskingskontrollene har blitt påvirket av nye sanksjoner mot personer og transaksjoner tilknyttet Russland og Belarus. Dette er blitt håndtert i samarbeid med administrator for Smedvig Funds plc. innenfor eksisterende rutiner. Vi har ikke hatt noen eksponering mot investorer i konfliktlandene. Konflikten har hatt direkte innvirkning på finansielle markeder både i form av økt usikkerhet/volatilitet generelt, bidrag til negativ markedsutvikling og restriksjoner på investeringer i Russland og Belarus. Vi har ikke hatt noen direkte eksponering mot Russland, Belarus eller Ukraina, men vi hadde noe indirekte eksponering gjennom tredjepartsfond. Total eksponering var minimal, og denne er i all hovedsak helt avskrevet i løpet av året. Avskrivningen har påvirket resultatet til vår kunde i 2022. Konsekvensene av markedsurolighetene for selskapet har materialisert seg i form av negativ effekt på forvaltningskapital og dermed lavere inntektsgrunnlag. Dette har blitt oppveiet av valutaeffekter og tilførsel av ny forvaltningskapital så netto effekt på selskapets inntekter er lav. Generelt økt kostnadsnivå har hatt innvirkning på selskapet i tråd med markedet generelt. Administrasjonen forventer ingen nye effekter fra konflikten i kommende periode med mindre det blir en vesentlig eskalering.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID
0A9480E24A5A40A09FBC2C37507REDC1

List of Signatures

Page 1/1



Årsregnskap 2022 Smedvig Asset Allocation AS.pdf

Name	Method	Signed at
Njå, Gudleik	BANKID_MOBILE	2023-03-05 18:06 GMT+01
Olsen, John Thore	BANKID_MOBILE	2023-03-02 15:23 GMT+01
Jervell, Stephan Lange	BANKID	2023-03-02 15:02 GMT+01
Vibe, Klaus De	BANKID_MOBILE	2023-03-02 14:40 GMT+01
Salte, Marit	BANKID	2023-03-02 14:36 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 0A9480E24A5A40A09FBC2C375D78EDC3

Til generalforsamlingen i Smedvig Asset Allocation AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Smedvig Asset Allocation AS som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, 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 International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede 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 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 ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer 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 internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern 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 om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, 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 årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Stavanger, 2. mars 2023
Deloitte AS

Ommund Skailand
statsautorisert revisor

PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo" - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Ommund Skailand

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1493317

IP: 217.173.xxx.xxx

2023-03-02 08:28:51 UTC



Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - **<https://penneo.com/validator>**