



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 912 405 575
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PARETO MARITIME SECONDARY OPPORTUNITY FUND AS
Forretningsadresse: c/o Pareto Business Management AS
Dronning Mauds gate 3
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: Hans Gunnar Martinsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 16.06.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 17.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	7	26 930	1 025 406
Sum kostnader		26 930	1 025 406
Driftsresultat		-26 930	-1 025 406
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	4	80 650	136 473
Annen renteinntekt		131	1 628
Annen finansinntekt		9 215	
Sum finansinntekter		89 996	138 101
Nedskrivning av finansielle eiendeler	3, 4	5 140 714	6 800 096
Annen finanskostnad	2	-4 978 741	-7 653 103
Sum finanskostnader		161 973	-853 007
Netto finans		-71 977	991 108
Ordinært resultat før skattekostnad		-98 907	-34 298
Skattekostnad på ordinært resultat	8		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-98 907	-34 298
Årsresultat		-98 907	-34 298
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-98 907	-34 298
Totalresultat		-98 907	-34 298
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital	9	-98 907	-34 298
Overført fra annen egenkapital	9		
Sum overføringer og disponeringer		-98 907	-34 298



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	8		
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	3		1 569 691
Sum finansielle anleggsmidler			1 569 691
Sum anleggsmidler		0	1 569 691
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Konsernfordringer	4	279 619	3 110 674
Sum fordringer		279 619	3 110 674
Investeringer			
Andre finansielle instrumenter	2	361 900	13 458 749
Sum investeringer		361 900	13 458 749
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		105 736	38 055
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		105 736	38 055
Sum omløpsmidler		747 255	16 607 478
SUM EIENDELER		747 255	18 177 169
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5, 9	10 000	10 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Overkurs	9	1 303 607	1 303 607
Sum innskutt egenkapital		1 313 607	1 313 607
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-1 017 541	-918 635
Sum opptjent egenkapital		-1 017 541	-918 635
Sum egenkapital		296 066	394 972
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	8		
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld		-1 076 084	16 264 885
Sum annen langsiktig gjeld		-1 076 084	16 264 885
Sum langsiktig gjeld		-1 076 084	16 264 885
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 506 776	1 449 142
Skyldig offentlige avgifter		2 479	6 423
Annen kortsiktig gjeld	7	18 018	61 748
Sum kortsiktig gjeld		1 527 273	1 517 313
Sum gjeld		451 189	17 782 198
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		747 255	18 177 170



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 625300

Enheten

Organisasjonsnummer: 912 405 575
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PARETO MARITIME SECONDARY OPPORTUNITY FUND AS
Forretningsadresse: c/o Pareto Business Management AS
Dronning Mauds gate 3
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: Hans Gunnar Martinsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 16.06.2021

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern autorisert regnskapsfører: Ja
Ekstern autorisert regnskapsfører har i løpet av regnskapsåret bistått ved den løpende regnskapsføringen eller utført andre tjenester for selskapet enn å utarbeide årsregnskapet: Ja

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020.

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, 18.08.2021

Brønnøysundregistrene
Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefon: 75 00 75 00
E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 912 405 575
PARETO MARITIME SECONDARY
OPPORTUNITY FUND AS

RESULTATREGNSKAP

<u>Beløp i: NOK</u>	<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	7	26 930	1 025 406
Sum kostnader		26 930	1 025 406
Driftsresultat		-26 930	-1 025 406
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	4	80 650	136 473
Annen renteinntekt		131	1 628
Annen finansinntekt		9 215	
Sum finansinntekter		89 996	138 101
Nedskrivning av finansielle eiendeler	3, 4	5 140 714	6 800 096
Annen finanskostnad	2	-4 978 741	-7 653 103
Sum finanskostnader		161 973	-853 007
Netto finans		-71 977	991 108
Ordinært resultat før skattekostnad		-98 907	-34 298
Skattekostnad på ordinært resultat	8		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-98 907	-34 298
Årsresultat		-98 907	-34 298
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-98 907	-34 298
Totalresultat		-98 907	-34 298
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital	9	-98 907	-34 298
Overført fra annen egenkapital	9		
Sum overføringer og disponeringer		-98 907	-34 298



Organisasjonsnr: 912 405 575
PARETO MARITIME SECONDARY
OPPORTUNITY FUND AS

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2020 2019

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	8		
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	3		1 569 691
Sum finansielle anleggsmidler			1 569 691
Sum anleggsmidler		0	1 569 691
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Konsernfordringer	4	279 619	3 110 674
Sum fordringer		279 619	3 110 674
Investeringer			
Andre finansielle instrumenter	2	361 900	13 458 749
Sum investeringer		361 900	13 458 749
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.		105 736	38 055
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		105 736	38 055
Sum omløpsmidler		747 255	16 607 478
SUM EIENDELER		747 255	18 177 169

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5, 9	10 000	10 000
Overkurs	9	1 303 607	1 303 607
Sum innskutt egenkapital		1 313 607	1 313 607
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-1 017 541	-918 635
Sum opptjent egenkapital		-1 017 541	-918 635



Sum egenkapital	296 066	394 972
Gjeld		
Langsiktig gjeld		
Utsatt skatt	8	
Annen langsiktig gjeld		
Øvrig langsiktig gjeld	-1 076 084	16 264 885
Sum annen langsiktig gjeld	-1 076 084	16 264 885
Sum langsiktig gjeld	-1 076 084	16 264 885
Kortsiktig gjeld		
Leverandørgjeld	1 506 776	1 449 142
Skyldig offentlige avgifter	2 479	6 423
Annen kortsiktig gjeld	18 018	61 748
Sum kortsiktig gjeld	1 527 273	1 517 313
Sum gjeld	451 189	17 782 198
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	747 255	18 177 170



Organisasjonsnr: 912 405 575
PARETO MARITIME SECONDARY
OPPORTUNITY FUND AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP

- alle poster oppgitt i hele tall

Note
6

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00



berge lundal

Til generalforsamlingen i Pareto Maritime Secondary Opportunity Fund AS

Uavhengig revisors beretning for 2020

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Pareto Maritime Secondary Opportunity Fund AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020 og resultatregnskap 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 2020, 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 (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.

Presisering

Vi viser til note 10 til årsregnskapet hvor det fremgår at selskapet avvikles så snart gjenværende investeringer er realisert. Dette har ingen påvirkning på konklusjonen over.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (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.

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 avviklet.

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

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

Dette dokumentet er signert med PAdES-formatet (PDF Advanced Electronic Signatures) av Signicat. Dette sikrer dokumentet og dets vedlegg mot endringer etter signering.

SIGNICAT



Uavhengig revisors beretning for 2020
Pareto Maritime Secondary Opportunity Fund AS

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.

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

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, 12. mai 2021

berge & lundal revisjonsselskap as

Ingrid Tveiten

Statsautorisert revisor



Elektronisk signatur

Signert av

Tveiten, Ingrid



Dato og tid (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

26.05.2021 13.29.08

Signaturmetode

Norwegian BankID

Dette dokumentet er signert med elektronisk signatur. En elektronisk signatur er juridisk forpliktende på samme måte som en håndskrevet signatur på papir. Denne siden er lagt til dokumentet for å vise grunnleggende informasjon om signaturen(e), og på de følgende sidene kan du lese dokumentet som er signert. Vedlagt finnes også en PDF med signaturdetaljer, og en XML-fil med innholdet i den elektroniske signaturen(e). Vedleggene kan brukes for å verifisere gyldigheten av dokumentets signatur ved behov.



**ÅRSREGNSKAP/ ANNUAL REPORT
2020**

**Pareto Maritime Secondary Opportunity Fund AS
USD**

Pemneo Dokumentnøkkel: XIVZA-62J5N-TF5Z7-0PKLA-0EZIE-YLFYS

Forretningsfører/ Business Manager

Pareto Business Management AS

Dronning Mauds gate 3

PB 1396 vika

N-0114 Oslo

Tel: 22 87 87 00

Fax: 22 87 88 00



Pareto Maritime Secondary Opportunity Fund AS - Resultatregnskap / Income Statement

	Noter/ Notes	31.12.20	31.12.19
Driftsinntekter/ Operating revenue			
Utbytte/ Dividends	2	0	0
Sum driftsinntekter/ Total operating revenue		0	0
Driftskostnader/ Operating expenses			
Andre driftskostnader/ Other operating expenses	7	-26 930	-1 025 406
Sum driftskostnader/ Total operating expenses		-26 930	-1 025 406
Driftsresultat/ Operating result		-26 930	-1 025 406
Finansposter/ Financial items			
Gevinst (tap) på avhending av andeler og aksjer/ Gain/ (loss) on sale of partnerships and shares	2	-12 362 180	0
Tap på fordringer/ Loss on receivables		-2 300 462	0
Verdiregulering av finansielle omløpsmidler/ Revaluation of financial current assets	2	-2 389 692	-6 819 962
Verdiregulering lån til foretak i samme konsern/ Revaluation loans to associated companies	3, 4	-450 560	19 866
Renteinntekter/ Interests received		131	1 628
Konsernintern renteinntekter/ Interests income on intracompany loan	4	85 376	136 473
Konsernintern renteinntekt/ Interests received on intracompany loan	4	-4 726	0
Agio (+) Disagio (-) / Currency gain (+) loss (-)		9 215	-20 625
Andre finanskostnader/ Other financial expenses		-48	-34
Andel resultat IS/ The Partnership's share of the result		17 340 969	7 673 762
Sum finansposter/ Total financial items		-71 976	991 107
Årsresultat før skatt/ Net result before tax		-98 907	-34 298
Skattkostnad / Tax	8	0	0
Årsresultat/ Annual result		-98 907	-34 298
Disponeringer/ Distribution of result			
Overført fra/til annen egenkapital / Distributed from/to other equity	9	-98 907	-34 298
Overført fra/til annen udekket tap / Distributed from/to uncovered loss	9	0	0
Sum disponeringer/ Total distribution of result		-98 907	-34 298

Penneo Dokumentnøkkel: XIVZA-62J5N-TF5Z7-0PKLA-0EZIE-YLFXS



Pareto Maritime Secondary Opportunity Fund AS - Balanse / Balance sheet

	Noter/ Notes	31.12.2020	31.12.2019
EIENDELER/ ASSETS			
ANLEGGSMIDLER/ FIXED ASSETS			
Immaterielle eiendeler / Intangible assets			
Utsatt skattefordel / Deferred tax benefit	8	0	0
Sum immaterielle eiendeler/ Total intangible assets		0	0
Finansielle anleggsmidler / financial assets			
Aksjer i datterselskaper/ Shares in associated companies	2, 3	0	1 569 691
Sum finansielle anleggsmidler/ Total financial assets		0	1 569 691
SUM ANLEGGSMIDLER/ TOTAL FIXED ASSETS		0	1 569 691
OMLØPSMIDLER/ CURRENT ASSETS			
Finansielle omløpsmidler/ Financial current assets			
Lån til foretak i samme konsern og tilknyttede selskaper/ Loan to group- and associated companies	4	0	2 841 212
Investeringer i andeler, aksjer og tilknyttede selskap/ Investments in partnerships, shares and associated companies	2	361 900	13 458 749
Fordring på eier/ Receivables to owners		279 619	269 462
Sum finansielle omløpsmidler/ Total financial current assets		641 519	16 569 423
Bankinnskudd, kontanter og lignende/ Bank deposits, cash and cash equivalents	10	105 736	38 055
SUM OMLØPSMIDLER/ TOTAL CURRENT ASSETS		747 255	16 607 478
SUM EIENDELER/ TOTAL ASSETS		747 255	18 177 170
EGENKAPITAL OG GJELD/ EQUITY AND LIABILITIES			
EGENKAPITAL/ EQUITY			
Innskutt egenkapital/ Paid in capital			
Aksjekapital/ Share capital	5, 9	10 000	10 000
Overkursfond/ Share premium account	9	1 303 607	1 303 607
Sum innskutt egenkapital/ Total paid in capital		1 313 607	1 313 607
Opptjent egenkapital/ Retained earnings			
Annen egenkapital/ Other equity		-1 017 541	-918 635
Sum opptjent egenkapital/ Total retained earnings		-1 017 541	-918 635
SUM EGENKAPITAL/ TOTAL EQUITY		296 066	394 972
GJELD/ LIABILITIES			
Avsetning for forpliktelser/ Provisions for liabilities			
Utsatt skatt/ Deferred tax	8	0	0
Sum avsetning for forpliktelser/ Total provisions for liabilities		0	0
Ansvarlig lån/ Sub-ordinated liabilities			
Gjeld til stille deltakere/ Liability to silent partners		-1 076 084	16 264 885
Gjeld til eier/ Liability to owners		0	0
Sum ansvarlig lån/ Total sub-ordinated liabilities		-1 076 084	16 264 885
Kortsiktig gjeld/ Current liabilities			
Skyldige offentlige avgifter/ Taxes payable		2 479	6 423
Leverandørgjeld/Account payable		1 506 776	1 449 142
Annen kortsiktig gjeld/ Other current liabilities	7	18 018	61 748
Sum kortsiktig gjeld/ Total current liabilities		1 527 273	1 517 312
SUM GJELD/ TOTAL LIABILITIES		451 189	17 782 197
SUM EGENKAPITAL OG GJELD/ TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		747 255	18 177 169

Oslo, 12. mai/May 2021

Aage Figenschou
styrets leder

Peter W. Wallace
styremedlem

Johan Anker-Rasch
styremedlem

Richard Jansen
styremedlem

Pemneo Dokumentnøkkel: XIVZA-62J5N-TF5Z7-0PKLA-0EZJE-YLFXS



Note 1 Regnskapsprinsipper / Accounting Principles

Hvis det eksisterer uoverensstemmelser mellom den norske og engelske versjonen, så er den norske versjonen den offisielle.
If there are any discrepancies between the Norwegian and English version, the Norwegian version is the official one.

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven 1998 og god regnskapskikk for små foretak. Følgende regnskapsprinsipper er anvendt:

Inntekt

Inntekter resultatføres etter opptjeningsprinsippet, dvs. når levering har funnet sted og det vesentligste av risiko og avkastning er overført. Etersom selskaps formål er å investere i aksjer og andeler klassifiseres mottatte utbytter som driftsinntekter.

Eiendeler

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.

Varige driftsmidler

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

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Datterselskaper og tilknyttede selskaper

Kostmetoden er benyttet for investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper.

Resultatforskjeller i deltakerlignede selskaper fremkommer hovedsaklig som forskjellen mellom kostpris og andel av skattemessig egenkapital.

Selskapet eier andeler i deltakerlignede selskaper hvor man har som hovedintensjon å sitte på andelen frem til skattemessig realisasjon av underliggende eiendeler og forpliktelser. Midlertidige forskjeller i de deltakerlignede selskapene vil dermed bli reversert utenfor fritaksmetoden og regnskapsmessig nedskrivning av denne type andeler anses følgende som en skattereduserende midlertidig forskjell.

Valuta

Regnskapet presenteres i USD som selskapets funksjonelle valuta. Selskapet har valgt å bruke USD da både selskapets egenkapital samt underliggende investeringer og transaksjoner i hovedsak er i USD.

Pengeposter i annen valuta enn funksjonell valuta omregnes til balansedagens kurs.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 28% 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.

English:

The financial statement is according to Norwegian GAAP. The accounting principles used in the financial statement are listed below:

Income

Income is recognized according to the accrual principle, ie at time of delivery and when the significant part of risk and return is transferred. Since the purpose of the company is to invest in shares and partnership shares, received dividend is classified as revenue.

Assets

Assets that are expected to last or to be permanently owned are classified as fixed assets. Other assets are classified as current assets. Accounts receivable that are expected to be paid within the next year are classified as current assets. When classifying short-term and long-term liabilities the same criteria are used.

Fixed assets

Fixed assets are carried at original cost, however are written down to fair value when the decrease in value is expected to be permanent. Fixed assets with limited lifetime are to be depreciated according to a financial reasonable plan. Long term liabilities are carried at the nominal received amount at the drawdown date.

Current assets

Current assets are carried to the lowest value of original cost and fair value. Short-term liability are booked at the same amount that were received at the time of transaction.

Subsidiaries and affiliated companies

The cost method is used for investments in subsidiaries and associated companies.

Differences in result in partnerships are derived from the difference between cost and share of taxable equity.

The company owns shares in partnerships where the main purpose is to hold the shares until the taxable realization of the underlying assets and liabilities. Temporary differences in the partnerships will therefore be reversed outside the exemption method and accounting impairment of these types of shares are therefore considered as a tax reducing temporary difference.

Currency

The financial statements are presented in USD since it's the Company's functional currency. The Company has decided to use USD since both the Company's equity and underlying investments/transactions are performed in USD.

Cash in other currencies than the functional currency are to be carried in local currency with the exchange rate applicable at the date of the financial statement.

Tax

The income tax expense is comprised of both tax payable for the period, and changes in deferred tax. Deferred tax is determined on the basis of existing temporary differences between accounting net income and tax net income, including year-end loss carry-forwards, calculated at 28%. Temporary differences, both positive and negative, which will or are likely to reverse in the same period, are recorded as a net amount.



Pareto Maritime Secondary Opportunity Fund AS

Noter / Notes 2020

Note 2 Konsern, tilknyttet selskap m.v. / Group- and associated companies

Selskapet har eiendeler i følgende datterselskaper <i>The company has shares in the following subsidiaries</i>	Anskaffelses- tidspunkt <i>Time of purchase</i>	Forretnings- kontor <i>Place of business</i>	Eierandel/ Stemmerett <i>Share</i>	Kostpris <i>Cost</i>	Bokført verdi <i>Carried value</i>	Resultat 100% basis <i>Result 100% basis</i>	EK 100% basis <i>Equity 100% basis</i>
Neptune Subsea AS	09.05.16	Oslo	100 %	0	0	NOK -9 281 417	NOK -30 823 571
Selskapet har eiendeler i følgende aksjer og andeler <i>The company has shares in the following companies</i>	Anskaffelses- tidspunkt <i>Time of purchase</i>	Forretnings- kontor <i>Place of business</i>	Eierandel/ Stemmerett <i>Share</i>	Kostpris <i>Cost</i>	Bokført verdi <i>Carried value</i>	Resultat 100% basis <i>Result 100% basis</i>	EK 100% basis <i>Equity 100% basis</i>
Master & Commandør DIS	25.10.13	Oslo	45 %	9 755 767	361 900	NOK -40 169 708	NOK 5 741 510
NorthSea PSV AS	15.12.20	Oslo	10 %	0	0	NOK -88 957 282	NOK -6 649 860
Neptune Subsea IS	25.10.13	Oslo	67 %	884 792	0	NOK -232 035 422	NOK -120 235 271
				10 640 559	361 900		

Selskapets andel av restansvar i underliggende investeringer utgjør pr 31.12.2020 USD 0 inkl. utestående investeringsforpliktelse. Dette inkluderer utnkalt kapital i underliggende investeringsselskaper garantert av Selskapet og øvrige garantistillelser.
The company's share of uncalled capital in underlying investments are USD 0 as of 31.12.20 including outstanding investment commitments. This amount includes uncalled capital in underlying investments guaranteed by the Company and other guarantees.

Verdsattelser er basert på eksterne verdivurderinger. / *Valuations is based on external valuations.*
Der grunnlagene for verdivurdering viser lavere virkelig verdi enn kostpris, er virkelig verdi benyttet i årsregnskapet.
Where the basis of the valuations indicates lower fair value than cost, fair value is used in the financial statements.

Utbytter på	0	er mottatte utbytter fra underliggende investeringer.
Gevinst/tap på avhendte andeler på	-12 362 180	er netto realiseret gevinst på avviklede underliggende investeringer.
Dividends of	0	are received dividends from underlying investments.
Gain/loss from sale of shares of	-12 362 180	are net realized gain from liquidated underlying investments.

Note 3 Datterselskapene PMSOF TTI AS / Subsidiaries PMSOF TTI AS

Datterselskapet PMSOF TTI AS (før Pareto World Wide Shipping Rederi AS) ble ervervet i desember 2007 i forbindelse med at Fondet ønsket å posisjonere seg i forhold til de endrede reglene for rederibeskatning. Enkelte investeringer ervervet ultimo desember 2007 og senere som kvalifiserer til å komme inn under redenskatteordningen er ervervet av Fondet gjennom dette datterselskapet. Fra det innfusjonerte Pareto World Wide Shipping II AS kom også PMSOF TT2 AS (før Pareto World Wide Shipping II Rederi AS) som ble etablert med samme formål. I 2017 fusjonerte PMSOF TT2 AS med PMSOF TTI AS. I 2020 ble PMSOF TTI AS avviklet, og andeler og gjeld ble overført som likvidasjonsutbytte.

The subsidiary PMSOF TTI AS (before Pareto World Wide Shipping Rederi AS) was acquired in desember 2007 when the Fond wanted to position itself with regards to the changes in the tonnage tax regime. Some investments acquired in ultimo desember 2007 and later qualified to enter the tonnage tax regime is acquired by the Fond through this subsidiary. From the merged Pareto World Wide Shipping II AS the Fund also inherited PMSOF TT2 AS (before Pareto World Wide Shipping II Rederi AS) that was established with the same purpose. In 2017 PMSOF TT2 AS merged with PMSOF TTI AS. In 2020, PMSOF TTI AS was liquidated, assets and liabilities were transferred as liquidation dividends.

Note 4 Lån og fordringer på datterselskaper og tilknyttede selskaper / Loans and receivables on subsidiaries and associated companies

Selskap <i>Company</i>	Kostpris <i>Cost</i>	Bokført verdi <i>Carried value</i>	Forfall <i>Maturity</i>	Rentebetingelse <i>Interest</i>
Neptune Subsea AS	450 560	0	Not decided	3mnd Libor 0,22%
	450 560	0		

Lånene er nedskrevet til virkelig verdi pr 31.12.2020. / *The loans have been reduced to fair value as of 31.12.2020.*

Note 5 Antall aksjer, aksjeeiere m.v. / Number of shares and owners

Selskapets aksjekapital på kr. 60.000 består av 60.000 aksjer à kr. 1.
The share capital of NOK 60.000 consists of 60.000 shares a NOK 1.

Selskapet er 100% eiet av Pareto World Wide Shipping AS.
The company is 100% owned by Pareto World Wide Shipping AS.

Note 6 Antall ansatte / Number of employees

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.

The company has no employees and is not obligated to have occupational pension plan after the law of mandatory occupational pensions. Such an occupational pension plan is therefore not created.

Note 7 Ytelser til ledende personer, revisor mv. / Benefits to senior staff, auditors etc

Det er avsatt følgende honorar til styrene for regnskapsåret 2020 (ekskl. a.g.a.)
The following fees to the Boards have been allocated for 2020 (excl. Insurance contribution)

Selskap <i>Office</i>	Verv <i>Office</i>	Fornavn <i>First name</i>	Efternavn <i>Surname</i>	Beløp <i>Amount</i>
Styrets leder / <i>Chairman of the Board</i>		Aage	Figenschou	11 720
Styremedlem / <i>Board Member</i>	Fratrådd/resigned	Jan Håkon	Pettersen	5 860
Styremedlem / <i>Board Member</i>		Johan	Anker-Rasch	0
Styremedlem / <i>Board Member</i>		Peter W.	Wallace	0
Styremedlem / <i>Board Member</i>		Richard	Jansen	0
Sum / <i>Total</i>				17 580

Perneco Dokumentnøkkel: XIVZA-62J5N-TF527-0PKLA-0E2JE-YLFYS



Pareto Maritime Secondary Opportunity Fund AS

Noter / Notes 2020

Honorar til revisor i 2020 (inkl. mva.): Fees to the auditor in 2020 (incl. VAT):	Ordinær revisjon Ordinary audit	Bistand Assistance	Totalt Total
Berge & Lundal Revisjonsselskap AS	5 860	0	5 860
Sum / Total	5 860	0	5 860

Spesifikasjon av driftskostnader / Specification of other expenses	2020	2019
Styrehon inkl. arbeidsgiveravgift / Fee to the Board of Directors incl. Insurance contribution	20 058	51 980
Revisjon / Auditor's fee	5 860	6 630
Revisjon bistand / Auditor's fee for other assistance	0	1 918
Forretningsførerhonorar / Business Management fee	0	1 74 468
Forvaltningshonorar / Asset Management fee	0	790 410
Div. adm. kostn. / Other cost	1 012	0
Sum / Total	26 930	1 025 406

Annen kortsiktig gjeld / Other current liabilities	2020	2019
Pareto Maritime Secondary Opportunity Fund AS	0	0
Pareto Business Management AS	0	0
Styrehonorar / Board fee	17 580	45 557
Annen kortsiktig gjeld / Other current liabilities	439	16 191
Sum / Total	18 018	61 748

Note 8 Skattekostnad og utsatt skatt / Tax and deferred tax

Årets skattekostnad / This year's tax result:	2020 (in NOK)	2019 (in NOK)
Betalbar skatt / Payable tax	0	0
Endring utsatt skatt / Change in deferred tax	0	0
Årets total skattekostnad / Total tax cost	0	0

Betalbar skatt / Payable tax	2020 (in NOK)	2019 (in NOK)
Årets resultat før skattekostnad / This year's financial result before tax	-752 755	-155 035

Ikke fradagsberettigede kostnader / Non deductible costs	2020 (in NOK)	2019 (in NOK)
Andel av regnskapsm. resultat i deltakerliknet selskap / Share of financial result in Partnership	772 667	301 102
Andel av skattem. resultat i deltakerliknet selskap / Share of tax result in Partnership	-415 334	-49 731
Endring midlertidige forskjeller / Changes in deferred tax	0	0
Benyttet underskudd til fremføring / Loss carried forward used this year	0	0
Grunnlag betalbar skatt / Tax result of the year	-395 421	96 335
Beregnet betalbar skatt (22%/23%) / Payable tax this year (22%/23%)	0	0

Utsatt skatt / Deferred tax	2020 (in NOK)	2019 (in NOK)
Midlertidige forskjeller / Temporary differences	-828 338	-55 671
Underskudd til fremføring / Loss carried forward	-2 707 183	-2 311 761
Sum midlertidige forskjeller / Total temporary differences	-3 535 521	-2 367 432

Utsatt skatt / skattefordel (22 %/22%) / Deferred tax (22%/22%)	-777 815	-520 835
Ikke balanseført (Stille deltakeres andel av midlertidige forskjeller)	-777 815	-520 835
Bokført utsatt skatt (+) / skattefordel (-) / Deferred tax (+) / deferred tax advantage (-) carried	0	0

Sum midlertidige forskjeller i USD / Total temporary differences in USD	-414 355	-269 630
Utsatt skatt (skattefordel) - (22%/22%) balanseført i USD / Deferred tax (tax benefit) - (22%/22%) carried in USD	0	0

Virkelig verdi: av de totale investeringer anses høyere enn bokført verdi. Dette vil normalt gi økt skatt som gir grunnlag for bokføring av utsatt skattefordel.
Fair value of the total investments are considered to be higher than carried value. This will normally increase the tax that will lead to a higher carried value of the deferred tax benefit.

Note 9 Egenkapital / Equity

	Akse- kapital Share capital	Overkurs- fond Share premium account	Annen innskutt egenkapital Other paid in capital	Annen egenkapital Other equity	Udekket tap Uncovered loss	Sum Total
1B 01.01.20	10 000	1 303 607	0	-918 635	0	394 972
Årets resultat / This year's result			0	-98 907		-98 907
Egenkapital 31.12.2020 / Equity 31.12.2020	10 000	1 303 607	0	-1 017 541	0	296 066
Årets resultat / This year's result		-34 298				
Antall aksjer / Number of shares	10 000					
Resultat pr. aksje / Result per share		-3,43				
Egenkapital pr. aksje / Equity per share						

Note 10 Bankinnskudd / Bank deposits

Bankinnskudd består av / Bank deposits consists of:	NOK	Rate	31.12.20 USD
Driftskonto Nordea NOK / Operating account Nordea NOK	715 676	8,5326	83 875
Driftskonto Nordea USD / Operating account Nordea USD			21 861
Sum / Total	715 676		105 736

Penneo Dokumentnøkkel: XIVZA-62J5N-TF527-0PKLA-0E2JE-YLFXS



Note 11 Fortsatt drift/Going Concern

Som et resultat av Covid-19-pandemien, har verdien på selskapets eiendeler falt betydelig. Selskapet har en investering som er i ferd med å bli realisert uten at det vil tilføre selskapet noe midler, ettersom forventet provent er lavere enn utestående bankgjeld for dette prosjektet. Utover dette gjenstår et prosjekt hvor man søker å innføre et utestående krav, hvis betaling har blitt forsinket grunnet Covid-19. Alle øvrige investeringer har blitt realisert.

Proventet fra realiseringen av selskapets portefølje vil ikke være tilstrekkelig til å gi fullt oppgjør til leverandører med krav mot selskapet for utestående honorarer. Disse leverandørene er begge selskaper i Pareto Gruppen (forvalter og forretningsfører). I forståelse med disse holdes imidlertid selskapets drift i gang for å sikre en styrt avvikling av selskapets investeringsportefølje. Nødvendige driftskostnader slik som revisjon, skatt og styrehonorar honoreres fullt ut.

As a result of the Covid-19 pandemic, the value of the company's assets has fallen significantly. The company has one investment in the process of being realized, but will not contribute any funds to the company, as the expected proceeds are lower than the outstanding mortgage debt for this particular project. In addition, one project is seeking the payment of an overdue claim, which payment has been held back by the Covid-19 pandemic. All other investments have been realized.

The proceeds from the realization of the company's portfolio will be insufficient to fully settle suppliers' claim against the company for outstanding fees. These suppliers are both companies in the Pareto Group (the Investment Manager and Business Manager). The company's operations is continued with the understanding of these to ensure a structured realization of the company's investment portfolio. Necessary operational costs, such as auditing costs, taxes and board remuneration are settled in full.



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."

Peter W. Wallace

Styremedlem

Serienummer: peter.wallace@paretosec.com

IP: 84.202.xxx.xxx

2021-05-13 06:48:00Z

Aage Bjelland Figenschou

Styreleder

Serienummer: 9578-5999-4-1379587

IP: 88.88.xxx.xxx

2021-05-13 08:16:07Z

bankID

Johan Anker-rasch

Styremedlem

Serienummer: 9578-5998-4-897236

IP: 194.248.xxx.xxx

2021-05-14 08:07:38Z

bankID

Jansen, Richard

Styremedlem

Serienummer: 9578-5993-4-2195606

IP: 194.248.xxx.xxx

2021-05-14 19:31:51Z

bankID

Penneo Dokumentnøkkel: XIVZA-62J5N-TF5Z7-0PKLA-0EZIE-YLFXS

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>



RESULTATREGNSKAP

PARETO MARITIME SECONDARY OPPORTUNITY FUND AS

DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	Note	2020	2019
Annen driftskostnad	7	26 930	1 025 406
Sum driftskostnader		26 930	1 025 406
Driftsresultat		-26 930	-1 025 406
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	4	80 650	136 473
Annen renteinntekt		131	1 628
Annen finansinntekt		9 215	0
Nedskrivning av finansielle eiendeler	3, 4	5 140 714	6 800 096
Annen finanskostnad	2	-4 978 741	-7 653 103
Resultat av finansposter		-71 977	991 108
Ordinært resultat før skattekostnad		-98 907	-34 298
Ordinært resultat		-98 907	-34 298
EKSTRAORDINÆRE INNEKTER OG KOSTNADER			
Årsresultat		-98 907	-34 298
OVERFØRINGER			
Avsatt til annen egenkapital	9	-98 907	-34 298
Sum overføringer		-98 907	-34 298



BALANSE

PARETO MARITIME SECONDARY OPPORTUNITY FUND AS

EIENDELER	Note	2020	2019
ANLEGGSMIDLER			
IMMATERIELLE EIENDELER			
VARIGE DRIFTSMIDLER			
FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER			
Investeringer i datterselskap	3	0	1 569 691
Sum finansielle anleggsmidler		0	1 569 691
Sum anleggsmidler		0	1 569 691
OMLØPSMIDLER			
FORDRINGER			
Konsernfordringer	4	279 619	3 110 674
Sum fordringer		279 619	3 110 674
INVESTERINGER			
Andre finansielle instrumenter	2	361 900	13 458 749
Sum investeringer		361 900	13 458 749
Bankinnskudd, kontanter o.l.		105 736	38 055
Sum omløpsmidler		747 255	16 607 478
Sum eiendeler		747 255	18 177 169



BALANSE

PARETO MARITIME SECONDARY OPPORTUNITY FUND AS

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2020	2019
EGENKAPITAL			
INNSKUTT EGENKAPITAL			
Aksjekapital	5, 9	10 000	10 000
Overkurs	9	1 303 607	1 303 607
Sum innskutt egenkapital		1 313 607	1 313 607
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Annen egenkapital		-1 017 541	-918 635
Sum opptjent egenkapital		-1 017 541	-918 635
Sum egenkapital		296 066	394 972
GJELD			
AVSETNING FOR FORPLIKTELSER			
ANNEN LANGSIKTIG GJELD			
Øvrig langsiktig gjeld		-1 076 084	16 264 885
Sum annen langsiktig gjeld		-1 076 084	16 264 885
KORTSIKTIG GJELD			
Leverandørgjeld		1 506 776	1 449 142
Skyldig offentlige avgifter		2 479	6 423
Annen kortsiktig gjeld	7	18 018	61 748
Sum kortsiktig gjeld		1 527 273	1 517 313
Sum gjeld		451 189	17 782 198
Sum egenkapital og gjeld		747 255	18 177 170

Oslo, 12.05.2021

Styret i Pareto Maritime Secondary Opportunity Fund AS

Aage Rasmus Bjelland Figenschou
styreleder

Richard Jansen
styremedlem

Peter William Wallace
styremedlem

Johan Anker-Rasch
styremedlem