



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

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: 11.06.2020

Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019

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	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	4	30 549	28 625
Sum kostnader		30 549	28 625
Driftsresultat		-30 549	-28 625
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		18 717	3 476
Gevinst/ (tap) ved salg av verdipapirfond		15 274 545	
Agio	7	1 357 281	
Annen finansinntekt		731 088	146
Sum finansinntekter		17 381 631	3 622
Nedskrivning av finansielle eiendeler	8	-85 785 987	85 785 987
Annen rentekostnad	7	778 907	847 497
Agio			1 794 199
Tap ved salg av verdipapirfond			8 584 932
Sum finanskostnader		-85 007 080	97 012 615
Netto finans		102 388 711	-97 008 993
Ordinært resultat før skattekostnad		102 358 162	-97 037 618
Skattekostnad på ordinært resultat	10	285 479	-484 242
Ordinært resultat etter skattekostnad		102 072 683	-96 553 376
Årsresultat		102 072 683	-96 553 376



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	10	2 554 694	2 840 173
Sum immaterielle eiendeler		2 554 694	2 840 173
Sum anleggsmidler		2 554 694	2 840 173
Omløpsmidler			
Varer			
Investeringer			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter		1 015 589 524	914 529 993
Sum investeringer		1 015 589 524	914 529 993
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		862 569	87 358
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		862 569	87 358
Sum omløpsmidler		1 016 452 093	914 617 351
SUM EIENDELER		1 019 006 787	917 457 524
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	1	291 000 000	291 000 000
Overkurs	1	290 963 651	290 963 651
Annen innskutt egenkapital	1	1 338 505	1 338 505
Sum innskutt egenkapital		583 302 156	583 302 156
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		220 560 666	118 487 983
Sum opptjent egenkapital		220 560 666	118 487 983



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Sum egenkapital		803 862 822	701 790 139
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	7	215 088 913	215 635 939
Sum annen langsiktig gjeld		215 088 913	215 635 939
Sum langsiktig gjeld		215 088 913	215 635 939
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	10	0	0
Påløpt rentekostnad	7		31 447
Avsetning		55 052	
Sum kortsiktig gjeld		55 052	31 447
Sum gjeld		215 143 965	215 667 386
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 019 006 787	917 457 525



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2020 584678

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

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: 11.06.2020

Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019.

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, 16.07.2020

Brønnøysundregistrene

Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefoner: Opplysningstelefonen 75 00 75 00 Administrasjonen 75 00 75 09 Telefaks 75 00 75 05
E-post: fimapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 986 846 344
PARETO FONDSINVEST AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	4	30 549	28 625
Sum kostnader		30 549	28 625
Driftøresultat		-30 549	-28 625
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		18 717	3 476
Gevinst/ (tap) ved salg av verdipapirfond		15 274 545	
Agio	7	1 357 281	
Annen finansinntekt		731 088	146
Sum finansinntekter		17 381 631	3 622
Nedskrivning av finansielle eiendeler			
Annen rentekostnad	8	-85 785 987	85 785 987
Agio	7	778 907	847 497
Tap ved salg av verdipapirfond			1 794 199
Sum finanskostnader		-85 007 080	97 012 615
Netto finans		102 388 711	-97 008 993
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	10	102 358 162	-97 037 618
Ordinært resultat etter skattekostnad		285 479	-484 242
Årsresultat		102 072 683	-96 553 376



Organisasjonsnr: 986 846 344
PARETO FONDSINVEST AS

BALANSE

Beløp i: NOK

	Note	2019	2018
--	------	------	------

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	10	2 554 694	2 840 173
Sum immaterielle eiendeler		2 554 694	2 840 173
Sum anleggsmidler		2 554 694	2 840 173
Omløpsmidler			
Varer			
Investeringer			
Andre markedsbaserte			
finansielle instrumenter		1 015 589 524	914 529 993
Sum investeringer		1 015 589 524	914 529 993
Bankinnskudd, kontanter			
og lignende			
Bankinnskudd, kontanter			
og lignende		862 569	87 358
Sum bankinnskudd,			
kontanter og lignende		862 569	87 358
Sum omløpsmidler		1 016 452 093	914 617 351
SUM EIENDELER		1 019 006 787	917 457 524

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	1	291 000 000	291 000 000
Overkurs	1	290 963 651	290 963 651
Annen innskutt egenkapital	1	1 338 505	1 338 505
Sum innskutt egenkapital		583 302 156	583 302 156
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		220 560 666	118 487 983
Sum opptjent egenkapital		220 560 666	118 487 983
Sum egenkapital		803 862 822	701 790 139
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til			
kredittinstitusjoner	7	215 088 913	215 635 939



Sum annen langsiktig gjeld		215 088 913	215 635 939
Sum langsiktig gjeld		215 088 913	215 635 939
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	10	0	0
Påløpt rentekostnad	7		31 447
Avsetning		55 052	
Sum kortsiktig gjeld		55 052	31 447
Sum gjeld		215 143 965	215 667 386
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 019 006 787	917 457 525



Organisasjonnr: 986 846 344
PARETO FONDSINVEST AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp etter regnskapsloven. Regnskapsreglene for små foretak er fulgt.

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
Ordinære aksjer	2910000.00	100.00	291000000.00

<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
Pareto Invest AS	2910000.00	100.00%	Ordinære aksjer

<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>
	2910000.00	100.00%

Note

0

Lønn og ytelser

Note

Ytelser til ledende personer

Er det gitt ytelser til ledende person: Nei

Ytelser til daglig leder

<u>Ytelser</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
----------------	-------------	---------------------	----------------------

Note

Ytelser til revisjon

<u>Revisjon</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	28750.00	28625.00

<u>Sum godtgjørelse til revisor</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	28750.00	28625.00



Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:

0.00

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei



Pareto Fondsinvest AS

RESULTATREGNSKAP

DRIFTSINTEKTER:	Noter	2 019	2018
DRIFTSKOSTNADER:			
Annen driftskostnad	4	30 549	28 625
SUM DRIFTSKOSTNADER		30 549	28 625
DRIFTSRESULTAT		-30 549	-28 625
FINANSINTEKTER / - KOSTNADER:			
Renteinntekter		18 717	3 476
Gevinst/(tap) ved salg av verdipapirfond		15 274 545	-8 584 932
Annen finansinntekt		731 088	146
Nedskrivning av portefølje	8	-	-85 785 987
Reversering av tidligere års nedskrivning	8	85 785 987	-
Rentekostnad	7	-778 907	-847 497
Agio banklån	7	1 357 281	-1 794 199
SUM FINANSINTEKTER / - KOSTNADER		102 388 711	-97 008 993
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		102 358 162	-97 037 618
Skattekostnad	10	-285 479	484 242
ÅRETS RESULTAT		102 072 683	-96 553 376
Disponering av årets resultat ; - Overført annen opptjent egenkapital	1	102 072 683	-96 553 376
Netto		102 072 683	-96 553 376



Pareto Fondsinvest AS

BALANSE


	Noter	31.12.2019	31.12.2018
IMMATRIELLE EIENDELER			
Utsatt skattefordel	10	2 554 694	2 840 173
SUM IMMATRIELLE EIENDELER		2 554 694	2 840 173
OMLØPSMIDLER			
Investeringer			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	8	1 015 589 524	914 529 993
Bankinnskudd, kontanter o.l.			
Bankinnskudd		862 569	87 358
SUM OMLØPSMIDLER		1 016 452 093	914 617 351
SUM EIENDELER		1 019 006 787	917 457 525

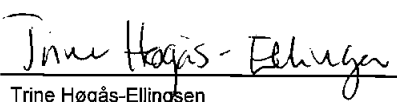


Pareto Fondsinvest AS

BALANSE			
	Noter	31.12.2019	31.12.2018
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	1	291 000 000	291 000 000
Overkurs	1	290 963 651	290 963 651
Annen innskutt egenkapital	1	1 338 505	1 338 505
Sum innskutt egenkapital		583 302 156	583 302 156
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		220 560 666	118 487 983
SUM EGENKAPITAL		803 862 822	701 790 139
GJELD			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	7	215 088 913	215 635 939
Sum annen langsiktig gjeld		215 088 913	215 635 939
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	10	-	-
Påløpt rentekostnad	7	-	31 447
Avsetning		55 052	
Sum kortsiktig gjeld		55 052	31 447
SUM GJELD		215 143 965	215 667 386
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 019 006 787	917 457 525

Oslo, 06.05.2020


Jørgen Haugli
Styrets leder


Trine Høgås-Ellingsen
Styremedlem



PARETO FONDSINVEST AS

Noter

Regnskapsprinsipper

Generelt

Selskapets virksomhet knytter seg til investeringer i verdipapirer/ fond

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.

a) Driftsinntekter

Inntekter opptjenes etter hvert som tjenester leveres.

b) Omløpsmidler/Kortsiktig gjeld

Eiendeler vurdert til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler.

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen.

Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av langsiktig og kortsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

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 vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi på porteføljenivå.

c) Anleggsmidler/Langsiktig gjeld

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.

d) Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter vurderes til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen på porteføljenivå.

e) Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt.

Utsatt skatt er beregnet med 22 % 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.

f) 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

Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01	291 000 000	290 963 651	1 338 505	118 487 983	701 790 139
Årets resultat				102 072 683	102 072 683
Egenkapital 31.12.	291 000 000	290 963 651	1 338 505	220 560 666	803 862 822

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 Invest AS som har forretningskontor i Oslo.

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 aksjeeier, styret eller nærstående til disse.

Note 4

Andre driftskostnader

	2019	2018
Revisjonshonorar	28 750	28 625
Andre kostnader	1 299	-
Totalt	30 049	28 625

Godtgjørelse til Deloitte AS for revisjon utgjorde i år NOK 28 750 inkl. mva.

Note 5

Nærstående parter

Det er ingen transaksjoner med nærstående parter i 2019.

Note 6

Garantistillelser

Selskapet har ingen garantistillelser pr. 31.12.


PARETO FONDSINVEST AS
Noter
Note 7
Gjeld til kredittinstitusjoner

	Ansaffelses verdi lån	Urealisert agio / (disagio)	Bokført verdi
Ansaffelseskostnad 01.01	198 784 824		198 784 824
Endring i 2016	295 209	-4 687 948	-4 392 739
Bokført verdi pr 31.12.16	199 080 033	-4 687 948	194 392 085
Låneopptak	1 962 790		1 962 790
Endring i 2017	830 977	15 803 629	16 634 606
Bokført verdi pr 31.12.17	201 873 800	11 115 681	212 989 481
Endring i 2018	852 259	1 794 199	2 646 458
Bokført verdi pr 31.12.18	202 726 059	12 909 880	215 635 939
Endring i 2019	810 354	-1 357 380	-547 026
Bokført verdi pr 31.12.19	203 536 413	11 552 500	215 088 913
Skattem.verdi pr 31.12.19	203 536 413		

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. 3,9 ganger låneverdien. Lånerenten tilsvarer 3 måneders interbankrente + 0,50 %. Lånerenten forfaller månedlig og tillegges lånets kostpris.

Rentekostnad

Påløpt rente i 2018, belastet lånet i 2019	-31 447
Rente belastet lånekonto i 2018	810 354
Rentekostnad	778 907

Note 8
Investeringer

Verdipapirfond	Kostpris etter		Virkelig verdi 31.12.2019	Differanse
	Ansaffelseskost	prinsippendring		
<i>Aksjefond NOK</i>				
Pareto Aksje Norge	114 411 390	162 868 111	192 017 312	29 149 200
Pareto Global	259 349 433	335 363 110	384 876 248	49 513 138
Pareto Investment Fund	80 169 370	100 256 920	113 952 148	13 695 229
Pareto Total Founder	154 402 689	154 402 689	153 823 354	-579 335
<i>Aksjefond SEK</i>				
Enter Select Pro	86 761 620	104 781 841	120 134 092	15 352 251
Enter Sverige Pro	70 062 222	86 758 407	104 621 929	17 863 522
Enter Småbolagsfond	65 934 044	71 158 446	88 477 367	17 318 921
Totalt	831 090 767	1 015 589 524	1 157 902 451	142 312 927
Akkumulert nedskrivning tidligere år		-		
Årets nedskrivning		-		
Bokført verdi av portefølje	831 090 767	1 015 589 524		

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

Note 9
Risiko
Valutarisiko

Selskapet har valutaeksponering på finansielle instrumenter notert i svenske kroner. I tillegg har selskapet valutalån 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. 4,7 ganger låneverdien (4,2 i 2018). Selskapet er dermed godt sikret likviditetsmessig.



PARETO FONDSINVEST AS

Noter

Note 10

Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2019	2018	
Ordinært resultat før skattekostnad	102 358 162	-97 037 618	
<i>Permanente forskjeller</i>			
Nedskrivning av portefølje	-85 785 987	85 785 987	
Gevinst/(tap) ved salg av verdipapirfond	-15 274 545	8 584 932	
Mottatt koserbidrag	-	1 709 309	
<i>Midlertidige forskjeller</i>			
Endring midlertidige forskjeller	-1 357 380	1 794 199	
Årets skattegrunnlag	-59 750	836 809	
Føres mot fremførbart underskudd			
Sum grunnlag betalbar skatt av årets resultat	-59 750	836 809	
	22 %	23 %	
<i>Betalbar skatt i balansen</i>			
Betalbar skatt av årets resultat	-	-	
Betalbar skatt	-	-	
Skattekostnaden fremkommer slik:	2 019	2 018	
Betalbar skatt	-	-	
Endring utsatt skatt	-285 479	484 242	
Årets totale skattekostnad	-285 479	484 242	
<i>Avstemming fra nominell til faktisk skattesats</i>			
Forventet skatt på årets resultat før skatt	22 518 796	-22 318 652	
Effekt av permanente forskjeller	-22 233 317	21 705 311	
Effekt av endring skatteprosent utsatt skatt	-	129 099	
For mye (-) /for lite (+) avsatt skatt forrige år	-	-	
Årets totale skattekostnad	285 478	-484 242	
Spesifikasjon av midlertidige forskjeller:	2 019	2 018	Endring
Urealisert valutagevinst/(-tap) på langsiktig gjeld i EURO	-11 552 500	-12 909 880	-1 357 380
Sum midlertidige forskjeller	-11 552 500	-12 909 880	-1 357 380
Fremførbart underskudd	-59 750		59 750
Grunnlag for beregning av utsatt skatt/skattefordel	-11 612 250	-12 909 880	-1 297 630
	22 %	22 %	0
Beregnet utsatt skatt/skattefordel	-2 554 695	-2 840 174	-285 479

Utsatt skattefordel er oppført som eiendel i balansen da det er sannsynlig at den kan anvendes.



PARETO FONDSINVEST AS

Noter

Note 11

Hendelser etter balansedagen

Etter balansedagen har utbredelsen av coronaviruset (COVID-19) medført turbulens og usikkerhet i verdens finansmarkeder.

Selskapets investeringer i finansielle instrumenter blir påvirket av markedssvingningene og forvalter følger utviklingen tett. Porteføljen består av aksjefond. Porteføljen er godt diversifisert og har en langsiktig strategi.



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 102 072 683. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2019, 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 2019, 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.

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("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.

© Deloitte AS

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

Penneo Dokumentnøkkel: SP5EL-C66ME-HCO6I-IOEJV-PKE37-1F8VI



Deloitte.

side 2

Uavhengig revisors beretning -
Pareto Fondsinvest AS

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 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 rettviseende 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, 8. juni 2020
Deloitte AS

Jørn Borchgrevink
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: SP5EL-066ME-HCO6I-0EJV-PKE37-1F8VI



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: 217.173.xxx.xxx

2020-06-08 15:34:35Z



Penneo Dokumentnøkkel: SP5EL-066ME-HC06I-IQEJV-PKE37-1F8VI

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>