



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

| | |
|----------------------|------------------------------------|
| Organisasjonsnummer: | 921 784 414 |
| Organisasjonsform: | Aksjeselskap |
| Foretaksnavn: | PARETO INVEST AS |
| Forretningsadresse: | Dronning Mauds gate 3 0250 OSLO |

Regnskapsår

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| Årsregnskapets periode: | 01.01.2022 - 31.12.2022 |
|-------------------------|-------------------------|

Konsern

| | |
|---------------------------|----|
| Mørselskap i konsern: | Ja |
| Konsernregnskap lagt ved: | Ja |

Regnskapsregler

| | |
|--|------------------------------------|
| Regler for små foretak benyttet: | Ja |
| Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: | Regnskapslovens alminnelige regler |
| Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet: | Regnskapslovens alminnelige regler |

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

| | |
|--|---------------------------------|
| Bekreftet av representant for selskapet: | Trine Charlotte Høgås-Ellingsen |
| Dato for fastsettelse av årsregnskapet: | 30.06.2023 |

Grunnlag for avgivelse

| |
|--|
| År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert |
| År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022 |

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, 14.03.2024



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Kostnader | | | |
| Lønnskostnad | 1 | 456 000 | 456 000 |
| Annen driftskostnad | 1 | 6 583 000 | 10 719 000 |
| Sum kostnader | | 7 039 000 | 11 175 000 |
| Driftsresultat | | -7 039 000 | -11 175 000 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Utbytte | | 396 621 000 | 289 646 000 |
| Gevinst ved salg av finansielle instrumenter | | 291 691 000 | 362 354 000 |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern | | 161 399 000 | 1 839 000 |
| Annen renteinntekt | | 6 807 000 | 7 587 000 |
| Annen finansinntekt | | 28 567 000 | 34 673 000 |
| Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | | | 40 353 000 |
| Sum finansinntekter | | 885 085 000 | 736 452 000 |
| Verdireduksjon andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | | 11 023 000 | |
| Annen rentekostnad | | 1 569 000 | 4 936 000 |
| Annen finanskostnad | | 965 000 | 485 000 |
| Tap ved salg av finansielle instrumenter | | 154 209 000 | 44 019 000 |
| Sum finanskostnader | | 167 766 000 | 49 440 000 |
| Netto finans | | 717 319 000 | 687 012 000 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 710 280 000 | 675 837 000 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 2 | 63 365 000 | 44 791 000 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 646 915 000 | 631 046 000 |
| Årsresultat | | 646 915 000 | 631 046 000 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Overføringer til/fra annen egenkapital | | 646 915 000 | 631 046 000 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 646 915 000 | 631 046 000 |



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|
|---------------------|-------------|-------------|-------------|



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|--|------|-----------------------|----------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 2 | 119 000 | |
| Sum immaterielle eiendeler | | 119 000 | |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investering i datterselskap | 3 | 6 052 678 000 | 46 678 000 |
| Lån til foretak i samme konsern | 4 | 5 731 417 000 | 70 549 000 |
| Investeringer i aksjer og andeler | 3 | | 104 310 000 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 11 784 095 000 | 221 537 000 |
| Sum anleggsmidler | | 11 784 214 000 | 221 537 000 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | | 42 884 000 | 35 557 000 |
| Sum fordringer | | 42 884 000 | 35 557 000 |
| Investeringer | | | |
| Andre finansielle instrumenter | 5 | 766 866 000 | 8 043 032 000 |
| Derivater | 5 | | 11 023 000 |
| Sum investeringer | | 766 866 000 | 8 054 055 000 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | 120 848 000 | 282 761 000 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 120 848 000 | 282 761 000 |
| Sum omløpsmidler | | 930 598 000 | 8 372 373 000 |
| SUM EIENDELER | | 12 714 812 000 | 8 593 910 000 |

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|--|------|-----------------------|----------------------|
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Selskapskapital | | 13 452 000 | 13 452 000 |
| Overkurs | | 17 205 000 | 17 205 000 |
| Annen innskutt egenkapital | | 2 433 000 | 2 433 000 |
| Sum innskutt egenkapital | | 33 090 000 | 33 090 000 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 8 548 934 000 | 8 029 540 000 |
| Sum opptjent egenkapital | | 8 548 934 000 | 8 029 540 000 |
| Sum egenkapital | 6 | 8 582 024 000 | 8 062 630 000 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 2 | | 2 824 000 |
| Andre avsetninger for forpliktelser | | 3 663 055 000 | |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 3 663 055 000 | 2 824 000 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Sum langsiktig gjeld | | 3 663 055 000 | 2 824 000 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 124 000 | 69 000 |
| Betalbar skatt | 2 | | 10 727 000 |
| Kortsiktig konserngjeld | 4 | 161 720 000 | |
| Annen kortsiktig gjeld | | 120 760 000 | 315 415 000 |
| Innlån aksjer | 5 | 187 129 000 | 199 711 000 |
| Derivater | 5 | | 2 532 000 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 469 733 000 | 528 454 000 |
| Sum gjeld | | 4 132 788 000 | 531 278 000 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 12 714 812 000 | 8 593 908 000 |



Konsernets resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Kostnader | | | |
| Lønnskostnad | 1 | 659 000 | 659 000 |
| Annen driftskostnad | 1 | 11 261 000 | 10 860 000 |
| Sum kostnader | | 11 920 000 | 11 519 000 |
| Driftsresultat | | -11 920 000 | -11 519 000 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Utbytte | | 447 851 000 | 291 086 000 |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern | | 2 855 000 | 1 839 000 |
| Annen renteinntekt | | 6 935 000 | 7 630 000 |
| Annen finansinntekt | | 28 161 000 | 34 673 000 |
| Gevinst ved salg av finansielle instrumenter | | 304 585 000 | 365 449 000 |
| Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | | | 40 353 000 |
| Sum finansinntekter | | 790 387 000 | 741 030 000 |
| Verdireduksjon andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | | 11 023 000 | |
| Annen rentekostnad | | 1 569 000 | 4 936 000 |
| Annen finanskostnad | | | 513 000 |
| Tap ved salg av finansielle instrumenter | | 175 721 000 | 44 700 000 |
| Sum finanskostnader | | 188 313 000 | 50 149 000 |
| Netto finans | | 602 074 000 | 690 881 000 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 590 154 000 | 679 362 000 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 2 | 30 794 000 | 45 276 000 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 559 360 000 | 634 086 000 |
| Årsresultat | | 559 360 000 | 634 086 000 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Overføringer til/fra annen egenkapital | | 559 360 000 | 634 086 000 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 559 360 000 | 634 086 000 |



Konsernets resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|
|---------------------|-------------|-------------|-------------|



Konsernets balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 2 | 287 000 | 308 000 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 287 000 | 308 000 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investering i datterselskap | 3 | 23 906 000 | 23 906 000 |
| Lån til foretak i samme konsern | | 71 383 000 | 70 549 000 |
| Investeringer i aksjer og andeler | 3 | | 104 310 000 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 95 289 000 | 198 765 000 |
| Sum anleggsmidler | | 95 576 000 | 199 073 000 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | | 49 754 000 | 36 276 000 |
| Sum fordringer | | 49 754 000 | 36 276 000 |
| Investeringer | | | |
| Andre finansielle instrumenter | 4 | 8 733 824 000 | 8 130 503 000 |
| Derivater | 4 | | 11 023 000 |
| Sum investeringer | | 8 733 824 000 | 8 141 526 000 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | 5 | 150 281 000 | 294 924 000 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 150 281 000 | 294 924 000 |
| Sum omløpsmidler | | 8 933 859 000 | 8 472 726 000 |
| SUM EIENDELER | | 9 029 435 000 | 8 671 799 000 |

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Konsernets balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Selskapskapital | | 13 452 000 | 13 452 000 |
| Sum innskutt egenkapital | | 13 452 000 | 13 452 000 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 8 684 976 000 | 8 126 994 000 |
| Sum opptjent egenkapital | | 8 684 976 000 | 8 126 994 000 |
| Sum egenkapital | 6 | 8 698 428 000 | 8 140 446 000 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 2 | 5 000 | 2 824 000 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 5 000 | 2 824 000 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Sum langsiktig gjeld | | 5 000 | 2 824 000 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Betalbar skatt | 2 | | 10 727 000 |
| Skyldige offentlige avgifter | | 7 000 | 7 000 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 143 865 000 | 315 549 000 |
| Innlån aksjer | | 187 129 000 | 199 711 000 |
| Derivater | | | 2 532 000 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 331 001 000 | 528 526 000 |
| Sum gjeld | | 331 006 000 | 531 350 000 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 9 029 434 000 | 8 671 796 000 |



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 578433

Enheten

Organisasjonsnummer: 921 784 414
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PARETO INVEST AS
Forretningsadresse: Dronning Mauds gate 3
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til konsernet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Trine Charlotte Høgås-Ellingsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.06.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022.

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, 12.07.2023



Organisasjonsnr: 921 784 414
PARETO INVEST AS

RESULTATREGNSKAP

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Kostnader | | | |
| Lønnskostnad | 1 | 456 000 | 456 000 |
| Annen driftskostnad | 1 | 6 583 000 | 10 719 000 |
| Sum kostnader | | 7 039 000 | 11 175 000 |
| Driftsresultat | | -7 039 000 | -11 175 000 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Utbytte | | 396 621 000 | 289 646 000 |
| Gevinst ved salg av finansielle instrumenter | | 291 691 000 | 362 354 000 |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern | | 161 399 000 | 1 839 000 |
| Annen renteinntekt | | 6 807 000 | 7 587 000 |
| Annen finansinntekt | | 28 567 000 | 34 673 000 |
| Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | | | 40 353 000 |
| Sum finansinntekter | | 885 085 000 | 736 452 000 |
| Verdireduksjon andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | | 11 023 000 | |
| Annen rentekostnad | | 1 569 000 | 4 936 000 |
| Annen finanskostnad | | 965 000 | 485 000 |
| Tap ved salg av finansielle instrumenter | | 154 209 000 | 44 019 000 |
| Sum finanskostnader | | 167 766 000 | 49 440 000 |
| Netto finans | | 717 319 000 | 687 012 000 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 710 280 000 | 675 837 000 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 2 | 63 365 000 | 44 791 000 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 646 915 000 | 631 046 000 |
| Årsresultat | | 646 915 000 | 631 046 000 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Overføringer til/fra annen egenkapital | | 646 915 000 | 631 046 000 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 646 915 000 | 631 046 000 |



Organisasjonsnr: 921 784 414
PARETO INVEST AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2022** **2021**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel 2 119 000

Sum immaterielle eiendeler 119 000

Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap 3 6 052 678 000 46 678 000

Lån til foretak i samme konsern 4 5 731 417 000 70 549 000

Investeringer i aksjer og andeler 3 104 310 000

Sum finansielle anleggsmidler 11 784 095 000 221 537 000

Sum anleggsmidler 11 784 214 000 221 537 000

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Andre fordringer 42 884 000 35 557 000

Sum fordringer 42 884 000 35 557 000

Investeringer

Andre finansielle instrumenter 5 766 866 000 8 043 032 000

Derivater 5 11 023 000

Sum investeringer 766 866 000 8 054 055 000

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter og lignende 120 848 000 282 761 000

Sum bankinnskudd, kontanter og lignende 120 848 000 282 761 000

Sum omløpsmidler 930 598 000 8 372 373 000

SUM EIENDELER 12 714 812 000 8 593 910 000

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Selskapskapital 13 452 000 13 452 000

Overkurs 17 205 000 17 205 000



| | | | |
|--|----------|-----------------------|----------------------|
| Annen innskutt egenkapital | | 2 433 000 | 2 433 000 |
| Sum innskutt egenkapital | | 33 090 000 | 33 090 000 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 8 548 934 000 | 8 029 540 000 |
| Sum opptjent egenkapital | | 8 548 934 000 | 8 029 540 000 |
| Sum egenkapital | 6 | 8 582 024 000 | 8 062 630 000 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 2 | | 2 824 000 |
| Andre avsetninger for forpliktelseser | | 3 663 055 000 | |
| Sum avsetninger for forpliktelseser | | 3 663 055 000 | 2 824 000 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Sum langsiktig gjeld | | 3 663 055 000 | 2 824 000 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 124 000 | 69 000 |
| Betalbar skatt | 2 | | 10 727 000 |
| Kortsiktig konserngjeld | 4 | 161 720 000 | |
| Annen kortsiktig gjeld | | 120 760 000 | 315 415 000 |
| Innlån aksjer | 5 | 187 129 000 | 199 711 000 |
| Derivater | 5 | | 2 532 000 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 469 733 000 | 528 454 000 |
| Sum gjeld | | 4 132 788 000 | 531 278 000 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 12 714 812 000 | 8 593 908 000 |



Organisasjonsnr: 921 784 414
PARETO INVEST AS

KONSERNRESULTATREGNSKAP

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Kostnader | | | |
| Lønnskostnad | 1 | 659 000 | 659 000 |
| Annen driftskostnad | 1 | 11 261 000 | 10 860 000 |
| Sum kostnader | | 11 920 000 | 11 519 000 |
| Driftsresultat | | -11 920 000 | -11 519 000 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Utbytte | | 447 851 000 | 291 086 000 |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern | | 2 855 000 | 1 839 000 |
| Annen renteinntekt | | 6 935 000 | 7 630 000 |
| Annen finansinntekt | | 28 161 000 | 34 673 000 |
| Gevinst ved salg av finansielle instrumenter | | 304 585 000 | 365 449 000 |
| Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | | | 40 353 000 |
| Sum finansinntekter | | 790 387 000 | 741 030 000 |
| Verdireduksjon andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | | 11 023 000 | |
| Annen rentekostnad | | 1 569 000 | 4 936 000 |
| Annen finanskostnad | | | 513 000 |
| Tap ved salg av finansielle instrumenter | | 175 721 000 | 44 700 000 |
| Sum finanskostnader | | 188 313 000 | 50 149 000 |
| Netto finans | | 602 074 000 | 690 881 000 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | | |
| Skattekostnad på ordinært resultat | | 590 154 000 | 679 362 000 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 2 | 30 794 000 | 45 276 000 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 559 360 000 | 634 086 000 |
| Årsresultat | | 559 360 000 | 634 086 000 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Overføringer til/fra annen egenkapital | | 559 360 000 | 634 086 000 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 559 360 000 | 634 086 000 |



Organisasjonsnr: 921 784 414
PARETO INVEST AS

KONSERNBALANSE

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 2 | 287 000 | 308 000 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 287 000 | 308 000 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investering i datterselskap | 3 | 23 906 000 | 23 906 000 |
| Lån til foretak i samme konsern | | 71 383 000 | 70 549 000 |
| Investeringer i aksjer og andeler | 3 | | 104 310 000 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 95 289 000 | 198 765 000 |
| Sum anleggsmidler | | 95 576 000 | 199 073 000 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | | 49 754 000 | 36 276 000 |
| Sum fordringer | | 49 754 000 | 36 276 000 |
| Investeringer | | | |
| Andre finansielle instrumenter | 4 | 8 733 824 000 | 8 130 503 000 |
| Derivater | 4 | | 11 023 000 |
| Sum investeringer | | 8 733 824 000 | 8 141 526 000 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | 5 | 150 281 000 | 294 924 000 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 150 281 000 | 294 924 000 |
| Sum omløpsmidler | | 8 933 859 000 | 8 472 726 000 |
| SUM EIENDELER | | 9 029 435 000 | 8 671 799 000 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Selskapskapital | | 13 452 000 | 13 452 000 |
| Sum innskutt egenkapital | | 13 452 000 | 13 452 000 |



| | | | |
|--|----------|----------------------|----------------------|
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 8 684 976 000 | 8 126 994 000 |
| Sum opptjent egenkapital | | 8 684 976 000 | 8 126 994 000 |
| Sum egenkapital | 6 | 8 698 428 000 | 8 140 446 000 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 2 | 5 000 | 2 824 000 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 5 000 | 2 824 000 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Sum langsiktig gjeld | | 5 000 | 2 824 000 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Betalbar skatt | 2 | | 10 727 000 |
| Skyldige offentlige avgifter | | 7 000 | 7 000 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 143 865 000 | 315 549 000 |
| Innlån aksjer | | 187 129 000 | 199 711 000 |
| Derivater | | | 2 532 000 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 331 001 000 | 528 526 000 |
| Sum gjeld | | 331 006 000 | 531 350 000 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 9 029 434 000 | 8 671 796 000 |



Organisasjonsnr: 921 784 414
PARETO INVEST AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Regnskapsprinsipper

Regnskapsprinsipper Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens bestemmelser Anleggsmidler/Langsiktig gjeld Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av langsiktig og kortsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost, og avskrives over driftsmiddelets økonomiske levetid. Finansielle instrumenter Finansielle anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Finansielle instrumenter som inngår i handelsporteføljen og omsettes i et effektivt marked, vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Andre finansielle instrumenter vurderes til det laveste av gjennomsnittlig anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Aksjer vurderes i tråd med prinsipp for porteføljevurdering. Omløpsmidler/Kortsiktig gjeld Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. 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. Inntekter Inntekter regnskapsføres når de er opptjent og når krav på vederlag oppstår. Skatt Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Skattekostnaden fordeles på ordinært resultat og resultat av ekstraordinære poster i henhold til skattegrunnlaget. Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort. Omregning av utenlandsk valuta Regnskapet presenteres i norske kroner (NOK) som er den funksjonelle valuta. Transaksjoner i utenlandsk valuta innregnes i og måles i NOK på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til NOK basert på balansedagens kurs. Ikke-pengeposter, herunder verdipapirer, skal ikke omregnes. Gevinst og tap som følge av valutaendringer innregnes i resultatregnskapet. Når balanseposter nedskrives i samsvar med regnskapslovens § 5-2 og verdien fastsettes i utenlandsk valuta, skal denne omregnes til valutakursen på balansedagen både for pengeposter og ikke-pengeposter.

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Note
1

Spesifisering av resultatregnskapet



Lønnskostnader

Mer om årsverk og lønn

Selskapet har ingen ansatte. Det er avsatt honorar til styret tilsvarende NOK 400.

| <u>Sum</u> | <u>Beløp</u> |
|---------------------------------|--|
| <u>Balanseført verdi 31.12.</u> | <u>Varige driftsmidler Immaterielle eiend.</u> |

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Konsern, tilknyttet selskap m.v. - fordringer og gjeld

Fordringer

| | | |
|---|--------------|------------------|
| <u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u> | <u>Årets</u> | <u>Fjorårets</u> |
| <u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u> | <u>Årets</u> | <u>Fjorårets</u> |
| <u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u> | <u>Årets</u> | <u>Fjorårets</u> |
| <u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u> | <u>Årets</u> | <u>Fjorårets</u> |

| | |
|----------------------|--------------|
| <u>Pantstillelse</u> | <u>Beløp</u> |
|----------------------|--------------|

Note

| | | | |
|----------------------------------|---------------|------------------|-------------------------|
| <u>Beholdning av egne aksjer</u> | <u>Antall</u> | <u>Pålydende</u> | <u>Andel av aksjek.</u> |
|----------------------------------|---------------|------------------|-------------------------|

Erverv

Endringer i beholdning av aksjer i løpet av regnskapsåret

Avhendelse

Endringer i beholdning av aksjer i løpet av regnskapsåret



Samvirkeforetak

Vedtaksbestemmelser/årsmøtevedtak/forslag til vedtak om medlemskapskonti

Mer om aksjer

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til medlemmer

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Opplysninger om:

Medlemmer av:

Mer om lån og sikkerhetsstillelse



Organisasjonsnr: 921 784 414
PARETO INVEST AS

NOTEOPPLYSNINGER - KONSERN - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Regnskapsprinsipper

Regnskapsprinsipper Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens bestemmelser Konsolideringsprinsipper Kostprisen for aksjene i datterselskapene er i konsernregnskapet eliminert mot egenkapitalen i datterselskapene på kjøpstidspunktet. Interne transaksjoner mellom selskapene samt fordringer og gjeld pr. 31. desember er eliminert i konsernregnskapet. Selskapet har i henhold til regnskapsloven § 3-8 ikke konsolidert Mandal Hotel Eiendom AS og datterselskapet Mandal Hotel AS. Disse selskapene har ikke betydning for konsernets økonomiske stilling og resultat. Anleggsmidler/Langsigtig gjeld Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av langsigtig og kortsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn. Finansielle instrumenter Finansielle anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Finansielle instrumenter som inngår i handelsporteføljen og omsettes i et effektivt marked, vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Andre finansielle instrumenter vurderes til det laveste av gjennomsnittlig anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Aksjer vurderes i tråd med prinsipp for porteføljevurdering. Omløpsmidler/Kortsiktig gjeld Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. 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. Inntekter Inntekter regnskapsføres når de er opptjent og når krav på vederlag oppstår. Skatt Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Skattekostnaden fordeles på ordinært resultat og resultat av ekstraordinære poster i henhold til skattegrunnlaget. Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort. Omregning av utenlandsk valuta Regnskapet presenteres i norske kroner (NOK) som er den funksjonelle valuta. Transaksjoner i utenlandsk valuta innregnes i og måles i NOK på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til NOK basert på balansedagens kurs. Ikke-pengeposter, herunder verdipapirer, skal ikke omregnes. Gevinst og tap som følge av valutaendringer innregnes i resultatregnskapet. Når balanseposter nedskrives i samsvar med regnskapslovens § 5-2 og verdien fastsettes i utenlandsk valuta, skal denne omregnes til valutakursen på balansedagen både for pengeposter og ikke-pengeposter.

Note

1

Antall årsverk i regnskapsåret



0.00

Note

Spesifisering av resultatregnskapet

Lønnskostnader

| <u>Lønn</u> | <u>Årets</u> | <u>Fjorårets</u> |
|-------------|--------------|------------------|
| | 659000.00 | 659000.00 |

Mer om årsverk og lønn

Morselskapet har ingen ansatte. Det er avsatt styrehonorar tilsvarende NOK 400.

Note

Ekstraordinære inntekter og kostnader

| <u>Sum</u> | <u>Beløp</u> | |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <u>Balanseført verdi 31.12.</u> | <u>Varige driftsmidler</u> | <u>Immaterielle eiend.</u> |

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Konsern, tilknyttet selskap m.v. - fordringer og gjeld

Fordringer

| | | |
|---|--------------|------------------|
| <u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u> | <u>Årets</u> | <u>Fjorårets</u> |
| <u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u> | <u>Årets</u> | <u>Fjorårets</u> |
| <u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u> | <u>Årets</u> | <u>Fjorårets</u> |
| <u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u> | <u>Årets</u> | <u>Fjorårets</u> |
| <u>Pantstillelse</u> | | <u>Beløp</u> |



Note

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.

Erverv

Endringer i beholdning av aksjer i løpet av regnskapsåret

Avhendelse

Endringer i beholdning av aksjer i løpet av regnskapsåret

Samvirkeforetak

Vedtaksbestemmelser/årsmøtevedtak/forslag til vedtak om medlemskapskonti

Mer om aksjer

Note

7

Lån og sikkerhetsstillelse til medlemmer

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Opplysninger om:

Medlemmer av:

Mer om lån og sikkerhetsstillelse



Pareto Invest AS - konsernregnskap

2022

Penneo Dokumentnøkkel: P1KUC-0E71D-7EOMH-UEAUL-JTC8S-CY74E



PARETO INVEST AS - KONSERNREGNSKAP

RESULTATREGNSKAP

| | Noter | (NOK '000) 1.1-31.12.2022 | (NOK '000) 1.1-31.12.2021 |
|--|-------|------------------------------|------------------------------|
| DRIFTSINNEKTER | | | |
| Driftsinntekter | | - | - |
| SUM DRIFTSINNEKTER | | - | - |
| DRIFTSKOSTNADER | | | |
| Personalkostnader | 1 | -659 | -659 |
| Andre driftskostnader | 1 | -11 261 | -10 860 |
| SUM DRIFTSKOSTNADER | | -11 919 | -11 519 |
| DRIFTSRESULTAT | | -11 919 | -11 519 |
| FINANSINNEKTER / - KOSTNADER | | | |
| Renteinntekt | | 9 790 | 9 468 |
| Gevinst ved salg av finansielle instrumenter | | 304 585 | 365 449 |
| Aksjeutbytte | | 447 851 | 291 086 |
| Annen finansinntekt | | 3 206 | 34 673 |
| Verdiøkning av finansielle instrumenter | | - | 40 353 |
| Rentekostnad | | -1 569 | -4 936 |
| Tap ved salg av finansielle instrumenter | | -175 721 | -44 700 |
| Annen finanskostnad | | 24 955 | -513 |
| Verdireduksjon av finansielle instrumenter | | -11 023 | - |
| SUM FINANSINNEKTER / - KOSTNADER | | 602 075 | 690 880 |
| RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD | | 590 156 | 679 362 |
| Skattekostnad | 2 | -30 794 | -45 276 |
| ÅRETS RESULTAT | | 559 362 | 634 086 |

Penneo Dokumentnøkkel: P1KUC-0E71D-7EOMH-UEAUL-JTC8S-CY74E



PARETO INVEST AS - KONSERNREGNSKAP

BALANSE

| EIENDELER | Noter | (NOK '000) 31.12.2022 | (NOK '000) 31.12.2021 |
|-------------------------------------|-------|--------------------------|--------------------------|
| ANLEGGSMIDLER | | | |
| Immateriell eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 2 | 287 | 308 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Andre verdipapirer | 3 | 23 906 | 128 216 |
| Andre langsiktige fordringer | | 71 383 | 70 549 |
| SUM ANLEGGSMIDLER | | 95 576 | 199 072 |
| OMLØPSMIDLER | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | | 49 754 | 36 276 |
| Investeringer | | | |
| Verdipapirer | 4 | 8 733 824 | 8 130 503 |
| Derivater | 4 | - | 11 023 |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | | | |
| Bankinnskudd | 5 | 150 281 | 294 824 |
| SUM OMLØPSMIDLER | | 8 933 859 | 8 472 725 |
| SUM EIENDELER | | 9 029 435 | 8 671 796 |

Penneo Dokumentnøkkel: P1KUC-0E71D-7EOMH-UEAUL-JTC8S-CY74E



PARETO INVEST AS - KONSERNREGNSKAP

BALANSE

| EGENKAPITAL OG GJELD | Noter | (NOK '000) 31.12.2022 | (NOK '000) 31.12.2021 |
|------------------------------------|----------|--------------------------|--------------------------|
| EGENKAPITAL | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | | 13 452 | 13 452 |
| Sum innskutt egenkapital | | 13 452 | 13 452 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 8 684 976 | 8 126 994 |
| Sum opptjent egenkapital | | 8 684 976 | 8 126 994 |
| SUM EGENKAPITAL | 6 | 8 698 428 | 8 140 446 |
| GJELD | | | |
| Avsetning for forpliktelser | | | |
| Utsatt skatt | 2 | 5 | 2 824 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Innlån aksjer | 4 | 187 129 | 189 711 |
| Derivater | 4 | - | 2 532 |
| Skyldige offentlige avgifter | | 7 | 7 |
| Betalbar skatt | 2 | - | 10 727 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 143 865 | 315 549 |
| SUM GJELD | | 331 006 | 531 350 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 9 029 435 | 8 671 796 |

31. desember 2022
Oslo, 15. juni 2023

Bjørn Gabriel Reed
Styrets leder

Erik Bartnes
Styremedlem

Svein Støle
Styremedlem

Penneo Dokumentnøkkel: P1KUC-0E71D-7EOMH-UEAUL-JTC8S-CY74E



PARETO INVEST AS - KONSERNREGNSKAP

NOTER TIL REGNSKAPET

NOK '000

Konsernforhold

Pareto Invest AS eier 100 % i Pareto Invest Norge AS, Pareto Invest Europa AS, Vilfredo Kapitalforvaltning AS og Mandal Hotel Eiendom AS. Mandal Hotel Eiendom AS eier 51 % i Mandal Hotel AS.

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens bestemmelser

Konsolideringsprinsipper

Kostprisen for aksjene i datterselskapene er i konsernregnskapet eliminert mot egenkapitalen i datterselskapene på kjøpstidspunktet. Interne transaksjoner mellom selskapene samt fordringer og gjeld pr. 31. desember er eliminert i konsernregnskapet.

Selskapet har i henhold til regnskapsloven § 3-8 ikke konsolidert Mandal Hotel Eiendom AS og datterselskapet Mandal Hotel AS. Disse selskapene har ikke betydning for konsernets økonomiske stilling og resultat.

Anleggsmidler/Langsigtig gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av langsigtig og kortsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Finansielle instrumenter

Finansielle anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående.

Finansielle instrumenter som inngår i handelsporteføljen og omsettes i et effektivt marked, vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Andre finansielle instrumenter vurderes til det laveste av gjennomsnittlig anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Aksjer vurderes i tråd med prinsipp for porteføljevurdering.

Omløpsmidler/Kortsiktig gjeld

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

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.

Inntekter

Inntekter regnskapsføres når de er opplyst og når krav på vederlag oppstår.

Skatt

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Skattekostnaden fordeles på ordinært resultat og resultat av ekstraordinære poster i henhold til skattegrunnlaget.

Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført.

Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

Omregning av utenlandsk valuta

Regnskapet presenteres i norske kroner (NOK) som er den funksjonelle valuta.

Transaksjoner i utenlandsk valuta innregnes i og måles i NOK på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til NOK basert på balansedagens kurs. Ikke-pengeposter, herunder verdipapirer, skal ikke omregnes.

Gevinst og tap som følge av valutaendringer innregnes i resultatregnskapet. Når balanseposter nedskrives i samsvar med regnskapslovens § 5-2 og verdien fastsettes i utenlandsk valuta, skal denne omregnes til valutakursen på balansedagen både for pengeposter og ikke-pengeposter.

Note 1 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser m.m.

| | (NOK '000) 2022 | (NOK '000) 2021 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Lønn, feriepenger, folketrygdavgift | 659 | 659 |
| Pensjon og andre personalkostnader | - | - |
| Sum | 659 | 659 |
| Antall årsverk | 0 | 0 |

Morselskapet har ingen ansatte. Det er avsatt styrehonorar tilsvarende NOK 400.

Godtgjørelse til Deloitte AS for revisjon utgjør NOK 225 (2021: 180).

Godtgjørelse til Deloitte AS for andre attestasjonstjenester utgjør NOK 0 (0).

Penneo Dokumentnr: P1KUC-0E7ID-7EOMH-UEAUL-JTC8S-CX74E



PARETO INVEST AS - KONSERNREGNSKAP

NOTER TIL REGNSKAPET

NOK '000

Note 2 Skattekostnad

| | (NOK '000) 2022 | (NOK '000) 2021 |
|---|--------------------|--------------------|
| Sammenheng mellom regnskapsmessig og skattemessig resultat | | |
| Årets resultat før skatter | 590 156 | 679 362 |
| Permanente forskjeller | -575 047 | -558 237 |
| Konsernbidrag | -1 770 | -6 145 |
| Endring midlertidige forskjeller | 12 953 | -40 719 |
| Benyttet underskudd fra tidligere år | -321 | 0 |
| Årets skattegrunnlag | 25 971 | 74 260 |
| Betalbar skatt på årets resultat | 5 714 | 16 350 |
| Forskuddsbetalt skatt/kildeskatt | -5 714 | -5 623 |
| Betalbar skatt i balansen | 0 | 10 727 |
| Spesifikasjon av midlertidige forskjeller | | |
| Omløpsmidler | 0 | 11 023 |
| Driftsmidler | -285 | -397 |
| Immaterielle eiendeler | -776 | -970 |
| Andre poster | -221 | 2 103 |
| Rest underskudd til fremføring | 0 | -321 |
| Grunnlag for beregning av utsatt skattefordel /skatt | -1 282 | 11 438 |
| 22 % utsatt skatt / (skattefordel) | -282 | 2 516 |
| Årets skattekostnad | | |
| Betalbar skatt | 0 | 10 727 |
| Skatteeffekt konsernbidrag | 389 | 1 352 |
| Korrigert skatt tidligere år | 0 | -10 |
| Endring i utsatt skattefordel /skatt | -2 798 | 8 874 |
| Utlignet skatt i Norge | -2 409 | 20 942 |
| Kildeskatt betalt til utlandet | 33 203 | 24 334 |
| Årets totale skattekostnad | 30 794 | 45 276 |
| Effektiv skattesats | 5,2 % | 6,7 % |
| Avstemning fra nominell til faktisk skattekostnad | | |
| Forventet skattekostnad etter nominell sats | 135 477 | 149 460 |
| Permanente forskjeller | -132 154 | -122 812 |
| Korreksjon tidligere år | 0 | -10 |
| Andre poster | -5 733 | -5 695 |
| Utlignet skatt i Norge | -2 409 | 20 942 |
| Kildeskatt betalt til utlandet | 33 203 | 24 334 |
| Årets totale skattekostnad | 30 794 | 45 276 |

Penneo Dokumentnøkkel: P1KUC-0E71D-7EOMH-UEAUL-JTC8S-CX74E



PARETO INVEST AS - KONSERNREGNSKAP

NOTER TIL REGNSKAPET

NOK '000

Note 3 Andre aksjer

| Foretaksnavn | Forretnings- kontor | Eier- og stemmeandel | NOK '000 Egenkapital | NOK '000 Resultat 2022 |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|
| Mandal Hotel Eiendom AS (konsern) | Oslo | 100 % | 1 180 | 1 790 |

Eierandel i datterselskapet Mandal Hotel Eiendom er regnskapsført etter kostmetoden.

Note 4 Investeringer

Verdipapirer

| | (NOK '000) Kostpris | (NOK '000) Bokført verdi |
|--------------------------|------------------------|-----------------------------|
| Direkte investeringsfond | 46 318 | 46 318 |
| Aksjefond | 1 649 926 | 1 649 926 |
| | 1 696 244 | 1 696 244 |
| Aksjer | 7 029 733 | 7 029 733 |
| Andre verdipapirer | 7 846 | 7 846 |
| | 7 037 579 | 7 037 579 |
| Aksjer innlån | -187 129 | -187 129 |
| Valutaswap | - | - |
| Valuta og rente opsjoner | - | - |
| | -187 129 | -187 129 |
| Sum verdipapirer | 8 546 695 | 8 546 695 |

Note 5 Bankinnskudd

Av konsernets bankinnskudd utgjør bundne midler på skattetrekkskonto NOK 10 (NOK 137).

Note 6 Egenkapital

| NOK '000 | Aksjekapital | Annen egenkapital | Sum egenkapital |
|--|---------------|----------------------|--------------------|
| Balanse pr. 1.1 | 13 452 | 8 126 994 | 8 140 446 |
| Årets resultat | | 559 362 | 559 362 |
| Konsernbidrag til ikke-konsolidert datterselskap | | -1 380 | -1 380 |
| Balanse pr. 31.12 | 13 452 | 8 684 976 | 8 698 428 |

Aksjekapitalen i morselskapet er pr. 31.12 på NOK 13 452 000 fordelt på 38 000 aksjer à NOK 354.

| | Antall aksjer | Eier- og stemmeandel |
|------------------------|---------------|-------------------------|
| Svein Støle | 35 000 | 92,1% |
| Svele AS / Svein Støle | 3 000 | 7,9% |
| | 38 000 | 100% |

Det er to aksjeklasser, hvor aksjene eiet av Svele AS betegnes som B-aksjer og gis fortrinnsrett til utbytte etter generalforsamlingens nærmere beslutning.

Note 7 Transaksjoner med nærstående parter

Svein Støle er kontrollerende eier i morselskapet Pareto Invest AS. Det er ingen transaksjoner med kontrollerende eier.

Penneo Dokumentnøkkel: P1KUC-0E71D-7EOMH-UEAUL-JTC8S-CX74E



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."

Svein Støle

Underskriver

På vegne av: Svein Støle

Serienummer: 9578-5999-4-4159588

IP: 82.136.xxx.xxx

2023-06-16 13:42:11 UTC



Bjørn Gabriel Reed

Underskriver

Serienummer: UN:NO-9578-5999-4-1368937

IP: 86.62.xxx.xxx

2023-06-16 14:59:40 UTC



Erik Bartnes

Underskriver

Serienummer: 9578-5994-4-508133

IP: 85.165.xxx.xxx

2023-06-18 18:52:09 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: P1KUC-0E71D-7EOMH-UEAUL-JTC8S-CY74E

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/validator>



Pareto Invest AS - selskapsregnskap

2022

Pemso Dokumentnøkkel: CEDOE-0E376-OEA7D-18FFH-QLXDJ-5WXH5



PARETO INVEST AS

RESULTATREGNSKAP

| | Noter | (NOK '000) 1.1-31.12.2022 | (NOK '000) 1.1-31.12.2021 |
|--|-------|------------------------------|------------------------------|
| DRIFTSINNEKTER | | | |
| Driftsinntekter | | - | - |
| SUM DRIFTSINNEKTER | | | |
| | | - | - |
| DRIFTSKOSTNADER | | | |
| Lønnskostnader | | -456 | -456 |
| Driftskostnader | | -6 583 | -10 719 |
| SUM DRIFTSKOSTNADER | | | |
| | 1 | -7 039 | -11 175 |
| DRIFTSRESULTAT | | | |
| | | -7 039 | -11 175 |
| FINANSINNEKTER / - KOSTNADER | | | |
| Renteinntekt | | 6 807 | 7 587 |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern | | 161 399 | 1 839 |
| Gevinst ved salg av finansielle instrumenter | | 291 691 | 362 354 |
| Aksjeutbytte | | 396 621 | 289 646 |
| Annen finansinntekt | | 28 567 | 34 673 |
| Verdiøkning av finansielle instrumenter | | - | 40 353 |
| Rentekostnad | | -1 569 | -4 936 |
| Tap ved salg av finansielle instrumenter | | -154 209 | -44 019 |
| Annen finanskostnad | | -965 | -485 |
| Verdireduksjon av finansielle instrumenter | | -11 023 | - |
| SUM FINANSINNEKTER / - KOSTNADER | | | |
| | | 717 320 | 687 011 |
| RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD | | | |
| | | 710 281 | 675 836 |
| Skattekostnad | 2 | -63 365 | -44 791 |
| ÅRETS RESULTAT | | | |
| | | 646 916 | 631 045 |
| OVERFØRINGER | | | |
| Overført fra (til) annen egenkapital | | -646 916 | -631 045 |
| SUM OVERFØRINGER | | | |
| | | -646 916 | -631 045 |

Pemmo Dokumentnøkkel: CEDOE-0E376-OEA7D-18FFH-QLXDJ-5WXH5



PARETO INVEST AS

BALANSE

| EIENDELER | Noter | (NOK '000) 31.12.2022 | (NOK '000) 31.12.2021 |
|---|--------------|----------------------------------|----------------------------------|
| ANLEGGSMIDLER | | | |
| Utsatt skattefordel | 2 | 119 | - |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Aksjer i datterselskap | 3 | 6 052 678 | 46 678 |
| Andre verdipapirer | 3 | - | 104 310 |
| Andre langsiktige fordringer på selskap i samme konsern | 4 | 5 731 417 | 70 549 |
| SUM ANLEGGSMIDLER | | 11 784 214 | 221 536 |
| OMLØPSMIDLER | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | | 42 884 | 35 557 |
| Investeringer | | | |
| Verdipapirer | 5 | 766 866 | 8 043 032 |
| Derivater | 5 | - | 11 023 |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | | | |
| Bankinnskudd | | 120 848 | 282 761 |
| SUM OMLØPSMIDLER | | 930 598 | 8 372 372 |
| SUM EIENDELER | | 12 714 812 | 8 593 908 |

Penneo Dokumentnøkkel: CEDDE-0E376-OEA7D-18FFH-QLXDJ-5WXH5



PARETO INVEST AS

BALANSE

| EGENKAPITAL OG GJELD | Noter | (NOK '000) 31.12.2022 | (NOK '000) 31.12.2021 |
|--------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------------------------------|
| EGENKAPITAL | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | | 13 452 | 13 452 |
| Overkurs | | 17 205 | 17 205 |
| Annen innskutt egenkapital | | 2 433 | 2 433 |
| Sum innskutt egenkapital | | 33 090 | 33 090 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 8 548 934 | 8 029 540 |
| SUM EGENKAPITAL | 6 | 8 582 024 | 8 062 630 |
| GJELD | | | |
| Avsetning for forpliktelseser | | | |
| Utsatt skatt | 2 | - | 2 824 |
| Uopptjent inntekt | | 3 663 055 | - |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Innlån aksjer | 5 | 187 129 | 199 711 |
| Derivater | 5 | - | 2 532 |
| Leverandørgjeld | | 124 | 69 |
| Betalbar skatt | 2 | 0 | 10 727 |
| Konsernmellomværende | 4 | 161 720 | - |
| Annen kortsiktig gjeld | | 120 760 | 315 415 |
| SUM GJELD | | 4 132 788 | 531 278 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 12 714 812 | 8 593 908 |

31. desember 2022
Oslo, 15. juni 2023

Bjørn Gabriel Reed
Styrets leder

Erik Bartnes
Styremedlem

Svein Støle
Styremedlem

Pemso Dokumentnøkkel: CEDOE-0E376-OEA7D-18FFH-QLXDJ-5WXH5



PARETO INVEST AS

NOTER TIL REGNSKAPET

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens bestemmelser

Anleggsmidler/Langsigtig gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av langsigtig og kortsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost, og avskrives over driftsmiddelets økonomiske levetid.

Finansielle instrumenter

Finansielle anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående.

Finansielle instrumenter som inngår i handelsporteføljen og omsettes i et effektivt marked, vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Andre finansielle instrumenter vurderes til det laveste av gjennomsnittlig anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Aksjer vurderes i tråd med prinsipp for porteføljevurdering.

Omløpsmidler/Kortsiktig gjeld

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

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.

Inntekter

Inntekter regnskapsføres når de er opptjent og når krav på vederlag oppstår.

Skatt

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Skattekostnaden fordeles på ordinært resultat og resultat av ekstraordinære poster i henhold til skattegrunnlaget.

Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

Omregning av utenlandsk valuta

Regnskapet presenteres i norske kroner (NOK) som er den funksjonelle valuta.

Transaksjoner i utenlandsk valuta innregnes i og måles i NOK på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til NOK basert på balansedagens kurs. Ikke-pengeposter, herunder verdipapirer, skal ikke omregnes.

Gevinst og tap som følge av valutaendringer innregnes i resultatregnskapet. Når balanseposter nedskrives i samsvar med regnskapslovens § 5-2 og verdien fastsettes i utenlandsk valuta, skal denne omregnes til valutakursen på balansedagen både for pengeposter og ikke-pengeposter.

Note 1 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser m.m.

Selskapet har ingen ansatte. Det er avsatt honorar til styret tilsvarende NOK 400.

Godtgjørelse til Deloitte AS for revisjon utgjør NOK 187. Godtgjørelse til Deloitte AS for andre attestasjonstjenester utgjør NOK 0.



PARETO INVEST AS

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 2 Skattekostnad

| | (NOK '000) 2022 | (NOK '000) 2021 | |
|--|--------------------|--------------------|----------------|
| Sammenheng mellom regnskapsmessig og skattemessig resultat | | | |
| Årets resultat før skatter | 710 281 | 675 836 | |
| <i>Permanente forskjeller:</i> | | | |
| Aksjeutbytte innenfor EØS (Brutto) | -355 602 | -248 427 | |
| 3 % av utdeling fra DLS og utbytte innenfor EØS (Netto) | 9 832 | 6 898 | |
| Realisert gevinst innenfor EØS | -279 265 | -355 641 | |
| Realisert tap innenfor EØS | 90 410 | 40 597 | |
| Skattemessig over-/underskudd) fra DLS | 46 | 238 | |
| Ikke fradragberettiget kostnad/skattefri inntekt | 6 | - | |
| Avgitt konsernbidrag | -163 490 | -6 145 | |
| <i>Midlertidige forskjeller</i> | | | |
| Endring midlertidige forskjeller | 13 072 | -39 934 | |
| Innfusjonerte midlertidige forskjeller | - | -719 | |
| Årets beregnede skattegrunnlag | 25 291 | 72 705 | |
| Skattesats | 22 % | 22 % | |
| Skattekostnad | | | |
| Betalbar skatt på årets resultat | 5 564 | 15 995 | |
| Kreditfradrag kildeskatt utenfor EØS | -5 564 | -5 623 | |
| Endring utsatt skatt | -2 943 | 8 785 | |
| Utsatt skatt innfusjonert 1.3.2021 | - | 158 | |
| Effekt av konsernbidrag | 35 968 | 1 352 | |
| Utlignet skatt i Norge | 33 024 | 20 667 | |
| Betalt kildeskatt utenfor EØS | 5 647 | 5 699 | |
| Betalt kildeskatt innenfor EØS | 24 694 | 18 425 | |
| Årets totale skattekostnad | 63 365 | 44 791 | |
| Avstemming fra nominell til faktisk skattesats | | | |
| Forventet skatt på årets resultat før skatt | 156 262 | 148 684 | |
| Effekt av permanente forskjeller | -117 606 | -122 393 | |
| Betalt kildeskatt innenfor EØS | 24 694 | 18 425 | |
| Betalt skatt utenfor EØS, ikke kreditfradrag | 16 | 76 | |
| Årets totale skattekostnad | 63 365 | 44 791 | |
| Betalt kildeskatt utenfor EØS | -5 647 | -5 699 | |
| Betalt kildeskatt innenfor EØS | -24 694 | -18 425 | |
| Utlignet skatt i Norge | 33 024 | 20 667 | |
| Betalbar skatt i balansen | | | |
| Betalbar skatt på årets resultat | 5 564 | 15 995 | |
| Betalbar skatt på årets resultat i innfusjonert selskap | - | 355 | |
| Benyttet kreditfradrag | -5 564 | -5 623 | |
| Betalbar skatt i balansen | 0 | 10 727 | |
| | (NOK '000) 2022 | (NOK '000) 2021 | Endring |
| Spesifikasjon midlertidige forskjeller | | | |
| Goodwill og andre immaterielle eiendeler (inkl. innfusjonert verdi pr. 1.3.21) | -776 | -970 | -194 |
| Varige driftsmidler (inkl. innfusjonerte verdier pr. 1.3.21) | -27 | -36 | -9 |
| Urealisert agio/disagio | 2 049 | -121 | -2 170 |
| Uopptjent inntekt | -5 368 | - | 5 368 |
| Forventet tilbakebetalt kildeskatt på utbytte utenfor EØS | 2 675 | 2 215 | -460 |
| Valutaswap | - | 11 023 | 11 023 |
| 3 % av forventet tilbakebetalt kildeskatt på utbytte innenfor EØS | 1 212 | 725 | -487 |
| Sum midlertidige forskjeller | -236 | 12 836 | 13 072 |
| Omregnet ubenyttet kreditfradrag til fremføring | -307 | - | 307 |
| Grunnlag for beregning av utsatt skatt/skattefordel | -543 | 12 836 | 13 379 |
| Utsatt skatt/(skattefordel) | -119 | 2 824 | 2 943 |



PARETO INVEST AS

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 2 Skattekostnad, fortsetter

| | (NOK '000) 2022 | (NOK '000) 2021 |
|--|--------------------|--------------------|
| Ubenyttet kredittfradrag | | |
| Utestående kredittfradrag fjoråret | - | - |
| Årets kildeskatt | 5 632 | 4 531 |
| Benyttet kredittfradrag | -5 564 | -4 531 |
| Utestående kredittfradrag | 68 | - |
| Omregnet ubenyttet kredittfradrag | -307 | - |

Note 3 Aksjer i datterselskap:

| Selskap | Kontor | Eier- og stemmeandel | NOK '000 Bokført verdi pr. 31.12. |
|--------------------------------|--------|-------------------------|---|
| Mandal Hotel Eiendom AS | Oslo | 100 % | 23 906 |
| Vilfredo Kapitalforvaltning AS | Oslo | 100 % | 22 772 |
| Pareto Invest Norge AS | Oslo | 100 % | 2 103 000 |
| Pareto Invest Europa AS | Oslo | 100 % | 3 903 000 |
| | | | 6 052 678 |

Note 4 Konsernmellomværende

Selskapet har gjeld på TNOK 162 990 og fordringer på TNOK 5 733 186 mot datterselskaper pr. 31.12.22.

Note 5 Investeringer

Verdipapirer

| | (NOK '000) Kostpris | (NOK '000) Bokført verdi |
|--------------------------|------------------------|-----------------------------|
| Direkte investeringsfond | 46 318 | 46 318 |
| Aksjer | 712 701 | 712 701 |
| Andre verdipapirer | 7 846 | 7 846 |
| Sum verdipapirer | 766 866 | 766 866 |
| Aksjer innlån | -187 129 | -187 129 |
| Sum innlån aksjer | -187 129 | -187 129 |
| Sum investeringer | 579 736 | 579 736 |

Pemneo Dokumentnøkkel: CEDOE-0E376-OEA7D-18FFH-QLXDJ-5WXH5



PARETO INVEST AS

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 6 Egenkapital

| NOK '000 | Aksjekapital | Overkurs | Annen innskutt egenkapital | Annen egenkapital | Sum egenkapital |
|---------------------------------------|---------------|---------------|----------------------------|-------------------|------------------|
| Balanse pr. 1.1 | 13 452 | 17 205 | 2 433 | 8 029 540 | 8 062 630 |
| Avgitt konsernbidrag med skatteeffekt | | | | -127 522 | -127 522 |
| Årets resultat | | | | 646 916 | 646 916 |
| Balanse pr. 31.12 | 13 452 | 17 205 | 2 433 | 8 548 934 | 8 582 024 |

Aksjekapitalen er pr. 31.12 på NOK 13 452 000 fordelt på 38 000 aksjer á NOK 354.

| | Antall aksjer | Eier- og stemmeandel |
|------------------------|---------------|----------------------|
| Svein Støle | 35 000 | 92,1% |
| Svele AS / Svein Støle | 3 000 | 7,9% |
| | 38 000 | 100% |

Det er to aksjeklasser, hvor aksjene eiet av Svele AS betegnes som B-aksjer og gis fortrinnsrett til utbytte etter generalforsamlingens nærmere beslutning.



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."

Svein Støle

Underskriver

På vegne av: Svein Støle

Serienummer: 9578-5999-4-4159588

IP: 82.136.xxx.xxx

2023-06-16 13:42:11 UTC



Bjørn Gabriel Reed

Underskriver

Serienummer: UN:NO-9578-5999-4-1368937

IP: 86.62.xxx.xxx

2023-06-16 14:59:40 UTC



Erik Bartnes

Underskriver

Serienummer: 9578-5994-4-508133

IP: 85.165.xxx.xxx

2023-06-18 18:52:09 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: CEDOE-0E376-OEA7D-L8FFH-QLXDJ-5WXH5

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/validator>



Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Pareto Invest AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Pareto Invest AS som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2022 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 International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og 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 er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets 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 ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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.

© Deloitte AS

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

Penneo Dokumentnøkkel: N31C0-K8COM-6OZUS-25FE7-SLABA-ZE37P



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Pareto Invest AS

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger 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 intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjons handlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi har aneansvar for vår konklusjon om konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 19. juni 2023
Deloitte AS

Roger Furholm
statsautorisert revisor

Pemneo Dokumentnøkkel: N31C0-K8COM-6OZUS-25FE7-SLABA-ZE37P



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."

Roger Furholm

Statsautorisert revisor

Serienummer: UN:NO-9578-5999-4-1255133

IP: 84.211.xxx.xxx

2023-06-22 07:11:55 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: N3TQ0-K8COM-6OZUS-25FE7-SLA8A-ZE37P

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/validator>