



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: Jørgen Haugli
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 31.08.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 22.09.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		9 009 843	0
Sum inntekter		9 009 843	0
Kostnader			
Annen driftskostnad		23 836	30 549
Sum kostnader		23 836	30 549
Driftsresultat		8 986 007	-30 549
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		1 358 560	18 717
Annen renteinntekt		48 683	0
Annen finansinntekt		0	731 088
Agio		2 914 158	1 357 281
Gevinst ved salg av fin.inst		317 178 533	15 274 545
Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi			85 785 987
Sum finansinntekter		321 499 934	103 167 618
Rentekostnad til foretak i samme konsern			778 907
Annen rentekostnad		853 853	
Disagio		17 456 202	
Sum finanskostnader		18 310 055	778 907
Netto finans		303 189 879	102 388 711
Ordinært resultat før skattekostnad		312 175 886	102 358 162
Skattekostnad på ordinært resultat		-1 100 583	285 479
Ordinært resultat etter skattekostnad		313 276 469	102 072 683
Årsresultat		313 276 469	102 072 683



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel		0	2 554 694
Sum immaterielle eiendeler		0	2 554 694
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende		0	0
Sum varige driftsmidler		0	0
Sum anleggsmidler		0	2 554 694
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Konsernbidrag		16 614 897	
Andre fordringer		189 735 660	0
Konsernfordringer		922 179 885	0
Sum fordringer		1 128 530 442	0
Investeringer			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter			1 015 589 524
Sum investeringer			1 015 589 524
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		1 568 469	862 569
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 568 469	862 569
Sum omløpsmidler		1 130 098 911	1 016 452 093
SUM EIENDELER		1 130 098 911	1 019 006 787

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		291 000 000	291 000 000
Overkurs		290 963 651	290 963 651
Annen innskutt egenkapital		14 298 125	1 338 505
Sum innskutt egenkapital		596 261 776	583 302 156
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		533 837 135	220 560 666
Sum opptjent egenkapital		533 837 135	220 560 666
Sum egenkapital		1 130 098 911	803 862 822
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner			215 088 913
Sum annen langsiktig gjeld			215 088 913
Sum langsiktig gjeld		0	215 088 913
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		0	55 052
Sum kortsiktig gjeld		0	55 052
Sum gjeld		0	215 143 965
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 130 098 911	1 019 006 787



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 724094

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: Jørgen Haugli
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 31.08.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020.

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, 21.09.2021



Organisasjonsnr: 986 846 344
PARETO FONDSINVEST AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		9 009 843	0
Sum inntekter		9 009 843	0
Kostnader			
Annen driftskostnad		23 836	30 549
Sum kostnader		23 836	30 549
Driftsresultat		8 986 007	-30 549
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		1 358 560	18 717
Annen renteinntekt		48 683	0
Annen finansinntekt		0	731 088
Agio		2 914 158	1 357 281
Gevinst ved salg av fin. inst		317 178 533	15 274 545
Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi			85 785 987
Sum finansinntekter		321 499 934	103 167 618
Rentekostnad til foretak i samme konsern			778 907
Annen rentekostnad		853 853	
Disagio		17 456 202	
Sum finanskostnader		18 310 055	778 907
Netto finans		303 189 879	102 388 711
Ordinært resultat før skattekostnad		312 175 886	102 358 162
Skattekostnad på ordinært resultat		-1 100 583	285 479
Ordinært resultat etter skattekostnad		313 276 469	102 072 683
Årsresultat		313 276 469	102 072 683



Organisasjonsnr: 986 846 344
PARETO FONDSINVEST AS

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2020 2019

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel 0 2 554 694
Sum immaterielle eiendeler 0 2 554 694

Varige driftsmidler

Driftsløsøre, inventar,
verktøy, kontormaskiner
og lignende 0 0

Sum varige driftsmidler 0 0

Sum anleggsmidler 0 2 554 694

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Konsernbidrag 16 614 897
Andre fordringer 189 735 660 0
Konsernfordringer 922 179 885 0
Sum fordringer 1 128 530 442 0

Investeringer

Andre markedsbaserte
finansielle instrumenter 1 015 589 524
Sum investeringer 1 015 589 524

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter
og lignende 1 568 469 862 569
Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 1 568 469 862 569

Sum omløpsmidler 1 130 098 911 1 016 452 093

SUM EIENDELER 1 130 098 911 1 019 006 787

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Selskapskapital 291 000 000 291 000 000
Overkurs 290 963 651 290 963 651
Annen innskutt egenkapital 14 298 125 1 338 505
Sum innskutt egenkapital 596 261 776 583 302 156



Opptjent egenkapital		
Annen egenkapital	533 837 135	220 560 666
Sum opptjent egenkapital	533 837 135	220 560 666
Sum egenkapital	1 130 098 911	803 862 822
Gjeld		
Langsiktig gjeld		
Annen langsiktig gjeld		
Gjeld til kredittinstitusjoner		215 088 913
Sum annen langsiktig gjeld		215 088 913
Sum langsiktig gjeld	0	215 088 913
Kortsiktig gjeld		
Annen kortsiktig gjeld	0	55 052
Sum kortsiktig gjeld	0	55 052
Sum gjeld	0	215 143 965
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	1 130 098 911	1 019 006 787



Organisasjonsnr: 986 846 344
PARETO FONDSINVEST AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00



PARETO FONDSINVEST AS

RESULTATREGNSKAP

	Noter	2020	2019
DRIFTSINNTEKTER			
Andre driftsinntekter		9 009 843	0
SUM DRIFTSINNTEKTER		9 009 843	0
DRIFTSKOSTNADER			
Andre driftskostnader	4	-23 836	-30 549
SUM DRIFTSKOSTNADER		-23 836	-30 549
DRIFTSRESULTAT		8 986 007	-30 549
FINANSINNTEKTER / - KOSTNADER:			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		1 358 560	18 717
Annen renteinntekt		48 683	0
Valuta gevinst		2 914 158	1 357 281
Gevinst ved salg av finansielle instrumenter		317 178 533	15 274 545
Aksjeutbytte		0	0
Annen finansinntekt		0	731 088
Verdiendring av finansielle instrumenter		0	85 785 987
Rentekostnad fra foretak i samme konsern		0	-778 907
Annen rentekostnad		-853 853	0
Valuta tap		-17 456 202	0
Tap ved salg av finansielle instrumenter		0	0
Annen finanskostnad		0	0
SUM FINANSINNTEKTER / - KOSTNADER		303 189 879	102 388 711
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		312 175 887	102 358 162
Skattekostnad	9	1 100 583	-285 479
ÅRETS RESULTAT		313 276 470	102 072 683
Disponering av årets resultat ;			
Overført annen opptjent egenkapital	1	313 276 470	102 072 683
Sum disponering		313 276 470	102 072 683

Pennco Dokumentnr: DJEX-CJ85L-7J900-EPC8M-ZAFFU-85UBA



PARETO FONDSINVEST AS

BALANSE

EIENDELER	Noter	31.12.2020	31.12.2019
ANLEGGSMIDLER			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	9	0	2 554 694
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre		0	
SUM ANLEGGSMIDLER		<u>0</u>	<u>2 554 694</u>
OMLØPSMIDLER			
Fordringer			
Konsernlån	5	922 179 885	0
Konsernbidrag		16 614 897	
Kundefordringer		0	0
Andre fordringer		189 735 660	0
Investeringer			
Verdipapirer	8	0	1 015 589 524
Bankinnskudd, kontanter o.l.			
Bankinnskudd		1 568 469	862 569
SUM OMLØPSMIDLER		<u>1 130 098 912</u>	<u>1 016 452 093</u>
SUM EIENDELER		<u>1 130 098 911</u>	<u>1 019 006 787</u>

Penneo Dokumentnr: DJEX-CJ85L-7JP00-EPC8M-ZAFFU-85UBA



PARETO FONDSINVEST AS

BALANSE

EGENKAPITAL OG GJELD	Noter	31.12.2020	31.12.2019
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	1	291 000 000	291 000 000
Overkurs		290 963 651	290 963 651
Annen innskutt egenkapital		14 298 125	1 338 505
Sum innskutt egenkapital		596 261 776	583 302 156
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	2	533 837 135	220 560 666
SUM EGENKAPITAL		1 130 098 911	803 862 822
GJELD			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	7	0	215 088 913
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	9	0	0
Konsernmellomværende	5	0	0
Annen kortsiktig gjeld		0	55 052
SUM GJELD		0	215 143 965
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 130 098 911	1 019 006 787

Oslo, 18.08.2021

Jørgen Haugli
Styrets leder

Trine Høgås-Ellingsen
Styremedlem

Penneo Dokumentnr: DJEXC-CJ8SL-7JP00-EPC8M-ZAFU-85UBA



PARETO FONDSINVEST AS

NOTER

Generelt

Selskapets virksomhet knytter seg til investeringer i verdipapirer.

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og NRS 8 - God regnskapsskikk for små foretak.

Utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk forutsetter at ledelsen benytter estimater og forutsetninger som påvirker resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt opplysninger om usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen. Betingede tap som er sannsynlige og kvantifiserbare, kostnadsføres løpende.

Anleggsmidler/Langsiktig gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av langsiktig og kortsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Finansielle instrumenter

Finansielle anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående.

Finansielle instrumenter som inngår i handelsporteføljen og omsettes i et effektivt marked, vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Andre finansielle instrumenter vurderes til det laveste av gjennomsnittlig anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Aksjer vurderes i tråd med prinsipp for porteføljevurdering.

Omløpsmidler/Kortsiktig gjeld

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

Inntekter

Inntekter regnskapsføres når de er opptjent og når krav på vederlag oppstår.

Skatt

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Skattekostnaden fordeles på ordinært resultat og resultat av ekstraordinære poster i henhold til skattegrunnlaget.

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.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

Omregning av utenlandsk valuta

Regnskapet presenteres i norske kroner (NOK) som er den funksjonelle valuta.

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.



PARETO FONDSINVEST AS

NOTER

Note 1 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 Invest AS som har forretningskontor i Oslo.

Note 2 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01	291 000 000	290 963 651	1 338 505	220 560 666	803 862 822
Årets resultat	0	0	0	313 276 469	313 276 469
Mottatt konsebidrag	0	0	12 959 620	0	12 959 620
Egenkapital 31.12.	291 000 000	290 963 651	14 298 125	533 837 135	1 130 098 911

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 styret eller nærstående til disse.

Note 4 Andre driftskostnader

Andre driftskostnader	2020	2019
Revisjonshonorar	22 500	28 750
Andre kostnader	1 335	1 299
Totalt	23 835	30 049

Godtgjørelse til Deloitte AS for revisjon utgjorde i år NOK 22 500 inkl. mva.

Note 5 Nærstående parter

Selskapet har et kortsiktig lån mot Pareto Invest AS, som tenkes innfridd i løpet av 2021. Lånet renteberegnes.

Ellers ingen transaksjoner med nærstående parter i 2020.



PARETO FONDSINVEST AS

NOTER

Note 6 Garantistillelser

Selskapet har ingen garantistillelser pr. 31.12.

Note 7 Gjeld til kredittinstitusjoner

Eurolånet ble innfridd i sin helehet i november 2020.

Note 8 Investeringer

	Anskaffelses- kost	Bokført verdi etter prinsipp endring	Vederlag	Regnskaps- messig gevinst
Verdipapirfond				
<i>Aksjefond NOK</i>				
Pareto Aksje Norge	114 411 390	162 868 111	190 544 118	27 676 006
Pareto Global	259 349 433	335 363 110	416 839 784	81 476 675
Pareto Investment Fund	80 169 370	100 256 920	106 499 808	6 242 888
Pareto Total Founder	154 402 689	154 402 689	186 309 489	31 906 800
Sum Aksjefond NOK	608 332 881	752 890 830	900 193 198	147 302 368
<i>Aksjefond SEK</i>				
Enter Select Pro (kjøpt før 2020)	87 522 230	105 542 450	157 378 986	51 836 536
Enter Sverige Pro (kjøpt før 2020)	71 332 264	88 028 450	136 639 639	48 611 190
Enter Småbolagsfond (kjøpt før 2020)	70 085 497	75 309 899	144 738 339	69 428 439
Sum Aksjefond SEK	228 939 991	268 880 799	438 756 964	169 876 165
Totalt	837 272 872	1 021 771 629	1 338 950 163	317 178 533

Selskapet har pr 1.1.2018 endret prinsipp for investeringsporteføljen. Porteføljen vurderes fra og med 1.1. til laveste verdi av kostpris og markedsverdi, der kostpris er markedsverdi pr 31.12.2017



PARETO FONDSINVEST AS

NOTER

Note 9 Skatt

	2020	2019
Beregning av årets skattegrunnlag:		
Ordinært resultat før skattekostnad	312 175 887	102 358 162
Permanente forskjeller		
Reversering av nedskrivning av portefølje	0	-85 785 987
Regnskapsmessig gevinst/ tap innenfor fritaksmetoden	-317 178 533	-15 274 545
Midlertidige forskjeller		
Endring midlertidige forskjeller	-11 552 500	-1 357 380
Årets skattegrunnlag	-16 555 147	-59 750
Føres mot fremførbart underskudd	16 555 147	
Sum grunnlag betalbar skatt av årets resultat	0	-59 750
Skattesats	22 %	22 %
Skattekostnad		
Betalbar skatt	0	0
Endring utsatt skatt	-2 554 695	-285 479
Effekt av avgitt konsernbidrag	3 655 277	0
For mye (-) /for lite (+) avsatt skatt forrige år	1	0
Årets totale skattekostnad	1 100 583	-285 479
Avstemming fra nominell til faktisk skattesats		
Forventet skatt på årets resultat før skatt	68 678 695	22 518 796
Effekt av permanente forskjeller	-69 779 277	-22 233 317
Effekt av endring skatteprosent utsatt skatt	0	0
For mye (-) /for lite (+) avsatt skatt forrige år	0	0
Årets totale skattekostnad	-1 100 583	285 478
Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt av årets resultat	0	0
Skatteeffekt avgitt konsernbidrag	0	0
Betalbar skatt	0	0

Utsatt skattefordel er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer ved utgangen av regnskapsåret mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Selskapet har følgende midlertidige forskjeller:

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller:	2 020	2 019	Endring
Urealisert valutagevinst/(-tap) på langsiktig gjeld i EURO	0	-11 552 500	-11 552 500
Sum midlertidige forskjeller	0	-11 552 500	-11 552 500
Fremførbart underskudd	0	-59 750	-59 750
Grunnlag for beregning av utsatt skatt/skattefordel	0	-11 612 250	-11 612 250
Skattesats	22 %	22 %	0
Beregnet utsatt skatt/skattefordel	0	-2 554 695	-2 554 695



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."

Jørgen Haugli

Underskriver

Serienummer: 9578-5998-4-1198136

IP: 194.248.xxx.xxx

2021-08-27 07:48:32Z



Trine C Høgås-ellingsen

Underskriver

Serienummer: 9578-5999-4-2107734

IP: 194.248.xxx.xxx

2021-08-31 08:04:28Z



Penneo Dokumentnøkkel: DJEXC-CJ85L-7JP00-EPC8M-ZAFFU-85U8A

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/validate>



Deloitte.

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

Tel: +47 23 27 90 00
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 313 276 470. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger 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 2020, 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.

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (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 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 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

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Penneo Dokumentnøkkel: JMC20-3BYL7-3HBPC-P3Y1E-XPSC4-Y0G3T



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Pareto Fondsinvest AS

utslåttede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelse, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.

- 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. 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 rettvisende bilde.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll 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 andre lovmessige krav

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.

Oslo, 18. august 2021
Deloitte AS

Jørn Borchgrevink
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: JMC20-3BYL7-3HBPC-P3Y1E-XPSC4-Y0G3T



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."

Jørn Olav Borchgrevink

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-949707

IP: 46.9.xxx.xxx

2021-08-31 11:58:21Z



Penneo Dokument nøkkel: JMC20-3BYL7-3HBPC-P3Y1E-XPSC4-Y0G3T

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/validate>