



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2016 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 986 846 344
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PARETO FONDSINVEST AS
Forretningsadresse: Dronning Mauds gate 3
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2016 - 31.12.2016

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Trine Charlotte Høgås-Ellingsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 15.06.2017

Grunnlag for avgivelse

År 2016: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2015: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2016

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 05.05.2019



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2016 | 2015 |
|---|------|-------------------|---------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Kostnader | | | |
| Annen driftskostnad | 3,6 | 7 690 | 6 250 |
| Sum kostnader | | 7 690 | 6 250 |
| Driftsresultat | | -7 690 | -6 250 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | | 3 399 | 1 043 |
| Gevinst/(tap) ved salg av verdipapirfond | | 5 742 800 | |
| Annen finansinntekt | 9 | 7 146 655 | |
| Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | 7 | 81 398 245 | |
| Sum finansinntekter | | 94 291 099 | 1 043 |
| Annen finanskostnad | 8,9 | 356 330 | |
| Sum finanskostnader | | 356 330 | |
| Netto finans | | 93 934 769 | 1 043 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 93 927 079 | -5 207 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 4 | 3 082 904 | |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 90 844 175 | -5 207 |
| Årsresultat | | 90 844 175 | -5 207 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Overført annen opptjent egenkapital | 5 | 90 844 175 | -5 207 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 90 844 175 | -5 207 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2016 | 2015 |
|--|------|--------------------|----------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Sum anleggsmidler | | 0 | 0 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Investeringer | | | |
| Andre markedsbaserte finansielle instrumenter | 7 | 870 223 168 | |
| Sum investeringer | | 870 223 168 | |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | 141 597 | 185 988 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 141 597 | 185 988 |
| Sum omløpsmidler | | 870 364 765 | 185 988 |
| SUM EIENDELER | | 870 364 765 | 185 988 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Selskapskapital | 2,5 | 291 000 000 | 100 000 |
| Overkurs | | 290 963 651 | 63 651 |
| Annen innskutt egenkapital | | 22 337 | 22 337 |
| Sum innskutt egenkapital | | 581 985 988 | 185 988 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 90 844 175 | |
| Sum opptjent egenkapital | | 90 844 175 | |
| Sum egenkapital | 5 | 672 830 163 | 185 988 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2016 | 2015 |
|--|------|--------------------|----------------|
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 4 | 1 125 108 | |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 1 125 108 | |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 8 | 194 392 084 | |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 194 392 084 | |
| Sum langsiktig gjeld | | 195 517 192 | 0 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Betalbar skatt | 4 | 1 957 796 | |
| Påløpt rentekostnad | | 59 614 | |
| Sum kortsiktig gjeld | | 2 017 410 | |
| Sum gjeld | | 197 534 602 | 0 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 870 364 765 | 185 988 |



Årsberetning 2016 - Pareto Fondsinvest AS

Etter omstrukturering og overføring av fondsinvesteringer fra morselskapet Pareto AS, henter selskapet i dag sine inntekter fra forvaltning av egne midler. Porteføljen har hatt en tilfredsstillende verdiutvikling i 2016.


Selskapet har ingen ansatte. Det har adresse Dronning Mauds gate i Oslo.

Styret består av menn og selskapet har kvinnelig daglig leder. Virksomheten medfører hverken forurensning eller miljøskader. Selskapet har ingen forsknings- eller utviklingsaktiviteter.

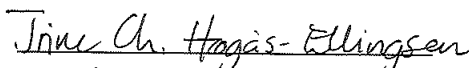
Selskapet hadde ingen driftsinntekter i 2016, i likhet med 2015. Resultat før skatt ble et overskudd på 93,9 millioner kroner, mot et underskudd på 5 207 kroner i 2015. Bokført egenkapital utgjorde ved årsslutt 672,8 millioner kroner, mot 185 988 kroner i 2015. Årsresultatet, 90,8 millioner kroner, er i sin helhet tillagt egenkapitalen.

Styret mener regnskapet gir et rettvise bilde av selskapets eiendeler, gjeld og resultat. Likeledes mener styret at selskapets finansielle stilling er solid og at forutsetningen for videre drift er klart til stede. Regnskapet er avlagt under denne forutsetning.

Oslo, 10. mars 2017



Uno Helge Grønlie
Styrets leder



Trine Charlotte Høgås-Ellingsen
Daglig leder



Pareto Fondsinvest AS

RESULTATREGNSKAP

| DRIFTSINNEKTER: | Noter | 1.1-31.12.16 | 1.1-31.12.15 |
|--|-------|--------------|--------------|
| Andre driftsinntekter | | - | - |
| SUM DRIFTSINNEKTER | | - | - |
| DRIFTSKOSTNADER: | | | |
| Annen driftskostnad | (3,6) | -7 690 | -6 250 |
| SUM DRIFTSKOSTNADER | | -7 690 | -6 250 |
| DRIFTSRESULTAT | | -7 690 | -6 250 |
| FINANSINNEKTER / - KOSTNADER: | | | |
| Renteinntekter | | 3 399 | 1 043 |
| Gevinst/(tap) ved salg av verdipapirfond | | 5 742 800 | - |
| Annen finansinntekt | (9) | 7 146 655 | - |
| Verdiendring av finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | (7) | 81 398 245 | - |
| Annen finanskostnad | (8,9) | -356 330 | - |
| SUM FINANSINNEKTER / - KOSTNADER | | 93 934 769 | 1 043 |
| RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD | | 93 927 079 | -5 207 |
| Skattekostnad | (4) | -3 082 904 | - |
| ÅRETS RESULTAT | | 90 844 175 | -5 207 |
| Disponering av årets resultat ; - Overført annen opptjent egenkapital | (5) | 90 844 175 | -5 207 |
| Netto | | 90 844 175 | -5 207 |



Pareto Fondsinvest AS

BALANSE

| OMLØPSMIDLER | <u>Noter</u> | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|---|--------------|--------------------|-------------------|
| Investeringer | | | |
| Andre markedsbaserte finansielle instrumenter | (7) | <u>870 223 168</u> | <u>-</u> |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | | | |
| Bankinnskudd | | <u>141 597</u> | <u>185 988</u> |
| SUM OMLØPSMIDLER | | <u>870 364 765</u> | <u>185 988</u> |
| SUM EIENDELER | | <u>870 364 765</u> | <u>185 988</u> |

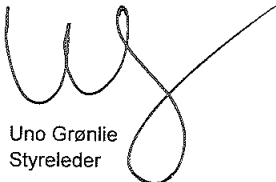


Pareto Fondsinvest AS

BALANSE

| | <u>Noter</u> | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|-----------------------------------|--------------|--------------------|-------------------|
| EGENKAPITAL | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | (2,5) | 291 000 000 | 100 000 |
| Overkurs | | 290 963 651 | 63 651 |
| Annen innskutt egenkapital | | 22 337 | 22 337 |
| Sum innskutt egenkapital | | <u>581 985 988</u> | <u>185 988</u> |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 90 844 175 | - |
| SUM EGENKAPITAL | (5) | <u>672 830 163</u> | <u>185 988</u> |
| GJELD | | | |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | (4) | 1 125 108 | - |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | (8) | 194 392 084 | - |
| Sum annen langsiktig gjeld | | <u>195 517 192</u> | <u>-</u> |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Betalbar skatt | (4) | 1 957 796 | - |
| Påløpt rentekostnad | | 59 614 | - |
| Sum kortsiktig gjeld | | <u>2 017 410</u> | <u>-</u> |
| SUM GJELD | | <u>197 534 602</u> | <u>-</u> |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | <u>870 364 765</u> | <u>185 988</u> |

Oslo, 10. mars 2017


Uno Grønlie
Styreleder


Trine Høgås-Ellingsen
Daglig leder



PARETO FONDSINVEST AS

Noter

2016

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk for små foretak.

Inntekter regnskapsføres når de er opptjent og når krav på vederlag oppstår. Inntekter regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet.

Eiendeler vurdert til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av langsiktig og kortsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes å ikke være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig lån balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet. Kortsiktig gjeld balanseføres ikke til virkelig verdi som følge av renteendring. Finansielle omløpsmidler som inngår i en handelsportefølje og omsettes i et effektivt marked, vurderes til virkelig verdi på balansedagen.

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt, i den grad utsatt skatt balanseføres. Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

Regnskapet presenteres i norske kroner (NOK) som er den funksjonelle valuta til Pareto Fondsinvest AS. Transaksjoner i utenlandsk valuta innregnes i og måles i NOK på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til NOK basert på balansedagens kurs. Ikke-pengeposter, herunder verdipapirer, skal ikke omregnes. Gevinst og tap som følge av valutaendringer innregnes i resultatregnskapet. Når balanseposter nedskrives i samsvar med regnskapslovens § 5-2 og verdien fastsettes i utenlandsk valuta, skal denne omregnes til valutakursen på balansedagen både for pengeposter og ikke-pengeposter.

Note 2 Antall aksjer, aksjeeiere mv.

Selskapets aksjekapital på kr 291 000 000 består av 2 910 000 aksjer à kr 100,-. Selskapet er 100 % eiet av Pareto AS som har forretningskontor i Oslo. Konsernregnskap kan fås ved henvendelse til Pareto AS.

Note 3 Antall ansatte, pensjon samt ytelser, lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer m.v.

Selskapet har ingen ansatte og er ikke underlagt krav om tjenestepensjonsordning. Det er ikke betalt honorar til styret eller lønn til daglig leder. Det er ikke ytt lån til eller sikkerhetsstillelse til fordel for daglig leder, aksjeeier, styret eller nærstående til disse. Godtgjørelse til Deloitte AS for revisjon utgjorde i år som i fjor NOK 5 000 ekskl. mva.



Note 4 Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------|--------|
| Ordinært resultat før skattekostnad | 93 927 079 | -5 207 |
| Verdiendring av finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | -81 398 245 | - |
| Endring midlertidige forskjeller | -4 697 648 | 5 207 |
| Årets skattegrunnlag | 7 831 186 | - |
| Betalbar skatt av årets skattegrunnlag | 1 957 796 | - |
| Betalbar skatt i balansen | 1 957 796 | - |
| Skattekostnaden fremkommer slik: | 2016 | 2015 |
| Betalbar skatt i balansen | 1 957 796 | - |
| Endring utsatt skatt | 1 125 108 | - |
| Årets totale skattekostnad | 3 082 904 | - |
| Spesifikasjon av midlertidige forskjeller: | 2016 | 2015 |
| Fremførbart underskudd | - | -9 700 |
| Urealisert valutagevinst på langsiktig gjeld i EURO | 4 687 948 | - |
| Midlertidige forskjeller | 4 687 948 | -9 700 |
| Beregnet utsatt skatt/skattefordel 24 % / 25 % | 1 125 108 | -2 425 |
| Endring utsatt skattefordel/(skatt) | -1 125 108 | 1 406 |

Utsatt skattefordel er tidligere ikke bokført og tas ikke med i beregning av endret utsatt skatt for 2016. Utsatt skatt bokføres fra 2016.

Note 5 Egenkapital

| | Aksjekapital | Overkurs | Annen innskutt egenkapital | Annen opptjent egenkapital | Sum |
|--------------------|--------------|-------------|----------------------------|----------------------------|-------------|
| Egenkapital 01.01 | 100 000 | 63 651 | 22 337 | - | 185 988 |
| Kapitalforhøyelse | 290 900 000 | 290 900 000 | | | 581 800 000 |
| Årets resultat | | | | 90 844 175 | 90 844 175 |
| Egenkapital 31.12. | 291 000 000 | 290 963 651 | 22 337 | 90 844 175 | 672 830 163 |

Note 6 Andre driftskostnader

| | 2016 | 2015 |
|------------------|-------|-------|
| Revisjonshonorar | 6 250 | 6 250 |
| Andre kostnader | 1 440 | - |
| Sum | 7 690 | 6 250 |

Note 7 Investeringer

| Verdipapirfond | Anskaffelseskost | Virkelig verdi 31.12.2016 | Resultatført verdiendring |
|------------------------|------------------|---------------------------|---------------------------|
| <i>Aksjefond NOK</i> | | | |
| Pareto Aksje Norge | 114 411 390 | 141 597 058 | 27 185 668 |
| Pareto Global | 259 349 433 | 282 801 478 | 23 452 046 |
| Pareto Investment Fund | 80 169 370 | 90 743 448 | 10 574 078 |
| Pareto Nordic Alpha | 15 303 237 | 16 051 124 | 747 887 |
| Pareto Nordic Return | 108 348 068 | 117 010 320 | 8 662 252 |
| <i>Aksjefond SEK</i> | | | |
| Enter Småbolagsfond | 20 104 044 | 21 482 666 | 1 378 622 |
| Enter Select Pro | 121 077 161 | 126 113 816 | 5 036 655 |
| Enter Sverige Pro | 70 062 222 | 74 423 259 | 4 361 037 |
| Sum | 788 824 924 | 870 223 168 | 81 398 245 |



Note 8 Gjeld til kredittinstitusjoner

| Långiver | Opprinnelig anskaffelseskost EUR-lån | Renter tillagt lån | Kostpris lån 31.12 | Virkelig verdi 31.12.2016 | Urealisert agio / (disagio) |
|------------|---|--------------------|--------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Jyske Bank | -198 784 824 | -295 209 | -199 080 033 | -194 392 084 | 4 687 948 |

Eurolånet forfaller i sin helhet 1.7.2021 og er sikret med investeringer i verdipapirfond. Långiver vil gi beskjed dersom verdien av verdipapirfondene faller under en viss grenseverdi. Pr. 31.12 utgjorde verdien av fondsinvesteringene som er stilt som sikkerhet ca. 3,3 ganger låneverdien. Lånerenten tilsvarer 3 måneders interbankrente + 0,50 %. Lånerenten forfaller månedlig og tillegges lånets kostpris.

Note 9 Annen finansinntekt/-kostnad

Finansinntekter

| | 2016 | 2015 |
|---------------------|-----------|------|
| Agio EUR-lån | 4 687 948 | - |
| Agio SEK-konto | 2 458 603 | - |
| Annen finansinntekt | 104 | - |
| Sum | 7 146 655 | - |

Finanskostnader

| | 2016 | 2015 |
|----------------------------|----------|------|
| Rentekostnader lån | -295 209 | - |
| Påløpte rentekostnader lån | -59 614 | - |
| Annen finanskostnad | -1 507 | - |
| Sum | -356 330 | - |

Note 10 Nærstående parter

Konsernet er kontrollert av Pareto AS, som eier 100 % av aksjene i Pareto Fondsinvest AS. Svein Støle er kontrollerende eier. Det er ingen transaksjoner med kontrollerende eier.

Selskapets transaksjoner med nærstående parter:

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------|------|
| Pareto AS | | |
| Overdragelse av fondsandeler til virkelig verdi | 581 838 540 | - |

Note 11 Risiko

Valutarisiko

Selskapet har valutaeksponering på finansielle instrumenter notert i svenske kroner. I tillegg har selskapet valutilån notert i Euro. De to nevnte valutaeksponeringene fungerer som en hedge.

Markedsrisiko

Selskapet besitter finansielle instrumenter der virkelig verdi påvirkes av svingninger i rentenivå og/eller endringer i markedsvariabler.

Likviditetsrisiko

Eurolånet forfaller i sin helhet 1.7.2021 og er sikret med investeringer i verdipapirfond. Lånerenter tillegges lånet hver måned. Långiver vil gi beskjed dersom verdien av verdipapirfondene faller under en viss grenseverdi. Pr. 31.12 utgjorde verdien av fondsinvesteringene som er stilt som sikkerhet ca. 3,3 ganger låneverdien. Selskapet er dermed godt sikret likviditetsmessig.

Note 12 Garantistillelser

Selskapet har ingen garantistillelser pr. 31.12.2016.



Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
Fax: +47 23 27 90 01
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Pareto Fondsinvest AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Pareto Fondsinvest AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 90 844 175. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap og oppstilling over endringer i egenkapital 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 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.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no for a more detailed description of DTTL and its member firms.

Registrert i Foretaksregisteret
Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 262

© Deloitte AS

Deloitte.

side 2

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 regnskapsestimaterne 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 modifiserer 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 det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon 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.



Deloitte.

side 3

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.

Oslo, 13. mars 2017

Deloitte AS

Jørn Borchgrevink
statsautorisert revisor