



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 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, 26.09.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	12 896	23 173
Annen driftskostnad	4	19 124	26 378
Sum kostnader		32 020	49 551
Driftsresultat		-32 020	-49 551
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		52 992	55 197
Agio		4 637	
Utbytte		4 161 179	2 881 522
Gevinst ved salg		4 068 185	1 806 569
Sum finansinntekter		8 286 993	4 743 288
Nedskrivning av finansielle eiendeler		-14 416 469	14 416 469
Agio		12 853	
Annen finanskostnad		65 487	
Sum finanskostnader		-14 338 129	14 416 469
Netto finans		22 625 122	-9 673 181
Ordinært resultat før skattekostnad		22 593 102	-9 722 732
Skattekostnad på ordinært resultat		29 747	59 599
Ordinært resultat etter skattekostnad		22 563 355	-9 782 331
Årsresultat		22 563 355	-9 782 331



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel		282 865	312 612
Sum immaterielle eiendeler		282 865	312 612
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende			12 896
Sum varige driftsmidler			12 896
Sum anleggsmidler		282 865	325 508
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		31 889	31 549
Konsernfordringer			1 324 003
Sum fordringer		31 889	1 355 552
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer		127 772 261	106 685 080
Sum investeringer		127 772 261	106 685 080
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		3 229 900	541 500
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		3 229 900	541 500
Sum omløpsmidler		131 034 050	108 582 132
SUM EIENDELER		131 316 915	108 907 640

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		22 079 000	22 079 000
Overkurs		88 439 765	88 439 765
Annen innskutt egenkapital		1 006 243	1 006 243
Sum innskutt egenkapital		111 525 008	111 525 008
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		19 791 681	-2 771 674
Sum opptjent egenkapital		19 791 681	-2 771 674
Sum egenkapital		131 316 689	108 753 334
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		227	154 306
Sum kortsiktig gjeld		227	154 306
Sum gjeld		227	154 306
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		131 316 916	108 907 640



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2020 584668

Enheten

Organisasjonsnummer: 989 966 588
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PARETO PENSIONS 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: 989 966 588
PARETO PENSIONS AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	12 896	23 173
Annen driftskostnad	4	19 124	26 378
Sum kostnader		32 020	49 551
Driftøresultat		-32 020	-49 551
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		52 992	55 197
Agio		4 637	
Utbytte		4 161 179	2 881 522
Gevinst ved salg		4 068 185	1 806 569
Sum finansinntekter		8 286 993	4 743 288
Nedskrivning av finansielle eiendeler		-14 416 469	14 416 469
Agio		12 853	
Annen finanskostnad		65 487	
Sum finanskostnader		-14 338 129	14 416 469
Netto finans		22 625 122	-9 673 181
Ordinært resultat før skattekostnad		22 593 102	-9 722 732
Skattekostnad på ordinært resultat		29 747	59 599
Ordinært resultat etter skattekostnad		22 563 355	-9 782 331
Årsresultat		22 563 355	-9 782 331



Organisasjonnr: 989 966 588
PARETO PENSIONS AS

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2019 2018

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler
Immaterielle eiendeler
Utsatt skattefordel 282 865 312 612
Sum immaterielle eiendeler 282 865 312 612

Varige driftsmidler
Driftsløsøre, inventar,
verktøy, kontormaskiner
og lignende 12 896
Sum varige driftsmidler 12 896

Sum anleggsmidler 282 865 325 508

Omløpsmidler

Varer

Fordringer
Andre fordringer 31 889 31 549
Konsernfordringer 1 324 003
Sum fordringer 31 889 1 355 552

Investeringer
Markedsbaserte aksjer 127 772 261 106 685 080
Sum investeringer 127 772 261 106 685 080

Bankinnskudd, kontanter
og lignende
Bankinnskudd, kontanter
og lignende 3 229 900 541 500
Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 3 229 900 541 500

Sum omløpsmidler 131 034 050 108 582 132

SUM EIENDELER 131 316 915 108 907 640

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital
Selskapskapital 22 079 000 22 079 000
Overkurs 88 439 765 88 439 765
Annen innskutt egenkapital 1 006 243 1 006 243
Sum innskutt egenkapital 111 525 008 111 525 008

Opptjent egenkapital



Annen egenkapital	19 791 681	-2 771 674
Sum opptjent egenkapital	19 791 681	-2 771 674
Sum egenkapital	131 316 689	108 753 334
Sum langsiktig gjeld	0	0
Kortsiktig gjeld		
Annen kortsiktig gjeld	227	154 306
Sum kortsiktig gjeld	227	154 306
Sum gjeld	227	154 306
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	131 316 916	108 907 640



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

1

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

Ytelser til revisjon

<u>Revisjon</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	16250.00	15625.00

<u>Sum godtgjørelse til revisor</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	16250.00	15625.00

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 PENSIONS AS

RESULTATREGNSKAP

	Noter	2019	2018
DRIFTSKOSTNADER			
Andre driftskostnader	4	19 124	26 378
Ordinære avskrivninger	5	12 896	23 173
SUM DRIFTSKOSTNADER		32 020	49 551
DRIFTSRESULTAT			
		-32 020	-49 551
FINANSINNEKTER OG - KOSTNADER			
Renteinntekter		52 992	55 197
Valutagevinst		4 637	0
Utbytte		4 161 179	2 881 522
Gevinst/ tap ved salg		4 068 185	1 806 569
Valutatap		-12 853	0
Annen finanskostnad		-65 487	0
Reversering av nedskrivning av portefølje	7	14 416 469	0
Nedskrivning av portefølje	7	0	-14 416 469
SUM FINANSINNEKTER OG - KOSTNADER		22 625 122	-9 673 181
Resultat før skattekostnad		22 593 102	-9 722 732
Skattekostnad	8	-29 747	59 599
Årsresultat		22 563 355	-9 782 331
<i>Disponering av resultat:</i>			
Overføres til/ fra annen egenkapital		22 563 355	-9 782 331
Sum disponeringer		22 563 355	-9 782 331



PARETO PENSIONS AS

BALANSE

	Noter	31.12.2019	31.12.2018
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	8	282 865	312 612
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre	5	0	12 896
SUM ANLEGGSMIDLER		<u>282 865</u>	<u>325 508</u>
OMLØPSMIDLER			
Fordringer			
Konsernmellomværende	6	0	1 324 003
Andre fordringer		31 889	31 549
Sum fordringer		<u>31 889</u>	<u>1 355 552</u>
Investeringer			
Aksjer	7	127 772 261	106 685 080
Andre finansielle instrumenter		0	0
Sum investeringer		<u>127 772 261</u>	<u>106 685 080</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.			
Bankinnskudd		3 229 900	541 500
Sum bankinnskudd		<u>3 229 900</u>	<u>541 500</u>
SUM OMLØPSMIDLER		<u>131 034 051</u>	<u>108 582 132</u>
SUM EIENDELER		<u>131 316 916</u>	<u>108 907 640</u>




PARETO PENSIONS AS

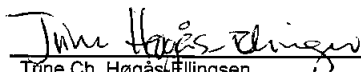
BALANSE

EGENKAPITAL OG GJELD

	Noter	31.12.2019	31.12.2018
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	1,2	22 079 000	22 079 000
Overkurs	1	88 439 765	88 439 765
Annen innskutt egenkapital	1	1 006 243	1 006 243
Sum innskutt egenkapital		111 525 008	111 525 008
Annen egenkapital	1	19 791 681	-2 771 674
Sum egenkapital		131 316 689	108 753 334
GJELD			
Leverandørgjeld		0	0
Betalbar skatt		0	0
Annen kortsiktig gjeld		227	154 306
Sum kortsiktig gjeld		227	154 306
SUM GJELD		227	154 306
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		131 316 916	108 907 640

Oslo, 06.05.2020


Jørgen Haugli
Styrets leder


Trine Ch. Høgås Ellingsen
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 porteføljvurdering.

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.	22 079 000	88 439 765	1 006 243	-2 771 674	108 753 334
Årets resultat	0	0	0	22 563 355	22 563 355
Balanse pr. 31.12.	22 079 000	88 439 765	1 006 243	19 791 681	131 316 689

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 16250,- inkl.mva.

Det er ikke betalt styrehonorar i 2019.

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

	2019	2018
Honorar revisjon- ordinær	16 250	15 625
Honorar regnskapstjenester	1 289	0
Huseie, felleskostnader	0	0
Andre fremmede tjenester	1 585	10 753
Andre driftskostnader	0	0
Sum andre driftskostnader	19 124	26 378

**PARETO PENSIONS AS****NOTER****Note 5****Varige driftsmidler**

	Ombygging lokaler	Inventar	Datautstyr	Goodwill	Totalt
Anskaffelseskostnad 01.01	42 982	35 829	33 715	0	112 526
Tilgang	0	0	0	0	0
Avgang	0	0	0	0	0
Anskaffelseskost pr 31.12.	42 982	35 829	33 715	0	112 526
Akkumulert avskrivning	-30 086	-35 829	-33 715	0	-99 630
Årets avskrivning	-12 896	0	0	0	-12 896
Bokført verdi pr 31.12.	0	0	0	0	0
Skattemessigverdi pr 31.12.	0	0	19 829	1 010 177	1 030 006

Note 6**Transaksjoner nærstående parter**

Det er ingen transaksjoner med nærstående parter i 2019.

Note 7**Investeringer**

Verdipapirnavn:	Kostpris	Markedspris	Differanse
Aksjer			
NOK	53 529 165	61 656 392	8 127 228
EUR	48 981 154	39 862 884	-9 118 270
GBP	7 929 989	8 224 878	294 889
USD	17 331 953	22 161 783	4 829 830
Totalt	127 772 261	131 905 938	4 133 677
Anskaffelseskost portefølje	127 772 261		
Akkumulert nedskrivning	0		
Årets nedskrivning	0		
Bokført verdi av portefølje	127 772 261		



PARETO PENSIONS AS NOTER

Note 8 Skatt

	2019	2018
Beregningsgrunnlag betalbar skatt		
Ordinært resultat før skattekostnad	22 593 102	-9 722 732
Permanente forskjeller		
Reversering av nedskrivning av portefølje	-14 416 469	14 416 469
Regnskapsmessig gevinst/ tap innenfor fritaksmetoden	-4 042 243	-1 806 569
Regnskapsmessig utbytte innenfor fritaksmetoden	-3 847 114	-2 577 314
3% inntektsført av utbytte	115 413	77 319
Kildeskatt betalt utenfor EØS	75 441	55 149
Midlertidige forskjeller		
Endring i midlertidige forskjeller	-271 373	-316 927
Sum grunnlag betalbar skatt av årets resultat	206 757	125 396
Føres mot fremførbart underskudd	0	-3
Sum grunnlag betalbar skatt av årets resultat	206 757	125 393
Skattesats	22 %	23 %
Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt av årets resultat	45 487	28 840
Skatteeffekt avgitt konsernbidrag	0	0
Kredittfradrag	-45 487	-28 840
Betalbar skatt	0	0
Skattekostnad		
Betalbar skatt av skattepliktig inntekt	45 487	28 840
Endring i utsatt skatt	29 747	59 598
For mye (-) /for lite (+) avsatt skatt forrige år	0	0
Kredittfradrag	-45 487	-28 840
Skattekostnad ordinært resultat	29 747	59 599
Avstemming fra nominell til faktisk skattesats		
Forventet skatt på årets resultat før skatt	4 970 482	-2 236 228
Effekt av permanente forskjeller	-4 865 294	2 337 963
For mye (-) /for lite (+) avsatt skatt forrige år	0	0
Effekt av endring skatteprosent	0	13 014
Skatteeffekt av mottar konsernbidrag	0	0
Kildeskatt	-75 441	-28 840
Endring ubenyttet kredittfradrag		-26 309
Årets totale skattekostnad	29 747	59 599

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:	2019	2018	Endring
RM Driftsmidler	0	12 896	-12 896
SM Driftsmidler	-1 030 006	-1 314 275	284 269
Sum midlertidige forskjeller	-1 030 006	-1 301 379	271 373
Omregnet ubenyttet kredittfradrag	-255 743	-119 586	-136 156
Grunnlag for beregning av utsatt skatt/skattefordel	-1 285 749	-1 420 965	135 217
	22 %	22 %	
Utsatt skatt/- Utsatt skattefordel	-282 865	-312 612	29 747

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

Ubenyttet kredittfradrag	2019	2018	
Utestående kredittfradrag fjoråret	26 309	0	
Årets kildeskatt	75 441	55 149	
Benyttet kredittfradrag	-45 487	-28 840	
Utestående kredittfradrag	56 263	26 309	
Omregnet ubenyttet kredittfradrag	255 743	119 586	136 156



PARETO PENSIONS AS

NOTER

Note 13

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 aksjer i norske og internasjonale selskaper. 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 Pensions AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Pareto Pensions AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 22 563 355. 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.

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:

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: UMZ5I-FGHUA-F61O-5PPT0-4WHJ5-YYTPO



Deloitte.

side 2

Uavhengig revisors beretning -
Pareto Pensions AS

- 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 bokførings praksis i Norge.

Oslo, 8. juni 2020
Deloitte AS

Jørn Borchgrevink
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: UMZ5I-FGHUA-F610-5PPT10-4WHJ5-YYYP0



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

2020-06-11 08:33:34Z



Penneo Dokumentnøkkel: UMZ5I-FGHUA-F6T0-5PPT0-4WHJ5-YYPO

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>