



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	992 043 784
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	PARETO ENERGY SOLUTIONS INVESTOR 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:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Hans Gunnar Martinsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	27.06.2019

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			
Lønnskostnad		91 280	
Annen driftskostnad	4,8	347 967	468 045
Sum kostnader		439 247	468 045
Driftsresultat		-439 247	-468 045
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på andre investeringer		865 712	341 080
Annen renteinntekt		4 351	1 952
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	9	13 557	40 516
Sum finansinntekter		883 620	383 548
Nedskrivning av finansielle eiendeler	2		
Annen finanskostnad	9		13 649
Sum finanskostnader			13 649
Netto finans		883 620	369 899
Ordinært resultat før skattekostnad		444 373	-98 146
Skattekostnad på ordinært resultat	5		
Ordinært resultat etter skattekostnad		444 373	-98 146
Årsresultat		444 373	-98 146



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	9	726 028	712 471
Andre finansielle instrumenter	2	13 207 510	12 341 798
Sum investeringer		13 933 538	13 054 269
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		587 562	1 009 146
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		587 562	1 009 146
Sum omløpsmidler		14 521 100	14 063 415
SUM EIENDELER		14 521 100	14 063 415
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3	3 325 000	3 325 000
Overkurs		10 506 032	10 506 032
Sum innskutt egenkapital		13 831 032	13 831 032
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		444 374	
Sum opptjent egenkapital		444 374	
Sum egenkapital	6	14 275 406	13 831 032



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		154 414	141 103
Annen kortsiktig gjeld		91 280	91 280
Sum kortsiktig gjeld		245 694	232 383
Sum gjeld		245 694	232 383
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		14 521 100	14 063 415



Pareto Energy Solutions Investor ASA

Org. nr. 992043784

Kontantstrømoppstilling	2018	2017
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	444 373	-98 146
Endring i leverandørgjeld	13 311	-43 771
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-879 268	-341 080
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-421 584	-482 997
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak	0	1 322 347
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	1 322 347
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-421 584	839 350
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 1.1	1 009 146	169 796
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12	587 562	1 009 146

Tilleggsopplysninger

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter, bank og postgiro.



berge & lundal

Til generalforsamlingen i Pareto Energy Solutions Investor ASA

Uavhengig revisors beretning for 2018

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Pareto Energy Solutions Investor ASA' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling 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 2018, og av dets resultater og kontantstrømmer 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.

Styrets leders ansvar for årsregnskapet

Styret 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.

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.

berge & lundal revisjonsselskap as

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

side 1 av 2



Uavhengig revisors beretning for 2018
Pareto energy Solutions Investor ASA

Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift 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, 12. juni 2019
berge & lundal revisjonsselskap as

Hans Berge
Registrert Revisor



Årsberetning 2018 Pareto Energy Solutions Investor ASA

Arten av virksomheten og hvor virksomheten drives

Selskapets virksomhet består i å eie aksjer i Pareto Energy Solutions AS (Fondet). Selskapets hovedkontor er i Oslo.

Fortsatt drift

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

Fremtidig utvikling

Selskapets eneste formål vil være å investere i Fondet, og er således et "feederselskap." Fondet er et investeringselskap, som har som formål å etablere en diversifisert portefølje av eierandeler i selskaper som leverer eller faser inn energieffektive og/eller utslippsreducerende produksjonsløsninger innenfor bransjene Oil service/Oil technology, shipping og energi (fornybar og alternativ energi) gjennom direkteinvesteringer primært i ikke-børsnoterte selskaper.

Selskapets utvikling vil derfor avhenge av utviklingen i Fondet, som pr. 31.12.2018 har investeringer i selskapene Aqualyng Holding AS, Petricore Ltd., Master Marine AS, Niri AS og Rector Marinus Invest AS. Total kostpris for investeringene utgjør kr. 136 758^{*}. Virkelig verdi av disse investeringene, er pr. 31.12.2018 vurdert av Pareto Asset Management AS til om lag kr. 85 049^{*}.

Fondets, og selskapets, inntjening basert på gjennomførte og fremtidige investeringer vil avhenge av blant annet risikofaktorene under. I tillegg må investor ta i betraktning relevant kostnadsstruktur i forbindelse med investeringen, herunder de kostnader som vil gjelde i Fondets levetid samt Investors nåværende og fremtidige skatteposisjon.

Det understrekes at ethvert private equity prosjekt er beheftet med betydelig risiko. Enhver investor må være forberedt på at en slik investering kan medføre tap og bør ikke investere i prosjektet med mindre vedkommende har råd til å tape hele investeringen. Et slikt tap vil være begrenset til den enkelte investors kommitering i Fondet, eller evt. kostprisen på ervervede aksjer dersom disse er ervervet i annenhåndsmarkedet.

Redegjørelse for årsregnskapet

Selskapet gjennomførte i 2009 en kapitalutvidelse som tilførte selskapet kr. 33 250^{*}. Av dette beløpet er kr. 27 260^{*} (ekskl. mottatt tilbakebetalt innskutt egenkapital) benyttet til investering i Pareto Energy Solutions AS pr. 31.12.2018, og ytterligere kr. 2 998^{*} vil kunne bli benyttet til investering i Pareto Energy Solutions AS når styret i dette selskapet foreslår kapitalforhøyelser i forbindelse med gjennomføring av investeringer.

Resultatregnskapet

Selskapets driftskostnader for 2018 utgjør totalt kr. 439^{*}, og består i det vesentligste av årlig honorar distributør med kr. 100^{*} og forretningsførerhonorar med kr. 189^{*}.



Selskapet har i 2018 generert netto finansinntekter med totalt kr. 884', som i det vesentligste består av reversert nedskrivning av verdien av aksjene i Pareto Energy Solutions AS med kr. 866'.

Balanse og likviditet

Selskapets bankinnskudd utgjør pr. 31.12.2018 kr. 588'. Sammen med plasseringen i Pareto Høyrente på kr. 726', utgjør selskapets likvide midler kr. 1 314'. Dette er tilstrekkelig til å dekke den kortsiktige gjelden i selskapet, som på samme tidspunkt utgjør kr. 246'.

Selskapets egenkapitalandel pr. 31.12.2018 utgjør 98,3 %. Dette er godt innenfor det som styret anser som et akseptabelt nivå for selskapet.

Selskapets likviditetssituasjon anses tilfredsstillende.

Kontantstrøm

Det er ikke foretatt noen større finansielle transaksjoner i selskapet mellom 31.12.2018 og dato for avleggelsen av årsberetningen.

Driftsresultatet for selskapet for 2018 utgjør kr. -439' mens netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter utgjør kr. -422'. Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er da kr. 17' høyere enn driftsresultatet. Den vesentligste årsaken til differansen er gevinst på investeringen i Pareto Høyrente med kr. 13'.

Selskapets frie egenkapital

Selskapets frie egenkapital, det vil si den del av egenkapitalen som lovlig kan deles ut som utbytte iht. allmennaksjelovens § 8-1, utgjør pr. 31.12.2018 kr. 10 950'.

Finansielle risikofaktorer

Generell risiko

Investors avkastning vil være en funksjon av Fondets og Selskapets inntjening samt direkte og indirekte kostnader i forbindelse med Emisjon I samt Kommitteringen i Fondet og Selskapet samt løpende drift. Fondets inntjening basert på fremtidige investeringer vil avhenge av blant annet de vesentligste risikofaktorene som er nevnt under (listen er ikke uttømmende). I tillegg må investor ta i betraktning relevant kostnadsstruktur i forbindelse med investeringen, herunder de kostnader som vil gjelde i Fondets levetid som er beskrevet i Registreringsdokumentet samt Investors nåværende og fremtidige skatteposisjon.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er først og fremst bestemt av usikkerheten knyttet til verdien på porteføljeselskapene i Fondet. En av de viktigste faktorene som styrer markedsrisikoen er likviditet, eller kjøps- og salgsinteresse etter lignende investeringsobjekter. Dette styres dels av kapitaltilgangen til slike investeringer, men også av avkastningsforventningene som den brede investormassen legger til grunn når de gjennomfører investeringer. I perioder vil det derfor kunne være vanskelig å oppnå tilstrekkelig interesse fra nye kjøpere eller investorer til at man får realisert investeringen til ønsket pris.

Investeringsrisiko – konkursrisiko

Det vil alltid være en risiko for at det fattes beslutninger om investeringer/realisasjon av investeringer som viser seg å være dårligere enn forutsatt og som kan påvirke avkastningen til investor negativt. I ytterste konsekvens kan en investering gå helt tapt som følge av konkurs i underliggende porteføljeselskap.



Lånefinansiering - risiko for tap/renterisiko

Fondet er finansiert 100 % med egenkapital. Porteføljeselskapene kan imidlertid finansiere sin virksomhet gjennom lån og/eller det kan opprettes single purpose-selskaper som Fondet har eierinteresser i som erverver porteføljeselskaper helt eller delvis gjennom lånefinansiering. FondsInvestorene vil dermed indirekte kunne være eksponert mot en lånefinansiert investering, hvilket øker risikoen for tap på hele eller deler av investeringen. En eventuell lånefinansiering av investors egenkapitalinnskudd i Selskapet vil i vesentlig grad kunne øke investors risiko for tap på investeringen. Hvorvidt slik lånefinansiering er hensiktsmessig for den enkelte investor, må derfor vurderes konkret av den enkelte investor.

Stor grad av lånefinansiering er i tillegg egnet til å svekke potensialet for porteføljeselskapenes avkastning (som følge av eventuelle rentesvingninger), og rentenivået vil kunne påvirke verdien av porteføljeselskapene ved salg. Avkastningen fra porteføljeselskaper som i større eller mindre grad er lånefinansiert, vil avhenge av kostnader, betalingssevne og covenants knyttet til lånefinansieringen.

Begrenset diversifisering

Fondet vil søke å oppnå en diversifisert investeringsportefølje, men antall investeringer vil kunne være begrenset og fokusere på utvalgte sektorer som Fondet mener har potensial for vekst. Størrelsen på Fondet vil kunne påvirke evnen til å diversifisere investeringene. Porteføljen kan derfor være mer utsatt for ugunstig utvikling i én sektor eller dårlige resultater fra én investering.

Høy konkurranse om investeringer i private equity markedet

Fondet vil søke å investere i en diversifisert portefølje. Arbeidet med å identifisere, gjennomføre og realisere investeringer er preget av høy konkurranse og innebærer usikkerhet. Fondet vil konkurrere om investeringer med andre private equity fond og andre private og institusjonelle investorer. Det kan derfor ikke garanteres at Fondet lykkes med å identifisere investeringer som tilfredsstillende kriteriene i investeringsstrategien og ønsket diversifisering eller at Fondet får muligheten til å investere det ønskede beløp.

Skatterisiko

Endring i lover og regler mht. skatter og avgifter kan medføre nye og endrede betingelser for Selskapet, Fondet og Investorene, herunder redusert lønnsomhet i prosjektet.

Mva-risiko

Risiko for endrede regler og/eller praksis vedrørende merverdiavgift på tjenester knyttet til kapitalforvaltning og tilrettelegging/distribusjon.

Valutarisiko

Fondet skal primært investere i porteføljeselskaper med base i Norge, men kan også investere i utenlandske selskaper. Driftsinntekter og driftskostnader fra de underliggende selskaper vil derfor kunne være i fremmed valuta, med hovedvekt på USD og EURO. Ved investering i utenlandske porteføljeselskaper vil referansevaluta for de underliggende selskapenes driftsmidler være i USD og EUR, herunder vil selskapenes finansiering også være i USD og EUR. Forhold knyttet til valuta kan påvirke selskapets bokførte og verdijusterte egenkapital i norske kroner.

Annenhåndsomsetning - utdelinger

Investorene må være oppmerksomme på at en investering i Selskapet er av langsiktig karakter. Det er ikke etablert noe marked for omsetning av Selskapets aksjer. Dette kan medføre at det kan være vanskelig å omsette aksjene i annenhåndsmarkedet. Ettersom investeringene i Selskapet vil være illikvide, vil det også være vanskelig å verdsette aksjene i Selskapet.



Utbetalinger fra Fondet/Selskapet vil være uforutsigbare. Det er ikke sannsynlig at det kommer utbetalinger før mot slutten av Fondet/Selskapets levetid.

Arbeidsmiljø og likestilling

Selskapet har ingen ansatte, styret består av 2 menn og 1 kvinne. Det er ikke iverksatt, og er heller ikke planlagt å iverksette, 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, 12.06.2019

Anders Elind
styrets leder

Bjørn Olaf Bratz
styremedlem

Randi Høydahl Ohme
styremedlem

Hans Gunnar Martinsen
daglig leder



Pareto Energy Solutions Investor ASA		Resultatregnskap	
	Noter	2018	2017
Driftskostnader			
Annen driftskostnad	4, 8	-439 246	-468 045
Sum driftskostnader		-439 246	-468 045
Driftsresultat			
Finansposter			
Renteinntekter bankinnskudd		4 351	1 952
Reversert nedskrivning aksjer	2	865 712	341 080
Realisert tap Pareto Høyrente	9	0	-13 649
Verdiregulering Pareto Høyrente	9	13 557	40 516
Sum finansposter		883 620	369 899
Resultat før skatt		444 374	-98 146
Skattekostnad	5	0	0
Årsresultat		444 374	-98 146
Disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		-444 374	0
Overført fra overkurs		0	98 146
Sum disponeringer		-444 374	98 146



Pareto Energy Solutions Investor ASA		Balanse	
	Noter	2018	2017
EIENDELER			
OMLØPSMIDLER			
Investeringer			
Investeringer i Pareto Energy Solutions AS	2	13 207 510	12 341 798
Pareto Høyrente	9	726 028	712 471
Sum investeringer		13 933 538	13 054 269
Bankinnskudd		587 562	1 009 146
SUM OMLØPSMIDLER		14 521 100	14 063 415
SUM EIENDELER		14 521 100	14 063 415

Peritno Dokumentnøkkel: BPCJH-NCEEY-UULACS-M3K5X-HLXQF-KC1OZ



Pareto Energy Solutions Investor ASA		Balanse	
	Noter	2018	2017
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3	3 325 000	3 325 000
Overkurs		10 506 032	10 506 032
Sum innskutt egenkapital		13 831 032	13 831 032
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		444 374	0
Sum opptjent egenkapital		444 374	0
SUM EGENKAPITAL	6	14 275 406	13 831 032
GJELD			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		154 414	141 103
Annen kortsiktig gjeld		91 280	91 280
Sum kortsiktig gjeld		245 694	232 383
SUM GJELD		245 694	232 383
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		14 521 100	14 063 415

Oslo, 12.06.2019

Anders Elind
styrets leder

Bjørn Olaf Bratz
styremedlem

Randi Høydahl Ohme
styremedlem

Hans Gunnar Martinsen
daglig leder

Peritmo Dokumentnøkkel: BPC/H-NOEY-U/LACS-M3KX-HLXQF-KC1OZ



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."

Hans Gunnar Martinsen

Underskriver

Serienummer: 9578-5995-4-90853

IP: 194.248.xxx.xxx

2019-06-12 10:50:08Z



Liv Randi Høydahl Ohme

Underskriver

Serienummer: 9578-5999-4-1630166

IP: 194.248.xxx.xxx

2019-06-12 11:05:05Z



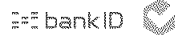
Per Anders Elind

Underskriver

Serienummer: 9578-5998-4-895317

IP: 85.164.xxx.xxx

2019-06-12 12:15:32Z



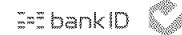
Bjørn Olav Bratz

Underskriver

Serienummer: 9578-5999-4-1206953

IP: 212.27.xxx.xxx

2019-06-13 08:35:50Z



Penneo Dokumentnøkkel: BPCJH-NCEEY-UUACS-MEKSX-HLXQF-KC1OZ

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>



Pareto Energy Solutions Investor ASA Kontantstrømoppstilling

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		2018	2017
Periodens resultat før skattekostnad		444 374	-98 146
Verdiregulering Pareto Høyrente		-13 557	
Reversert nedskrivning aksjer		-865 712	-341 080
Endring leverandørgjeld		13 311	-43 771
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	A	-421 584	-482 997
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Mottatt egenkapital fra investeringer i aksjer og andeler		0	699 214
Netto tilført ved kjøp og salg av Pareto Høyrente		0	623 133
Likviditetsendring fra investeringer	B	0	1 322 347
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Kapitalnedsettelse		0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	C	0	0
Netto endring i likvider gjennom perioden	A+B+C	-421 584	839 350
Likviditetsbeholdning ved periodens start		1 009 146	169 796
Likviditetsbeholdning ved periodens slutt		587 562	1 009 146



Pareto Energy Solutions Investor ASA

Noter 2018

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

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 analoge 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. Langsiktig gjeld oppskrives ikke til virkelig verdi som følge av renteendring.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet. Kortsiktig gjeld oppskrives ikke til virkelig verdi som følge av renteendring.

Enkelte poster er vurdert etter andre regler, og redegjøres for nedenfor.

Inntekter

Inntekter regnskapsføres i samsvar med opptjeningsprinsippet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Skatter

Skatter kostnadsføres når de påløper, det vil si at skattekostnaden er knyttet til det regnskapsmessige resultat før skatt. Ved bruk av egenkapitalmetoden som vurderingsprinsipp for eierandeler i selskaper som er egne skattesubjekter, er resultatandelen allerede fratrukket skatt. Skatt tilknyttet egenkapitaltransaksjoner, for eksempel konsernbidrag, føres mot egenkapitalen.

Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Skattekostnaden fordeles på ordinært resultat og resultat av ekstraordinære poster i henhold til skattegrunnlaget. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

Investering i aksjer og andeler

Investering i aksjer og andeler vurderes etter regnskapslovens generelle vurderingsregler. Dette innebærer at aksjer og andeler som er klassifisert som omløpsmidler vurderes til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi, og at aksjer og andeler som er klassifisert som anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være forbigående.

Kontantstrømoppstilling

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



Pareto Energy Solutions Investor ASA

Noter 2018

Note 2 Investeringer i tilknyttet selskap

Eierandeler i tilknyttet selskap er regnskapsført etter kostmetoden:

Selskapet har eierandel i følgende selskaper:	Pareto Energy Solutions AS
Anskaffelseskost	22 449 918
Bokført verdi	13 207 510
Anskaffelsestidspunkt (første gang)	16.02.2009
Forretningskontor	Oslo
Eierandel/stemmerett	13,99 %
Resultat (100 %)	847 414
Egenkapital (100 %)	86 647 270

Investeringen i Pareto Energy Solutions AS er regnskapsført til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Som virkelig verdi er benyttet selskapets andel av verdjustert egenkapital i Pareto Energy Solutions AS.

Note 3 Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Selskapets aksjekapital på kr. 3 325 000 består av 332 500 aksjer à kr. 10. Alle aksjer har lik stemmerett.

Selskapets aksjonærer:	Eierandel	Antall aksjer
Jan Åge Rønnestad	9,0 %	30 000
Hans Wilhelm Schrader	6,0 %	20 000
Erik Andresen	4,8 %	16 000
Kløver Invest AS	3,6 %	11 875
Skogsbo Invest AS	3,0 %	10 000
Fagfakta A/S	3,0 %	10 000
Landerud Holding AS	3,0 %	10 000
Faktum Invest A/S	3,0 %	10 000
Jens Philip A/S	3,0 %	10 000
Alf Hallén AS	2,9 %	9 500
Grosch Invest AS	2,4 %	8 000
Sma Invest AS	2,1 %	7 000
Beto-Bbygg AS	1,9 %	6 250
Njaal Arne Kristian Høyland	1,6 %	5 300
Seyer AS	1,5 %	5 000
SA Kaasa Holding AS	1,5 %	5 000
Aktiv Portfolio AS	1,5 %	5 000
Jan Inge Sageie AS	1,3 %	4 200
Harald Svendsen	1,2 %	4 000
Ragnhild Hedvig Enersen	1,1 %	3 500
Øvrige Aksjonærer (Eierandel < 1 %)	42,7 %	141 875
Sum	100,0 %	332 500

Selskapets styreleder Anders Elind eier indirekte 0,3 % av aksjene i selskapet.

Selskapets styremedlem Bjørn Olaf Bratz eier indirekte 0,75 % av aksjene i selskapet.

Note 4 Antall ansatte, ytelser til ledende personer, revisor mv.

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

Selskapets styre har i året mottatt kr. 91 280 (inkl. sos. kostnader) i ytelser.

Kostnadsført honorar til revisor utgjør kr. 30 625 (inkl. mva) for ordinær revisjon.



Pareto Energy Solutions Investor ASA

Noter 2018

Note 5 Skatt

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2018	2017
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Brutto endring utsatt skatt	0	0
Årets totale skattekostnad	0	0

Betalbar skatt i årets skattekostnad fremkommer slik:	2018	2017
Ordinært resultat før skattekostnad	444 374	-98 146
Permanente forskjeller	0	0
Endring midlertidige forskjeller	0	0
Regnskapsmessig verdiregulering Pareto Høyrente	-13 557	-40 516
Regnskapsmessig verdiregulering aksjer	-865 712	-341 080
Alminnelig inntekt	-434 895	-479 742
Benyttet fremførbart underskudd	0	0
Grunnlag betalbar skatt	-434 895	-479 742
Beregnet betalbar skatt (23 % / 24 %)	0	0

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:	2018	2017
Pareto Høyrente	-2 091	-15 648
Underskudd til fremføring	-5 735 678	-5 300 783
Sum	-5 737 769	-5 316 431
Utsatt skatt / (skattefordel) (22 % / 23 %)	-1 262 309	-1 222 779

Selskapet har valgt å ikke regnskapsføre utsatt skattefordel.

Note 6 Egenkapitalbevegelse

Disponering av årets resultat	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01	3 325 000	10 604 179	-98 146	13 831 032
Årets resultat			444 374	444 374
Egenkapital 31.12	3 325 000	10 604 179	346 228	14 275 406

Note 7 Resultat pr. aksje

Årets resultat	444 374
Antall aksjer	332 500
Resultat pr. aksje	1,34

Note 8 Spesifikasjon av andre driftskostnader

	2018	2017
Forretningsførerhonorar	189 646	187 499
Rapportering/utsendelser	8 732	6 530
Revisjonshonorar	30 625	28 125
Styrehonorar inkl. arbeidsgiveravgift	91 280	91 280
VPS-kostnader	18 810	21 516
Årlig honorar distributør for innhenting av kapital	100 125	133 059
Andre kostnader	29	36
Sum	439 246	468 045

Peritico Dokumentnøkkel: BPC/H/NOE/EY/UL/ACS/M3KX/HLXQF/KC1OZ



Pareto Energy Solutions Investor ASA

Noter 2018

Note 9 Pareto Høyrente

Selskapet har i nedtrekksavtale med Pareto Energy Solutions AS (Fondet) forpliktet seg til å plassere til enhver tid minst 100 % av selskapets kommitterte kapital i verdipapirfond hos Pareto Forvaltning AS (Pareto Høyrente/Likviditet). Dersom verdien av andelene i Pareto Høyrente/Likviditet skulle bli redusert, vil selskapets kommitterte kapital i Fondet bli redusert tilsvarende.

	Tidspunkt	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi
Pareto Høyrente	31.12.2010	7 542,4887	7 819 627	7 917 844
Pareto Høyrente	31.12.2011	7 708,6481	7 990 740	7 965 614
Pareto Høyrente	31.12.2012	5 626,8683	5 834 736	5 872 570
Pareto Høyrente	31.12.2013	4 220,9028	4 380 497	4 468 736
Pareto Høyrente	31.12.2014	3 653,5672	3 792 850	3 797 917
Pareto Høyrente	31.12.2015	2 574,0655	2 671 324	2 572 237
Pareto Høyrente	31.12.2016	1 339,5526	1 391 769	1 335 605
Pareto Høyrente	31.12.2017	700,4448	728 119	726 028
Pareto Høyrente	31.12.2018	700,4448	728 119	726 028

Dersom en hensyntar alle resultatelementer knyttet til Pareto Høyrente, har denne gitt en netto positiv avkastning (før skatt) i perioden. Dette er vist i oppstillingen under.

Renteinntekt Pareto Høyrente 2010	199 543
Renteinntekt Pareto Høyrente 2011	369 308
Renteinntekt Pareto Høyrente 2012	334 772
Renteinntekt Pareto Høyrente 2013	168 312
Renteinntekt Pareto Høyrente 2014	143 707
Renteinntekt Pareto Høyrente 2015	92 919
Renteinntekt Pareto Høyrente 2016	0
Realisert gevinst Pareto Høyrente 2010	20 085
Realisert gevinst Pareto Høyrente 2011	1 805
Realisert gevinst Pareto Høyrente 2012	9 224
Realisert gevinst Pareto Høyrente 2013	27 449
Realisert gevinst Pareto Høyrente 2014	18 646
Realisert tap Pareto Høyrente 2015	-14 446
Realisert tap Pareto Høyrente 2016	-79 555
Realisert tap Pareto Høyrente 2017	0
Realisert tap Pareto Høyrente 2018	0
Urealisert gevinst/tap Pareto Høyrente pr. 31.12	-2 091
Netto resultat (før skatt) av investeringen i Pareto Høyrente	1 289 678

Peritico Dokumentnøkkel: BPCJH-NCEEEY-UUMCS-M3K5X-HLXQF-KC1OZ