



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 884 119 162
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PARETO WEALTH MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: Dronning Mauds gate 3
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: Grethe Rismyhr
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 11.03.2021

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, 13.05.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Provisjonsinntekter		70 714 116	61 499 715
Sum inntekter	2, 12, 18	70 714 116	61 499 715
Kostnader			
Lønnskostnad	6	36 118 119	32 470 400
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	2 098 587	1 736 800
Annen driftskostnad	14	20 038 576	20 371 084
Tap på fordringer	16	352 166	132 505
Sum kostnader		58 607 448	54 710 789
Driftsresultat		12 106 668	6 788 926
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		201 534	340 374
Sum finansinntekter		201 534	340 374
Annen rentekostnad		50 815	3 716
Sum finanskostnader		50 815	3 716
Netto finans		150 719	336 658
Ordinært resultat før skattekostnad		12 257 388	7 125 584
Skattekostnad på ordinært resultat	9	3 100 001	1 874 564
Ordinært resultat etter skattekostnad		9 157 387	5 251 020
Årsresultat		9 157 387	5 251 020
Årsresultat etter minoritetsinteresser		9 157 387	5 251 020
Totalresultat		9 157 387	5 251 020
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		9 637 409	5 892 753



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Overført fra annen egenkapital		-480 022	-641 733
Sum overføringer og disponeringer	4	9 157 387	5 251 020



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utvikling av IT-systemer	3	4 002 975	2 910 648
Utsatt skattefordel	9	18 156	
Sum immaterielle eiendeler		4 021 131	2 910 648
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	3	738 895	672 721
Sum varige driftsmidler		738 895	672 721
Sum anleggsmidler		4 760 026	3 583 369
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	11, 16	299 773	96 467
Fordringer på verdipapirforetak	8, 11, 16	20 834 628	14 069 886
Andre kortsiktige fordringer	8	1 920 956	1 743 785
Krav på innbetaling av selskapskapital	11, 16		
Sum fordringer		23 055 356	15 910 138
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	10, 15	25 485 897	24 996 417
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		25 485 897	24 996 417
Sum omløpsmidler		48 541 253	40 906 555
SUM EIENDELER		53 301 279	44 489 924

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5	4 000 000	4 000 000
Overkurs		10 104 305	10 104 305
Sum innskutt egenkapital		14 104 305	14 104 305
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		7 218 681	7 698 703
Sum opptjent egenkapital		7 218 681	7 698 703
Sum egenkapital	4	21 322 986	21 803 008
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	9		94 313
Sum avsetninger for forpliktelser			94 313
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	94 313
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	11	3 453 590	3 295 753
Betalbar skatt	9		
Skyldig offentlige avgifter		3 937 139	3 008 878
Utbytte	11		
Annen kortsiktig gjeld	7, 11	24 587 564	16 287 973
Sum kortsiktig gjeld		31 978 293	22 592 604
Sum gjeld		31 978 293	22 686 917
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		53 301 279	44 489 924



Deloitte.

Deloitte AS
Strandsvingen 14 A
NO-4032 Stavanger
Norway

Tel: +47 51 81 56 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Pareto Wealth Management AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Pareto Wealth Management AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 9 157 387. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling 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 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk 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.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets 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 regnskapskikk 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.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

© Deloitte AS



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Pareto Wealth Management AS

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:

- 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 modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. 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 rettvise 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.



Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning -
Pareto Wealth Management AS

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.

Stavanger, 11. mars 2021
Deloitte AS

Bjarte M. Jonassen
statsautorisert revisor



Årsberetning PWM 2020.pdf

Signers:

Name

Høgås-ellingsen, Trine C
Fegth, Cathrine Lofterød
Hagen, Morten
Wassum, Rune
Støle, Svein

Method

BANKID_MOBILE
BANKID
BANKID
BANKID_MOBILE
BANKID_MOBILE

Date

2021-03-12 15:55 GMT+1
2021-03-12 16:44 GMT+1
2021-03-17 09:11 GMT+1
2021-03-17 10:02 GMT+1
2021-03-17 17:28 GMT+1

This document package contains:

- Front page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
341229453E184D3E90C8CF34D14AD062

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >



PARETO WEALTH MANAGEMENT AS ÅRSBERETNING FOR 2020

Selskapets virksomhet

Pareto Wealth Management AS er et verdipapirforetak som yter investeringsrådgivning og kapitalforvaltning til formuende privatpersoner og institusjonelle investorer i det norske markedet.

Selskapet tilbyr fond og investeringsløsninger fra norske og nordiske investeringsspesialister og markedsledende, internasjonale forvaltere. I tillegg tilbyr Pareto Wealth Management AS diskresjonær forvaltning av norske og internasjonale verdipapirer.

Pareto Wealth Management AS har kontor i Oslo og Stavanger, og er et heleiet datterselskap av Pareto AS.

Selskapet hadde et positivt nettosalg av investeringsprodukter i 2020. Nettosalget sammen med den positive verdiutviklingen, økte underliggende kundemidler med i underkant av NOK 2 milliarder i 2020. Pareto Wealth Management opplevde stor interesse fra nye kunder spesielt i andre halvår.

Selskapet viderefører sin strategi om å bygge solide kunderelasjoner gjennom gode, transparente produkter som skal være best mulig egnet for å gi god avkastning og langvarige kundeforhold.

Driftsinntekter utgjorde NOK 70 714 116 som er en oppgang på 15 % fra 2019. Nysalgsinntekter kommer inn på samme nivå som fjoråret. Forbedringen forklares med økte porteføljeinntekter. Ordinært resultat før skatt utgjorde NOK 12 257 388 mot fjorårets resultat på NOK 7 125 584.

Selskapet har en bokført egenkapital på NOK 21 322 986,- noe som er en endring på NOK – 480 022.

Ansatte og arbeidsmiljøet

Selskapet har ved utgangen av året 30 heltidsansatte og 2 deltidsansatte, hvorav 24 menn og 8 kvinner. Ledelsen i foretaket består av administrerende direktør og investeringsdirektør.

Sykdomsfraværet utgjorde 94 dager, noe som utgjør 1,39 prosent av totalt antall dagsverk. Arbeidsmiljøet vurderes som godt og det arbeides kontinuerlig med forbedringer i takt med selskapets utvikling. Det har ikke vært skader eller ulykker i 2020.

Selskapet forskjellsbehandler ikke kvinner og menn. Kvinneandelen i styret utgjør 50 prosent, og styreleder er en kvinne. Ved nyansettelser søker selskapet bevisst å tiltrekke seg de aller dyktigste, uten å diskriminere på grunnlag av kjønn, etnisitet



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
341229453E184D3E90C8CF34D14AD062

eller andre faktorer. Selskapet er ikke involvert i forsknings- og utviklingsaktiviteter. Virksomheten er ikke av en slik karakter at den forurensrer det ytre miljø.

Driftsåret 2020

2020 ble et på mange måter et spesielt år. Utbruddet av Covid-19 pandemien og påfølgende kraftige markedsfall i verdipapirmarkedene preget årets første måneder. I tillegg måtte selskapet foreta nødvendig tilpasninger i sin virksomhet blant annet ved bruk av hjemmekontorløsninger. Dette påvirket organisasjonens arbeid og kontakt med kunder og samarbeidspartnere. Selskapet lyktes godt med denne omstillingen og bruk av digitale løsninger fra ulike arbeidsstasjoner. Dette gjorde selskapet i stand til å yte god kundeservice og opprettholde intern kontakt og informasjonsutveksling. Fra april måned og ut året kom verdipapirmarkedene godt tilbake og ved utgangen av året kan vi konstatere at avkastning på selskapets aksjeprodukter i gjennomsnitt steg mellom 5-8 % i 2020.

Fortsatt drift og utsikter

Årsregnskapet er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift. Selskapet er i en sunn økonomisk og finansiell stilling.

Pareto Wealth Management er fortsatt i en situasjon hvor pandemien setter begrensninger på kundeaktiviteten og kontorarbeid i sin tradisjonelle form. Selskapet har gjennom siste halvdel av 2020 og i starten av 2021 fortsatt med begrenset kontoroppmøte og fysiske møter. Samtidig har både ansatte og kunder mer og bedre erfaring med alternative digitale møteplasser og vi forventer ikke, fra dagens situasjon, stor endring på vår virksomhet, grunnet pandemien.

Selskapet har et godt innarbeidet system der mål og ambisjoner etableres i begynnelsen av året. Gjennom året holdes jevnlig oppfølgingssamtaler med den enkelte medarbeider vedrørende måloppnåelse.

Styret anser den finansielle risikoen som liten. Selskapet har ingen langsiktig ekstern gjeld. Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses å være lav, da det historisk sett har vært tilnærmet null tap på fordringer. Spesielle tiltak anses ikke nødvendig.

Markedsrisiko med hensyn til renter er for tiden lav, da selskapet ikke har rentebærende gjeld. Markedsrisiko med hensyn til valuta er lav, da selskapet ikke har utenlandsk valuta for egen regning. Selskapets inntektsgrunnlag påvirkes av endringer i verdipapirmarkedene og verdien på porteføljer under forvaltning, og markedsrisiko med hensyn til endringer i verdipapirpriser vil derfor av natur være betydelig.

Den operasjonelle risikoen overvåkes av selskapets etablerte kontrollmiljø med tilhørende rutiner. Alle ansatte som yter investeringsrådgivning sertifiseres gjennom autorisasjonsordningen til Verdipapirforetakenes Forbund.





Selskapet vurderer likviditeten som god og det er ikke besluttet tiltak for å redusere likviditetsrisiko.

Regnskapet

Ut fra en vurdering av selskapets drift samt positive forventninger til de neste årene, anser styret den bokførte egenkapital på NOK 21 322 986 som tilstrekkelig. Utdeling av konsernbidraget før skatt på 12 849 878 er vurdert i forhold til selskapets egenkapital og anses forsvarlig.

Oslo 11.03.2021

Cathrine L. Fegth
styreleder

Rune Wassum
administrerende direktør

Svein Støle
styremedlem

Trine Charlotte Høgås-Ellingsen
styremedlem

Morten Hagen
styremedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
341229453E184D3E90C8CF34D14AD062



Årsregnskap til signering.pdf

Signers:

Name	Method	Date
Høgås-ellingsen, Trine C	BANKID_MOBILE	2021-03-12 15:56 GMT+1
Fegth, Cathrine Lofterød	BANKID	2021-03-12 16:44 GMT+1
Hagen, Morten	BANKID	2021-03-17 09:12 GMT+1
Wassum, Rune	BANKID_MOBILE	2021-03-17 10:03 GMT+1
Støle, Svein	BANKID_MOBILE	2021-03-17 17:29 GMT+1

This document package contains:

- Front page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
127717F188674DD2A93E6D1843CAC7DA

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >



Resultatregnskap

Pareto Wealth Management AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2020	2019
Provisjonsinntekter		70 714 116	61 499 715
Sum driftsinntekter	2, 12, 18	70 714 116	61 499 715
Lønnskostnad	6	36 118 119	32 470 400
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	2 098 587	1 736 800
Annen driftskostnad	14	20 038 576	20 371 084
Tap på fordringer	16	352 166	132 505
Sum driftskostnader		58 607 448	54 710 789
Driftsresultat		12 106 668	6 788 926
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		201 534	340 374
Annen rentekostnad		50 815	3 716
Resultat av finansposter		150 719	336 658
Ordinært resultat før skattekostnad		12 257 388	7 125 584
Skattekostnad på ordinært resultat	9	3 100 001	1 874 564
Ordinært resultat		9 157 387	5 251 020
Årsresultat		9 157 387	5 251 020
Overføringer			
Avsatt konsernbidrag		9 637 408	5 892 753
Overført fra annen egenkapital		480 021	641 733
Sum overføringer	4	9 157 387	5 251 020



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
127717F188674DD2A93E6D1843CAC7DA



Balanse

Pareto Wealth Management AS

Eiendeler	Note	2020	2019
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utvikling av IT-systemer	3	4 002 975	2 910 648
Utsatt skattefordel	9	18 156	0
Sum immaterielle eiendeler		<u>4 021 131</u>	<u>2 910 648</u>
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	3	738 895	672 721
Sum varige driftsmidler		<u>738 895</u>	<u>672 721</u>
Sum anleggsmidler		<u>4 760 026</u>	<u>3 583 369</u>
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	11, 16	299 773	96 467
Fordringer på verdipapirforetak	8, 11, 16	20 834 628	14 069 886
Andre kortsiktige fordringer	8	1 920 956	1 743 785
Sum fordringer		<u>23 055 356</u>	<u>15 910 138</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	10, 15	25 485 897	24 996 417
Sum omløpsmidler		<u>48 541 253</u>	<u>40 906 555</u>
Sum eiendeler		<u>53 301 279</u>	<u>44 489 924</u>



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
127717F188674DD2A93E6D1843CAC7DA



Balanse

Pareto Wealth Management AS

Egenkapital og gjeld	Note	2020	2019
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5	4 000 000	4 000 000
Overkurs		10 104 305	10 104 305
Sum innskutt egenkapital		<u>14 104 305</u>	<u>14 104 305</u>
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		7 218 681	7 698 703
Sum opptjent egenkapital		<u>7 218 681</u>	<u>7 698 703</u>
Sum egenkapital	4	<u>21 322 986</u>	<u>21 803 008</u>
Gjeld			
Utsatt skatt	9	0	94 313
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	11	3 453 590	3 295 753
Skyldig offentlige avgifter		3 937 139	3 008 878
Annen kortsiktig gjeld	7, 11	24 587 564	16 287 973
Sum kortsiktig gjeld		<u>31 978 293</u>	<u>22 592 604</u>
Sum gjeld		<u>31 978 293</u>	<u>22 686 917</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>53 301 279</u>	<u>44 489 924</u>

Oslo, 11.03.2021

Styret i Pareto Wealth Management AS

Svein Støle
styremedlem

Morten Hagen
styremedlem

Cathrine Lofterød Fegth
styreleder

Trine Charlotte Høgås-Ellingsen
styremedlem

Rune Wassum
daglig leder



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
127717F188674DD2A93E6D1843CAC7DA



Pareto Wealth Management AS

Kontantstrømoppstilling

	2020	2019
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER:		
Årsresultat før skattekostnad	12 257 388	7 125 584
Ordinære avskrivninger	2 098 587	1 736 800
Endring i kundefordringer	-203 306	-12 202
Endring i leverandørgjeld	157 837	62 269
Endring i konsernmellomværender	-7 476 996	-3 577 539
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	-3 086 942	-9 130 610
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	3 746 568	-3 795 697
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-3 257 087	-1 815 095
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-3 257 087	-1 815 095
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:		
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
Netto endring i bankinnskudd, kontanter og lignende	489 481	-5 610 792
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 01.01.	24 996 417	30 607 209
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 31.12.	25 485 897	24 996 417



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
127717F188674DD2A93E6D1843CAC7DA



Pareto Wealth Management AS

Noter til regnskapet 2020

Note 1 Regnskapsprinsipper mv

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak, samt god regnskapskikk.

a) Salgs- og forvaltningsinntekter

Inntekstføring av nyttegning skjer ved oppgjørstidspunktet. Forvaltningsinntekter inntekstføres etter hvert som den påløper.

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

c) Anleggsmidler

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets økonomiske levetid. Varige driftsmidler nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes å ikke være forbigående.

Utgifter til egen tilvirkning av immaterielle eiendeler balanseføres når det er sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelene vil tilflyte selskapet og anskaffelseskost kan måles pålitelig. Immaterielle eiendeler overtatt ved kjøp av virksomhet, er balanseført til anskaffelseskost når kriteriene for balanseføring er oppfylt. Immaterielle eiendeler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Immaterielle eiendeler nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom de forventede økonomiske fordelene ikke dekker balanseført verdi.

d) Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes etter kursen ved regnskapsårets slutt.

e) 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.

f) Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25% på grunnlag av de midlertidige forskjellene 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 utignet og nettoført.

g) Pensjon

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon og selskapet har pensjonsordning som oppfyller kravene etter denne loven.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
127717F188674DD2A93E6D1843CAC7DA



Pareto Wealth Management AS

Noter til regnskapet 2020

Note 2 Salgsinntekter

Per virksomhetsområde:	2020	2019
Porteføljinntekter	59 882 180	53 613 141
Nysalginntekter	3 336 275	3 208 423
Aktiv forvaltning	7 495 661	4 678 151
Sum	70 714 116	61 499 714

Selskapets inntekter er i sin helhet knyttet til investeringsrådgivning.

Note 3 Varige driftsmidler

	Utvikling av IT-systemer	Datautstyr	Inventar	Sum
Anskaffelseskost 01.01	8 646 487	803 595	5 781 558	15 231 640
Tilgang	2 580 513	-	676 574	3 257 087
Avgang	-	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12	11 227 000	803 595	6 458 132	18 488 727
Akk. avskrivninger 31.12	7 224 026	718 494	5 804 338	13 746 858
Netto akk. og nedskrivninger 31.12				
Sum	7 224 027	718 494	5 804 338	13 746 858
Bokført verdi pr. 31.12	4 002 974	85 103	653 793	4 741 870
Årets avskrivninger	1 488 187	75 810	534 589	2 098 587
Årets nedskrivninger	-	-	-	-
Økonomisk levetid	3-5 år	3 år	1-5 år	
Avskrivningsplan	lineær	lineær	lineær	

Note 4 Egenkapital

	Aksje-kapital	Overkurs	Annen EK	Sum EK
Egenkapital 1.1	4 000 000	10 104 305	7 698 703	21 803 008
Årets endring i EK				
Årets resultat			9 157 387	9 157 387
Avgitt konsernbidrag			-9 637 409	-9 637 409
Egenkapital 31.12	4 000 000	10 104 305	7 218 681	21 322 986

Note 5 Antall aksjer, aksjeeiere, m.v

Eierstruktur

Aksjekapitalen på kr 4.000.000 består av 40.000 aksjer à kr 100.

Det er ikke ulike aksjeklasser i selskapet og alle aksjer har samme stemmerett.

Aksjonærer	Antall aksjer	Eier- og stemmeandel
Pareto AS *	40 000	100 %

* Representert i styret ved styremedlem Svein Støle.

Pareto Wealth Management AS er et datterselskap til Pareto AS. Konsernregnskap utarbeides av Pareto AS. Konsernregnskap for Pareto AS er tilgjengelig på www.pareto.no.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
127717F188674DD2A93E6D1843CAC7DA



Pareto Wealth Management AS

Noter til regnskapet 2020

Note 6 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser

Lønnskostnader	2020	2019
Lønn	28 915 998	25 452 568
Arbeidsgiveravgift	4 066 680	3 729 675
Innberetningspliktig pensjonskostnad	450 013	458 574
Andre lønnsrelaterte ytelser	2 685 429	2 829 582
Sum lønnskostnader	36 118 119	32 470 400

Antall årsverk 29 29

Selskapet har etablert pensjonsordning i henhold til kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon. Dette er en innskuddsbasert pensjonsordning.

Ytelser til ledende personer

Daglig leder	
Lønn*	1 268 253
Innberetningspliktige forsikringsordninger	8 010
Annen godtgjørelse	4 392

* Dette er lønnsinnberettet beløp for 2020, inkludert bonus på kr 395 584. Daglig leder har ikke noen sluttvederlagsordning.

Styret

Det er avtalt et styrehonorar til eksterne styremedlemmer på kr 100 000 for 2020.

Revisor

Kostnadsført godtgjørelse inkl. mva til revisor fordeler seg slik:	
Lovpålagt revisjon	360 436
Annen bistand	18 750
Sum godtgjørelse til revisor	379 186

Selskapets godtgjørelsesordning er innrettet slik at den fremmer langsiktighet og ansvarlighet blant medarbeidere. Godtgjørelsesordningen har til formål å fremme god styring og kontroll av selskapets risiko, mulvirke høy risikotakning og bidra til å unngå interessekonflikter mellom selskapet og selskapets kunder. Selskapets strategi for godtgjørelsesordninger er beskrevet i interndokumentet ved samme navn. De viktigste momentene er beskrevet i det følgende.

Alle ansatte har en fastlønn på rimelig nivå og kan i tillegg motta en variabel godtgjørelse. Eventuell variabel godtgjørelse til ikke-ledende ansatte og ansatte uten kontrollansvar fastsettes på grunnlag av en skjønnsmessig vurdering, blant annet av følgende forhold:

- Utvikling av portefølje under forvaltning
- Ekstraordinær arbeidsinnsats, stor kunde, medarbeideransvar eller lignende
- Evne og vilje til å bidra med kompetanseheving og erfaringsutveksling overfor kollegaer
- Kundeklager (med substans og/eller konsekvens), samt manglende oppfølging og/eller etterlevelse av interne og eksterne retningslinjer

Administrerende direktør, head of legal and compliance, investeringsdirektør og porteføljeforvalter omfattes av de særlige reglene om godtgjørelse til ledende ansatte og ansatte med kontrollansvar. En av selskapets ledende ansatt er styremedlem og er omfattet av ordningen. Denne gruppen har i 2020 mottatt total fast godtgjørelse på 3 880 000 NOK, samt variabel godtgjørelse på 927 394 NOK, hvorav 256 969 NOK var tilbakeholdt betinget kapital fra tidligere perioder. I tillegg er det avsatt variabel godtgjørelse på 9 393 212 NOK med virkning for regnskapsåret 2020. Tildelt variabel godtgjørelse til ledende ansatte og ansatte med kontrollansvar fordeles med 50 % i en kontantdel og 50 % i betinget kapital. Kontantdelen utbetales etter at årsregnskapet er fastsatt. Den betingede kapitalen skal holdes tilbake av selskapet i form av en betinget fordring for den ansatte som skal forrentes markedsmessig. Den betingede kapitalen risikojusteres, og utbetales over en treårsperiode.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
127717F188674DD2A93E6D1843CAC7DA



Pareto Wealth Management AS

Noter til regnskapet 2020

Note 7 Annen kortsiktig gjeld

	2020	2019
Bokført kortsiktig gjeld:		
Skyldig feriepenger	2 248 333	2 255 022
Skyldig konsernbidrag	12 849 878	7 857 004
Skyldig lønn	8 903 428	4 781 708
Skyldig styrehonorar	119 100	208 425
Avsatt gjeld	466 825	1 185 814
Sum annen kortsiktig gjeld	24 587 564	16 287 973

Selskapet har ingen pågående rettstvister pr. 31.12.2020.

Note 8 Fordringer på verdipapirforetak og andre kortsiktige fordringer

Fordring på verdipapirforetak	2020	2019
Oppjent inntekt	20 834 628	14 069 885

Andre kortsiktige fordringer	2020	2019
Forskuddsbetalte kostnader	1 917 624	1 729 680
Fordringer på ansatte	3 225	-
Andre fordringer	107	14 105
Sum andre kortsiktige fordringer	1 920 956	1 743 785

Note 9 Skattekostnad

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2020	2019
Ordinært resultat før skattekostnad	12 257 388	7 125 584
Endring i midlertidige forskjeller	449 878	358 747
Permanente forskjeller	142 613	372 673
Sum beregningsgrunnlag betalbar skatt årets resultat	12 849 879	7 857 004
Avgitt konsernbidrag	-12 849 879	-7 857 004
Sum beregningsgrunnlag betalbar skatt i balansen	-	-

Kostnadsført skatt i resultatregnskapet		
Betalbar skatt	3 212 470	1 964 251
Endring i utsatt skattefordel	-112 469	-89 687
Skatt kostnadsført i resultatregnskapet	3 100 001	1 874 564

Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt årets resultat	3 212 470	1 964 251
Skatteeffekt av avgitt konsernbidrag	-3 212 470	-1 964 251
Balanseført betalbar skatt	-	-

Midlertidige forskjeller	2020	2019	Endring
Varige driftsmidler	-72 625	377 254	-449 879
Andre avsetninger	-	-	-
Netto midlertidige forskjeller	-72 625	377 254	449 879
Grunnlag for utsatt skattefordel	-72 625	377 254	449 879
(+) Utsatt skatt / (-) utsatt skattefordel / 25%	-18 156	94 313	112 469



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
127717F188674DD2A93E6D1843CAC7DA



Pareto Wealth Management AS

Noter til regnskapet 2020

Note 10 Bundne bankinnskudd

	2020	2019
Skattetrekk	908 365	882 965

Note 11 Fordringer på selskap i samme konsern/gjeld til selskap i samme konsern

Vedrører fordringer/gjeld på selskap i samme konsern består av ordinært driftsmellomværende i form av forvaltningsinntekter til gode og utestående leverandørgjeld

Mellomværende med konsernselskaper:

Motpart	Kundefordringer		Andre fordringer	
	2020	2019	2020	2019
Pareto Securities AS	-	-	-	-
Pareto Asset Management AS	-	-	12 785 608	5 377 224
Pareto Business Management AS	8 333	-	68 612	-
Pareto Forsikringsmegling AS	440	-	-	-
Sum	8 773	-	12 854 220	5 377 224

Motpart	Leverandørgjeld		Annen kortsiktig gjeld	
	2020	2019	2020	2019
Pareto AS	-	-	12 849 878	7 857 004
Pareto Securities AS	1 103 471	1 333 227	-	-
Pareto Asset Management AS	22 840	-	-	-
Pareto Business Management AS	-	-	-	-
Pareto Forsikringsmegling AS	63 423	-	-	-
Sum	1 189 734	1 333 227	12 849 878	7 857 004

Annen kortsiktig gjeld består i sin helhet av avsetning for konsernbidrag.

Note 12 Resultatmessige transaksjoner med nærstående parter

Transaksjon/transaksjonsgruppe	Tilhører resultatlinje	Forhold til motparten	2020	2019
Porteføljehinntekter	Driftsinntekter	Søsterselskaper	26 529 228	19 524 436
Up Front-inntekter	Driftsinntekter	Søsterselskaper	159 018	229 442



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
127717F188674DD2A93E6D1843CAC7DA



Pareto Wealth Management AS

Noter til regnskapet 2020

Note 13 Kapitaldekning

	2020	2019
Ansvarlig kapital		
Sum egenkapital	21 322 986	21 803 008
Immaterielle eiendeler	-4 002 975	-2 910 648
Utsatt skatt relatert til immaterielle eiendeler	1 000 744	727 662
Kjernekapital	18 320 755	19 620 022
Tilleggskapital, ansvarlig lånekapital	-	-
Ansvarlig kapital	18 320 755	19 620 022
Eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen	32 939 795	21 193 547
Operasjonell risiko (basismetoden)	109 774 728	126 293 103
Risikovektet beregningsgrunnlag*	142 714 523	147 486 650
Kapitaldeknings prosent	12,8 %	13,3 %
* Beregning for risikovektet beregningsgrunnlag (alle tall i TNOK)	2020	2019
Driftsinntekt	70 714 116	61 499 715
Resultat før skattekostnad	12 257 388	7 125 584
Variable resultatелеmenter		
Variabel bonus	9 542 087	4 933 108
Variable trans. avgifter	3 245 994	2 245 295
Sum variable resultatелеmenter	12 788 081	7 178 403
Sum faste kostnader	45 668 647	47 195 728
Risikovektet beregningsgrunnlag (25% * 12,5)	142 714 523	147 486 650
Kapitalkrav (25% av faste kostnader)	11 417 162	11 798 932

Note 14 Husleie

Fra og med 1. kvartal 2014 er deler av selskapets kontorlokaler fremleid til annen virksomhet. Inntekter ved fremleie er inntektsført som en kostnadsreduksjon i regnskapet. For 2020 utgjorde dette sum kr 118.667.

Note 15 Klientmidler

Foretakets klientmidler føres på separate klientkontoer.

Klientmidler	2020	2019
Total innestående bank	13 779 878	47 864 485
Verdi irske fond	547 125 816	360 483 488
Verdi Nominee fond	4 024 736 614	2 847 533 620
Sum klientmidler per 31.12	4 585 642 308	3 255 881 593
Sum klientansvar per 31.12	4 585 529 604	3 255 785 333
Klientmidler i balansen pr. 31.12	112 704	96 260

Innestående balanseførte klientmidler inkl. renter pr 31.12.20 utgjorde kr 112.704.

Note 16 Tap på fordringer

Foretaket har ingen avsetning for tap på kundefordringer pr. 31.12. I 2020 har selskapet kostnadsført et konstatert tap på NOK 352.166. Utestående fordringer pr. 31.12.2020 over 30 dager er kr. 0.

Note 17 Nøkkeltall

Resultat etter skatt i 2020 utgjør 18,73 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Note 18 Markeds- og likviditetsrisiko

Selskapet har ingen balanseførte finansielle instrumenter og er således ikke eksponert for markedsrisiko. Likviditetsrisiko er ikke relevant i forbindelse med Pilar 1-vurderingene i kapitaldekningsregelverket. Da alle likvide midler er bankinnskudd, er det ikke funnet grunn til å justere likviditetsrisikovurderingene under Pilar 2.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
127717F188674DD2A93E6D1843CAC7DA