



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 989 966 588
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PARETO PENSIONS AS
Forretningsadresse: Dronning Mauds gate 3
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

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: 15.03.2019

Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018

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, 18.08.2020



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	23 173	31 777
Annen driftskostnad	4	26 378	54 041
Sum kostnader		49 551	85 818
Driftsresultat		-49 551	-85 818
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		55 197	33 759
Gevinst/ tap ved salg		1 806 569	-83 987
Utbytte		2 881 522	
Sum finansinntekter		4 743 288	-50 228
Nedskrivning av finansielle eiendeler	7	14 416 469	
Sum finanskostnader		14 416 469	
Netto finans		-9 673 181	-50 228
Ordinært resultat før skattekostnad		-9 722 732	-136 046
Skattekostnad på ordinært resultat	8	59 599	3 689
Ordinært resultat etter skattekostnad		-9 782 331	-139 735
Årsresultat		-9 782 331	-139 735
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		-9 782 331	-139 735
Sum overføringer og disponeringer		-9 782 331	-139 735



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	8	312 612	372 210
Sum immaterielle eiendeler		312 612	372 210
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	5	12 896	36 069
Sum varige driftsmidler		12 896	36 069
Sum anleggsmidler		325 508	408 279
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		31 549	
Konsernfordringer	6	1 324 003	1 324 006
Sum fordringer		1 355 552	1 324 006
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	7	106 685 080	
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter			6 916 013
Sum investeringer		106 685 080	6 916 013
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		541 500	6 220 043
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		541 500	6 220 043
Sum omløpsmidler		108 582 132	14 460 062
SUM EIENDELER		108 907 640	14 868 341

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	1,2	22 079 000	3 000 000
Overkurs	1	88 439 765	3 818 940
Annen innskutt egenkapital	1	1 006 243	1 006 243
Sum innskutt egenkapital		111 525 008	7 825 183
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	1	-2 771 674	7 010 657
Sum opptjent egenkapital		-2 771 674	7 010 657
Sum egenkapital		108 753 334	14 835 840
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		0	32 500
Annen kortsiktig gjeld		154 305	
Sum kortsiktig gjeld		154 305	32 500
Sum gjeld		154 305	32 500
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		108 907 639	14 868 340



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2019 372009

Enheten

Organisasjonsnummer: 989 966 588
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PARETO PENSIONS AS
Forretningsadresse: Dronning Mauds gate 3
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

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: 15.03.2019

Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018.

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, 04.06.2019

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: 989 966 588
PARETO PENSIONS AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	23 173	31 777
Annen driftskostnad	4	26 378	54 041
Sum kostnader		49 551	85 818
Driftøresultat		-49 551	-85 818
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		55 197	33 759
Gevinst/ tap ved salg		1 806 569	-83 987
Utbytte		2 881 522	
Sum finansinntekter		4 743 288	-50 228
Nedskrivning av finansielle eiendeler	7	14 416 469	
Sum finanskostnader		14 416 469	
Netto finans		-9 673 181	-50 228
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	8	59 599	3 689
Ordinært resultat etter skattekostnad		-9 782 331	-139 735
Årsresultat		-9 782 331	-139 735
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		-9 782 331	-139 735
Sum overføringer og disponeringer		-9 782 331	-139 735



Organisasjonsnr: 989 966 588
PARETO PENSIONS AS

BALANSE

Beløp i: NOK

Note	2018	2017
------	------	------

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel	8	312 612	372 210
Sum immaterielle eiendeler		312 612	372 210

Varige driftsmidler

Driftsløsøre, inventar,
verktøy, kontormaskiner
og lignende

Sum varige driftsmidler	5	12 896	36 069
-------------------------	---	--------	--------

Sum anleggsmidler		325 508	408 279
-------------------	--	---------	---------

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Andre fordringer

Konsernfordringer	6	1 324 003	1 324 006
Sum fordringer		1 355 552	1 324 006

Investeringer

Markedsbaserte aksjer

Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	7	106 685 080	6 916 013
Sum investeringer		106 685 080	6 916 013

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter
og lignende

Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		541 500	6 220 043
--	--	---------	-----------

Sum omløpsmidler		108 582 132	14 460 062
------------------	--	-------------	------------

SUM EIENDELER		108 907 640	14 868 341
---------------	--	-------------	------------

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Selskapskapital	1,2	22 079 000	3 000 000
Overkurs	1	88 439 765	3 818 940
Annen innskutt egenkapital	1	1 006 243	1 006 243
Sum innskutt egenkapital		111 525 008	7 825 183



Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	1	-2 771 674	7 010 657
Sum opptjent egenkapital		-2 771 674	7 010 657
Sum egenkapital		108 753 334	14 835 840
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		0	32 500
Annen kortsiktig gjeld		154 305	
Sum kortsiktig gjeld		154 305	32 500
Sum gjeld		154 305	32 500
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		108 907 639	14 868 340



Organisasjonnr: 989 966 588
PARETO PENSIONS AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Regnskapsprinsipper

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

Note

2

Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
Ordinære aksjer	220790.00	100.00	22079000.00

<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
Pareto Invest AS	213983.00	96.90%	Ordinære aksjer
YTJ AS	6807.00	3.10%	Ordinære aksjer

<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>
	220790.00	100.00%

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

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 PENSIONS AS

RESULTATREGNSKAP

	Noter	2018	2017
DRIFTSKOSTNADER			
Andre driftskostnader	4	26 378	54 041
Ordinære avskrivninger	5	23 173	31 777
SUM DRIFTSKOSTNADER		49 551	85 818
DRIFTSRESULTAT		(49 551)	(85 818)
FINANSINTEKTER OG - KOSTNADER			
Renteinntekter		55 197	33 759
Gevinst/ tap ved salg		1 806 569	(83 987)
Utbytte		2 881 522	-
Nedskrivning av portefølje	7	(14 416 469)	-
SUM FINANSINTEKTER OG - KOSTNADER		(9 673 181)	(50 228)
Resultat før skattekostnad		(9 722 732)	(136 046)
Skattekostnad	8	59 599	3 689
Årsresultat		(9 782 331)	(139 735)
<i>Disponering av resultat:</i>			
Overføres til/ fra annen egenkapital		(9 782 331)	(139 735)
Sum disponeringer		(9 782 331)	(139 735)



PARETO PENSIONS AS

BALANSE

	Noter	31.12.2018	31.12.2017
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	8	312 612	372 210
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre	5	12 896	36 069
SUM ANLEGGSMIDLER		<u>325 508</u>	<u>408 279</u>
OMLØPSMIDLER			
Fordringer			
Konsernmellomværende	6	1 324 003	1 324 006
Andre fordringer		31 549	-
Sum fordringer		<u>1 355 552</u>	<u>1 324 006</u>
Investeringer			
Aksjer	7	106 685 080	-
Andre finansielle instrumenter		-	6 916 013
Sum investeringer		<u>106 685 080</u>	<u>6 916 013</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.			
Bankinnskudd		541 500	6 220 043
Sum bankinnskudd		<u>541 500</u>	<u>6 220 043</u>
SUM OMLØPSMIDLER		<u>108 582 132</u>	<u>14 460 062</u>
SUM EIENDELER		<u><u>108 907 640</u></u>	<u><u>14 868 341</u></u>




PARETO PENSIONS AS

BALANSE

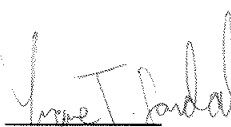
EGENKAPITAL OG GJELD

	Noter	31.12.2018	31.12.2017
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	1,2	22 079 000	3 000 000
Overkurs	1	88 439 765	3 818 940
Annen innskutt egenkapital	1	1 006 243	1 006 243
Sum innskutt egenkapital		111 525 008	7 825 183
Annen egenkapital	1	(2 771 674)	7 010 657
Sum egenkapital		108 753 334	14 835 841
GJELD			
Leverandørgjeld		-	32 500
Betalbar skatt		0	-
Annen kortsiktig gjeld		154 305	-
Sum kortsiktig gjeld		154 305	32 500
SUM GJELD		154 305	32 500
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		108 907 640	14 868 341

Oslo, 15. mars 2019


Trine Ch. Høgås-Ellingsen
Styrets leder


Jørgen Haugli
Styremedlem


Yngve Torvanger Jordal
Styremedlem



PARETO PENSIONS 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.

a) Omløpsmidler/Kortsiktig gjeld

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Finansielle omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi på porteføljnivå. Selskapet har ikke finansielle derivater.

Fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap.

b) Anleggsmidler/Langsiktig gjeld

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmiddelets økonomiske levetid.

c) Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter vurderes til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Aksjer og aksjefond vurderes i tråd med prinsipp for porteføljevurdering.

d) Skatt

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

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.

e) 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 PENSIONS AS

NOTER

Note 1

Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse pr. 1.1.	3 000 000	3 818 940	1 006 243	7 010 657	14 835 840
Kapital	19 079 000	84 620 825	-	-	103 699 825
Årets resultat	-	-	-	-9 782 331	-9 782 331
Balanse pr. 31.12.	22 079 000	88 439 765	1 006 243	(2 771 674)	108 753 334

Note 2

Antall aksjer, aksjeeiere mv

Aksjekapitalen på kr 22 079 000,- består av 220 790 aksjer à kr. 100,-.
Det er ikke ulike aksjeklasser i selskapet og alle aksjer har samme stemmerett.

Aksjonærer	Aksjer	Eierandel
Pareto Invest AS	213 983	96,9 %
YTJ AS	6 807	3,1 %
Totalt antall aksjer	220 790	100,0 %

Pareto Pensions AS er datterselskap av Pareto Invest AS.

Note 3

Lønnskostnader, antall årsverk, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Godtgjørelsen til Deloitte AS for ordinær revisjon er NOK 15 625,- inkl.mva.

Det er ikke betalt styrehonorar i 2018.

Det er ingen personer ansatt i selskapet.

Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til daglig leder, styreformann eller andre nærstående parter.

Note 4

Andre driftskostnader

Spesifikasjon av andre driftskostnader

	2018	2017
Honorar revisjon- ordinær	15 625	18 125
Honorar regnskapstjenester	-	32 500
Huseie, felleskostnader	-	495
Andre fremmede tjenester	10 753	-
Andre driftskostnader	-	2 921
Sum andre driftskostnader	26 378	54 041



PARETO PENSIONS AS

NOTER

Note 5

Varige driftsmidler

	Ombygging lokaler	Inventar	Datautstyr	Goodwill	Totalt
Anskaffelseskostnad 01.01	42 982	35 829	33 715	-	112 526
Tilgang	-	-	-	-	-
Avgang	-	-	-	-	-
Anskaffelseskost pr 31.12.	42 982	35 829	33 715	-	112 526
Akkumulert avskrivning	(21 490)	(26 872)	(28 095)	-	(76 457)
Årets avskrivning	(8 596)	(8 957)	(5 620)	-	(23 173)
Bokført verdi pr 31.12.	12 896	-	-	-	12 896
Skattemessigverdi pr 31.12.	8 597	14 629	28 327	1 262 721	1 314 274

Note 6

Transaksjoner nærstående parter

Det er ingen transaksjoner med nærstående parter i 2018.

Mottatt konsernbidrag 2017 på kroner 1.324.003 står som fordring pr 31.12.2018

Note 7

Investeringer

Verdipapirnavn:	Kostpris	Markedspris	Differanse
Aksjer			
NOK	44 124 502	43 235 898	(888 604)
EUR	45 671 556	34 842 428	(10 829 128)
USD	23 375 502	23 088 389	(287 113)
GBP	7 929 989	5 518 365	(2 411 624)
Totalt	121 101 549	106 685 080	-14 416 469
Anskaffelseskost portefølje	121 101 549		
Akkumulert nedskrivning	0		
Årets nedskrivning	-14 416 469		
Bokført verdi av portefølje	106 685 080		



PARETO PENSIONS AS NOTER

Note 8

Skatt

	2018	2017
Beregningsgrunnlag betalbar skatt		
Ordinært resultat før skattekostnad	(9 722 732)	(136 046)
Permanente forskjeller		
Nedskrivning av portefølje	14 416 469	
Regnskapsmessig gevinst/ tap innfor fritaksmetoden	(1 806 569)	83 987
Regnskapsmessig utbytte innenfor fritaksmetoden	(2 577 314)	
Inntektsført utbytte		
3% inntektsført av utbytte	77 319	-
Kildeskatt betalt utenfor EØS	55 149	
Midlertidige forskjeller		
Endring i midlertidige forskjeller	(316 927)	(393 310)
Mottatt konsernbidrag fra Pareto Commodity AS		1 324 004
Sum grunnlag betalbar skatt av årets resultat	125 396	878 635
Føres mot fremførbart underskudd	(3)	(878 635)
Sum grunnlag betalbar skatt av årets resultat	125 393	(0)
Skattesats	23 %	24 %
Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt av årets resultat	28 840	(0)
Skatteeffekt avgitt konsernbidrag	-	-
Kredittfradrag	(28 840)	
Betalbar skatt	0	(0)
Skattekostnad		
Betalbar skatt av skattepliktig inntekt	28 840	
Endring i utsatt skatt	59 598	321 450
Skatteeffekt av konsernbidrag	-	(317 761)
For mye (-) /for lite (+) avsatt skatt forrige år	0	
Kredittfradrag	(28 840)	
Skattekostnad ordinært resultat	59 599	3 689
Avstemming fra nominell til faktisk skattesats		
Forventet skatt på årets resultat før skatt	(2 236 228)	(32 651)
Effekt av permanente forskjeller	2 337 963	20 157
For mye (-) /for lite (+) avsatt skatt forrige år	-	
Effekt av endring skatteprosent	13 014	16 183
Skatteeffekt av mottar konsernbidrag	-	-
Kredittfradrag	(28 840)	
Endring ubenyttet kredittfradrag	(26 309)	
Årets totale skattekostnad	59 599	3 689

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:	2018	2017	Endring
RM Driftsmidler	12 896	36 042	(23 146)
SM Driftsmidler	(1 314 275)	(1 654 348)	340 073
Sum midlertidige forskjeller	(1 301 379)	(1 618 306)	316 927
Skattemessig fremførbart underskudd	-	-	-
Omregnet ubenyttet kredittfradrag	(119 586)	(1)	(119 585)
Grunnlag for beregning av utsatt skatt/skattefordel	(1 420 965)	(1 618 307)	197 342
	22 %	23 %	
Utsatt skatt/- Utsatt skattefordel	(312 612)	(372 211)	59 598

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



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 Pensions AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Pareto Pensions AS' årsregnskap som viser et underskudd på kr 9 782 331. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2018, 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 2018, 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 NWE 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: WDSYZ-GSECU-3XW41-XQZLO-QYI3M-X5JCL



Deloitte

side 2
Uavhengig revisors beretning – Pareto
Pensions 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, 15. mars 2019
Deloitte AS

Jørn Borchgrevink
statsautorisert revisor

Perrineo Dokumentnøkkel: WDSYZ-GSECU-3XW41-XQZJ0-QYI3M-X5JCL



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."

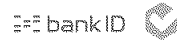
Jørn Olav Borchgrevink

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-949707

IP: 217.173.xxx.xxx

2019-03-19 19:04:43Z



Penneo Dokumentnøkkel: WDSVZ-GSECU-3XW41-XQZID-QV73N-XS1CL

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>