



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2016 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 891 151 322  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: PARETO OFFSHOREKAPITAL AS  
Forretningsadresse: Dronning Maud gate 3  
co/Pareto Investorservice AS  
0250 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2016 - 31.12.2016

### Konsern

Morselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: 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: Randi Høydahl Ohme  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 07.06.2017

### 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, 21.08.2019



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad	5	1 385 092	1 947 911
<b>Sum kostnader</b>		<b>1 385 092</b>	<b>1 947 911</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-1 385 092</b>	<b>-1 947 911</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		23 408	71 384
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2		
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>23 408</b>	<b>71 384</b>
Verdireduksjon finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	50 693 800	160 485 507
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>50 693 800</b>	<b>160 485 507</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-50 670 392</b>	<b>-160 414 123</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-52 055 484</b>	<b>-162 362 034</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	6		
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-52 055 484</b>	<b>-162 362 034</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-52 055 484</b>	<b>-162 362 034</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Udekket tap		-52 055 484	-44 097 121
Overføring til/fra annen egenkapital			-118 264 913
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-52 055 484</b>	<b>-162 362 034</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Sum anleggsmidler		0	0
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer	2	13 095 113	63 788 912
<b>Sum investeringer</b>		<b>13 095 113</b>	<b>63 788 912</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	8	763 707	2 672 427
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>763 707</b>	<b>2 672 427</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>13 858 820</b>	<b>66 461 339</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>13 858 820</b>	<b>66 461 339</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	3	5 303 369	5 303 369
Beholdning av egne aksjer	3		
Overkurs		290 451	290 451
Annen innskutt egenkapital		103 784 149	103 784 149
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>109 377 969</b>	<b>109 377 969</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		-96 152 605	
Udekket tap			44 097 121
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-96 152 605</b>	<b>-44 097 121</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Sum egenkapital</b>	7	13 225 364	65 280 848
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		0	0
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		570 701	1 113 141
Utbytte	7		
Annen kortsiktig gjeld		62 755	67 350
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>633 456</b>	<b>1 180 491</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>633 456</b>	<b>1 180 491</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>13 858 820</b>	<b>66 461 339</b>



**ÅRSREGNSKAP/ANNUAL REPORT  
2016**

**Pareto Offshorekapital AS**

Forretningsfører/Business Manager

**Pareto Business Management AS**

Dronning Mauds gate 3

Postboks 1396 vika

0114 Oslo

Tlf/Phone: 22 87 87 00

Fax: 22 87 88 00



## Årsberetning 2016

### Pareto Offshorekapital AS

#### Arten av virksomheten og hvor virksomheten drives

Virksomhetsområdet til selskapet er å investere i selskapet Pareto World Wide Offshore AS (PWWO). Selskapets forretningsadresse er i Oslo.

Per 31.12.16 har selskapet Pareto Offshorekapital AS (POK) en eierandel på 55,35 % i PWWO.

#### Resultatet av virksomheten og dens stilling

Selskapets resultatregnskap viser et underskudd på NOK 52.055.484, som foreslås føres mot udekket tap. Underskuddet skyldes hovedsakelig verdiendring på aksjene i PWWO.

Selskapets kostnader er i hovedsak honorarer til forvalter, forretningsfører, styret og revisor.

Som et resultat av de rådende markedsforhold innstiller ikke styret på utbetalinger til aksjonærene i forbindelse med avleggelse av årsregnskapet for 2016.

PWWO foretok ingen nye investeringer i 2016 på bakgrunn av selskapet er i en realisasjonsfase. Det ble derimot gjort tre prosjektrealisasjoner. To av disse realisasjonene ble gjennomført med bakgrunn i store kapitalbehov i porteføljeprosjekter som Selskapet ikke hadde evne til eller så seg tjent med å følge opp videre. Det siste prosjektet ble slått konkurs etter at befrakter gikk konkurs høsten 2016. Det samlede vederlaget ved disse realisasjonene var følgelig svært begrenset. PWWO og POKs levetid er vedtektsfestet til 30. juni 2019.

I likhet med 2015 hadde investeringene også gjennom 2016 en kraftig negativ verdiutvikling noe som i hovedsak skyldtes et vedvarende svakt marked for offshore oljeservicefartøy på bakgrunn av lav oljepris. Selskapets gjenværende eksponering er hovedsakelig i to prosjekter med samlet tre seismikkfartøy og ett prosjekt med tre plattformforsyningsfartøy (øvrige prosjekter er verdivurdert til null).

Siste VKK (31.12.2016) er beregnet til NOK 2,40 pr. aksje på bakgrunn av verdijustert egenkapital i PWWO. Det presiseres at verdivurderingene er befattet med vesentlig usikkerhet i dagens marked på bakgrunn av manglende likviditet i markedet for kjøp og salg av skip. Uten gode referansepunkter er det utfordrende for skipsmeglere å estimere skipsverdier og faktisk oppnåelige salgspriser kan avvike vesentlig. Siste omsetning som ble gjort i mars 2016 var på NOK 7 pr. aksje (21.03.2016).

#### Hendelser siden nyttår

Markedet har etter årsskiftet fortsatt å være preget av den svake oljeprisen og oljeselskapenes nedjusterte investeringsplaner, men man kan nå se spor av optimisme i enkelte segmenter. Flere av prosjektene i porteføljen er eller har vært inne i restruktureringer på bakgrunn av befraktes manglende betalingsevne, fallende verdier og/eller behov for refinansiering. Dette har medført kapitalbehov i porteføljen og man kan ikke se bort ifra at dette også vil skje i 2017.

For ytterligere informasjon om utvikling i investeringene henvises det til Kapitalforvalters kvartalsrapporter som legges ut på [paretosec.com/pai-reports.php](http://paretosec.com/pai-reports.php)

#### Fortsatt drift

Med bakgrunn i det vedvarende svake markedet for offshore oljeservice-fartøy er det en risiko for et ytterligere fall i verdier. Noe av risikoen motvirkes av kontraktsdekning på 5 av 6 skip i porteføljen



(målt i verdjustert egenkapital), selv om som kredittrisikoen i flere av disse kontraktene nå anses å være relativt høy, mens gjenværende kontraktslengde er relativt kort og det er økende risiko knyttet til residualverdier.

Låneavtalene i de respektive investeringselskapene har normalt sikkerhetsklausuler som stiller krav til minimums markedsverdi relatert til utestående gjeld, samt krav til uinnkalt selskapskapital. Dersom markedsverdiene faller under kravene, vil bankene normalt innlede forhandlinger med henblikk på å restituere misligholdet. Ofte innebærer dette innbetaling av egenkapital. Denne problematikken har de siste par årene fått økt relevans for PWWOs investeringer. PWWO tilstreber å ha tilstrekkelig likviditet til å følge opp eventuelle investeringsbehov for å dekke inn slike forpliktelser, men må poengtere at likviditetssituasjonen er utsatt dersom det skulle oppstå uforutsette hendelser.

I tråd med en mindre omfattende portefølje, samt det potensielle behovet for ytterligere likviditetstilførsel til underliggende prosjekter, har PWWO også satt i gang tiltak for å redusere driftskostnadene slik at disse er bedre tilpasset nåværende aktivitetsnivå og utsikter.

Forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet. Styret bekrefter at denne forutsetningen er til stede.

#### Likviditet og utbetalinger til aksjonærene

PWWO hadde ved årsskiftet likvide midler på NOK 8,7 mill. I POK var likviditetsbeholdningen NOK 0,7 mill. Med bakgrunn i fremforhandlede betalingsutsettelse med leverandører, anses dette tilstrekkelig.

#### Arbeidsmiljø og likestilling


Selskapet har ingen ansatte, styret består av 1 kvinne og 2 menn. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak som har betydning for likestilling og arbeidsmiljøet.

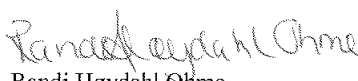
#### Ytre miljø

Virksomhetens bransje medfører verken forurensning eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø.

Oslo, 15. mai 2017

  
Johannes Sjøflot  
styrets leder

  
Hans Erik Lie  
styremedlem

  
Randi Høydahl Øhime  
styremedlem

  
Patrick H. Kartevoll  
daglig leder



## Pareto Offshorekapital AS - Resultatregnskap/ Income Statement


	Noter/ Notes	2016	2015
<b>Driftskostnader/ Operating expenses</b>			
Andre driftskostnader/ Other expenses	5	-1 385 093	-1 947 911
<b>Sum driftskostnader/ Total operating expenses</b>		<b>-1 385 093</b>	<b>-1 947 911</b>
<b>Driftsresultat/ Operating profit/ (loss)</b>		<b>-1 385 093</b>	<b>-1 947 911</b>
<b>Finansposter/ Financial items</b>			
Rentinntekter/ Interest received		23 408	71 384
Verdiendring aksjer PWWO/Change in of shares in PWWO	2	-50 693 800	-160 485 507
<b>Sum finansposter/ Total financial items</b>		<b>-50 670 391</b>	<b>-160 414 123</b>
<b>Årsresultat før skatt/ Net profit/ (loss) before tax</b>		<b>-52 055 484</b>	<b>-162 362 034</b>
Skattekostnad på ordinært resultat/ Tax on net income	6	0	0
<b>Årsresultat/ Annual profit/ (loss)</b>		<b>-52 055 484</b>	<b>-162 362 034</b>
<b>Disponeringer/ Distribution of profit/ (loss)</b>			
Overført til/fra annen opptjent egenkapital/ Distributed to/from other retained earnings		0	-118 264 913
Udekket tap/Uncovered loss		-52 055 484	-44 097 121
<b>Sum disponeringer/ Total distribution of profit/ (loss)</b>		<b>-52 055 484</b>	<b>-162 362 034</b>

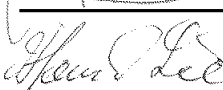



## Pareto Offshorekapital AS - Balanse/ Balance sheet

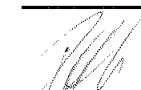
	Noter/ Notes	2016	2015
<b>EIENDELER/ ASSETS</b>			
<b>OMLØPSMIDLER/ CURRENT ASSETS</b>			
<b>Finansielle omløpsmidler/ Financial items</b>			
Investeringer i tilknyttet selskap/Investments in affiliated companies	2	13 095 112	63 788 912
<b>Sum finansielle omløpsmidler/ Total financial items</b>		<b>13 095 112</b>	<b>63 788 912</b>
Andre kortsiktige fordringer/Other receivables		0	0
<b>Sum fordringer/Total receivables</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende/ Bank deposits, cash and cash equivalents</b>	8	<b>763 707</b>	<b>2 672 427</b>
<b>SUM OMLØPSMIDLER/ TOTAL CURRENT ASSETS</b>		<b>13 858 820</b>	<b>66 461 339</b>
<b>SUM EIENDELER/ TOTAL ASSETS</b>		<b>13 858 820</b>	<b>66 461 339</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD/ EQUITY AND LIABILITIES</b>			
<b>EGENKAPITAL/ EQUITY</b>			
<b>Innskutt egenkapital/ Paid in capital</b>			
Aksjekapital/ Share capital	3	5 303 369	5 303 369
Overkurs/ Share premium account		290 451	290 451
Annen innskutt egenkapital/ Other paid in capital		103 784 149	103 784 149
<b>Sum innskutt egenkapital/ Total paid in capital</b>		<b>109 377 969</b>	<b>109 377 969</b>
<b>Opptjent egenkapital/ Retained earnings</b>			
Udekket tap/uncovered loss		-96 152 605	-44 097 121
<b>Sum opptjent egenkapital/ Total retained earnings</b>		<b>-96 152 605</b>	<b>-44 097 121</b>
<b>SUM EGENKAPITAL/ TOTAL EQUITY</b>	7	<b>13 225 364</b>	<b>65 280 848</b>
<b>GJELD/LIABILITIES</b>			
<b>Kortsiktig gjeld/ Current liabilities</b>			
Leverandørgjeld/ Accounts payable		570 701	1 113 141
Annen kortsiktig gjeld/ Other current liabilities		62 755	67 350
<b>Sum kortsiktig gjeld/ Total current liabilities</b>		<b>633 456</b>	<b>1 180 491</b>
<b>SUM GJELD/ TOTAL LIABILITIES</b>		<b>633 456</b>	<b>1 180 491</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD/ TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		<b>13 858 820</b>	<b>66 461 339</b>

Oslo, 15. mai 2017

  
Johannes Sjøflot  
styrets leder

  
Hans Erik Lie  
styremedlem

  
Randi Høydahl Ohme  
styremedlem

  
Patrick H. Kartevoll  
daglig leder



## Pareto Offshorekapital AS

Noter 2016

### Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven 1998. Det er utarbeidet etter norske regnskapsprinsipper i samsvar med regnskapsloven 1998.

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når krav på vederlag oppstår. Inntektene regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet.

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

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld 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.

Kostmetoden er benyttet for investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper.

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Utsatt skattefordel er ikke balanseført grunnet usikkerhet om anvendelse av det fremførbare underskuddet. Dette er begrunnet ved at utbytte og gevinst ved salg av investeringen er omfattet av fritaksmetoden.

### Note 2 Konsern, tilknyttet selskap m.v.

Eierandeler i datterselskaper og tilknyttede selskaper er regnskapsført etter kostmetoden:

<u>Selskapet har eierandel i følgende selskaper:</u>	Pareto World Wide Offshore AS
Anskaffelseskost	331 212 181
Bokført verdi	13 095 112
Anskaffelsestidspunkt (første gang)	05.07.2007
Forretningskontor	Oslo
Eierandel/stemmerett	55,35 %
Resultat (100 %)	-57 730 118
Egenkapital (100 %)	24 159 950

Aksjer i PWWO AS er skrevet ned til VEK i selskapet pr. 31.12.2016.



## Pareto Offshorekapital AS

Noter 2016

### Note 3 Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Selskapets aksjekapital på kr. 5 303 369 består av 5 303 369 aksjer à kr. 1.

Alle aksjer har lik stemmerett.

Selskapets aksjonærer:	Antall aksjer	Eierandel
Aksjonærer med eierandel < 5 %	5 303 369	100,00 %
Sum aksjonærer	5 303 369	100,00 %

Det har ikke foregått enkelttransaksjoner som overstiger 1 % av aksjekapitalen.

### Note 4 Antall ansatte

Selskapet har ikke hatt noen ansatte i regnskapsåret, og er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. En slik tjenestepensjonsordning er derfor ikke opprettet.

### Note 5 Andre driftskostnader

Spesifikasjon av driftskostnader	2016	2015
Revisjon	32 625	32 125
Styrehonorar	62 755	67 350
Forretningsførerhonorar	520 958	506 988
Årlig honorar distributør	553 706	1 107 412
Div. adm. kostn.	215 049	234 036
<b>Sum</b>	<b>1 385 093</b>	<b>1 947 911</b>

Det er utbetalt honorar til selskapets styre i 2016 på kr 59 027 (ex. aga). Det er kostnadsført NOK 55 000 (ex. aga) i honorar til selskapets styre for 2016.

Det er i 2016 kostnadsført revisjonshonorar til revisor med kr. 32 625 inkl mva, og kr. 0 inkl. mva for bistand.

I 2017 er det inngått en avtale med forretningsfører, styret og samtlige distributører om en utsettelse av fakturering av deres honorar inntil det mottas utbetaling fra Pareto World Wide Offshore AS eller selskapet oppløses.



## Pareto Offshorekapital AS

Noter 2016

### Note 6 Skatt

Periodens skattekostnad fremkommer slik:	2016	2015
Betalbar skatt på periodens resultat	0	0
Brutto endring utsatt skatt	0	0
Periodens totale skattekostnad	0	0
<b>Periodens alminnelige inntekt fremkommer slik:</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ordinært resultat før skattekostnad	-52 055 484	-162 362 034
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	0	0
Emisjonskostnader	0	0
Verdiendring omløpsmidler	50 693 800	160 485 507
Alminnelig inntekt/underskudd	-1 361 684	-1 876 527
Betalbar skatt (25%)	0	0
<b>Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<i>Forskjeller som ikke utlignes:</i>		
Verdiendring Høyrente	0	0
Underskudd til fremføring	-33 455 501	-32 093 819
Sum	-33 455 501	-32 093 819
Ikke bokført utsatt skatt / (skattefordel) (24%/25%)	-8 029 320	-8 023 455

### Note 7 Egenkapitalbevegelse

Disponering av årets resultat

	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen opptjent EK	Annen innskutt EK	Udekket tap	Sum
IB 01.01	5 303 369	290 451	0	103 784 149	-44 097 121	65 280 848
Gjennomført tilbakebetaling				0		0
Periodens resultat			0		-52 055 484	-52 055 484
Beholdning egne aksjer						0
Foreslått tilbakebetaling				0		0
<b>Egenkapital 31.12.2016</b>	<b>5 303 369</b>	<b>290 451</b>	<b>0</b>	<b>103 784 149</b>	<b>-96 152 605</b>	<b>13 225 364</b>
Antall aksjer 01.01.2016					5 303 369	
Endring 2016 - sletting av egne aksjer					0	
Antall aksjer 31.12.2016					5 303 369	
Årets resultat					-52 055 484	
Antall aksjer					5 303 369	
<b>Resultat pr. aksje</b>					<b>-9,82</b>	

### Note 8 Bankinnskudd, kontanter og lignende

	31.12.16
Plasseringskonto	0
Bankinnskudd	763 707
Sum	763 707



**Pareto Offshorekapital AS**

**Kontantstrømoppstilling**

		2016	2015
<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Periodens resultat før skattekostnad		-52 055 484	-162 362 034
Nedskrivning omløpsmidler		50 693 800	160 485 507
Endring leverandørgjeld		-542 440	-1 189 216
Endring andre tidsavgrensningsposter		-4 595	-4 361
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>A</b>	<b>-1 908 720</b>	<b>-3 070 104</b>
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>			
Tilbakebetaling fra investeringer		0	0
Netto tilført ved kjøp og salg av aksjer og andeler		0	0
<b>Likviditetsendring fra investeringer</b>	<b>B</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>			
Tilbakebetaling av egenkapital		0	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>C</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Netto endring i likvider gjennom perioden	<b>A+B+C</b>	-1 908 720	-3 070 104
Likviditetsbeholdning 01.01		2 672 427	5 742 531
<b>Likviditetsbeholdning 31.12</b>		<b>763 707</b>	<b>2 672 427</b>



# berge & lundal

revisjon og rådgivning

Til generalforsamlingen i Pareto Offshorekapital AS

## Uavhengig revisors beretning for 2016

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert Pareto Offshorekapital AS' årsregnskap som viser et underskudd på NOK 52 055 484. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2016, og av dets resultater og kontranstrømmer 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 (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

Styret og daglig leder (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 hadde konkludert med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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 utilsiktede feil.

### *berge & lundal revisjonsselskap as*

*statsautorisert revisor, medlem av Den norske Revisorforening  
Rosenkrantz gate 20, 0160 Oslo, tlf. 22 01 06 00, fax 22 01 06 01  
www.berge-lundal.no – post@berge-lundal.no  
Rev.nr./Org.nr. 967 418 064*



Uavhengig revisors beretning for 2016

Pareto Offshorekapital AS

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 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.

Det henvises til <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger> som inneholder en beskrivelse av revisors oppgaver og plikter.

### 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 dekning av tap er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

#### Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 15. mai 2017

*berge & lundal revisjonsselskap as*

Hans Berge  
Registrert revisor