



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: 11.03.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 27.05.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Provisjonsinntekter		78 691 697	70 714 116
Sum inntekter	2, 12, 18	78 691 697	70 714 116
Kostnader			
Lønnskostnad	6	40 318 397	36 118 119
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	2 943 935	2 098 587
Annen driftskostnad	6, 14	19 840 256	20 038 576
Tap på fordringer	16	167 361	352 166
Sum kostnader		63 269 948	58 607 448
Driftsresultat		15 421 749	12 106 668
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		116 832	201 534
Sum finansinntekter		116 832	201 534
Annen rentekostnad		7 890	50 815
Sum finanskostnader		7 890	50 815
Netto finans		108 942	150 719
Ordinært resultat før skattekostnad		15 530 691	12 257 388
Skattekostnad på ordinært resultat	9	3 959 794	3 100 001
Ordinært resultat etter skattekostnad		11 570 897	9 157 387
Årsresultat		11 570 897	9 157 387
Årsresultat etter minoritetsinteresser		11 570 897	9 157 387
Totalresultat		11 570 897	9 157 387
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		12 343 060	9 637 409



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Overført fra annen egenkapital		-772 163	-480 022
Sum overføringer og disponeringer	4	11 570 897	9 157 387



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utvikling av IT-systemer	3	4 738 261	4 002 975
Utsatt skattefordel	9	172 716	18 156
Sum immaterielle eiendeler		4 910 977	4 021 131
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	3	729 627	738 895
Sum varige driftsmidler		729 627	738 895
Sum anleggsmidler		5 640 604	4 760 026
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	11, 16	974 049	299 773
Fordringer på verdipapirforetak	8, 11, 16	21 630 123	20 834 628
Andre kortsiktige fordringer	8	2 506 929	1 920 956
Krav på innbetaling av selskapskapital	11, 16		
Sum fordringer		25 111 101	23 055 356
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	10, 15	27 438 504	25 485 897
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		27 438 504	25 485 897
Sum omløpsmidler		52 549 605	48 541 253
SUM EIENDELER		58 190 209	53 301 279

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
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		6 446 518	7 218 681
Sum opptjent egenkapital		6 446 518	7 218 681
Sum egenkapital	4	20 550 823	21 322 986
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	9		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	11	1 737 973	3 453 590
Betalbar skatt	9		
Skyldig offentlige avgifter		4 478 197	3 937 139
Utbytte	11		
Annen kortsiktig gjeld	7, 11	31 423 216	24 587 564
Sum kortsiktig gjeld		37 639 386	31 978 293
Sum gjeld		37 639 386	31 978 293
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		58 190 209	53 301 279



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Årsregnskap PWM 2021 (002).pdf

Name	Method	Signed at
Sanstøl, Kjersti Haugstad	BANKID_MOBILE	2022-03-28 18:46 GMT+02
Hagen, Morten	BANKID	2022-03-28 11:18 GMT+02
Støle, Svein	BANKID_MOBILE	2022-03-28 11:17 GMT+02
Høgås-ellingsen, Trine C	BANKID_MOBILE	2022-03-28 10:37 GMT+02
Wassum, Rune	BANKID_MOBILE	2022-03-28 10:30 GMT+02



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

External reference: 23CEE822E4AD430C87D2D1D48F749DF5

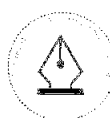


Årsregnskap 2021

Pareto Wealth Management AS

Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrømpstilling

Org.nr.: 884 119 162



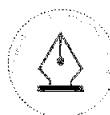
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
23CEE822E4AD430C87D2D1D48F749DF5



Resultatregnskap
Pareto Wealth Management AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2021	2020
Provisjonsinntekter		78 691 697	70 714 116
Sum driftsinntekter	2, 12, 18	78 691 697	70 714 116
Lønnskostnad	6	40 318 397	36 118 119
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	2 943 935	2 098 587
Annen driftskostnad	6, 14	19 840 256	20 038 576
Tap på fordringer	16	167 361	352 166
Sum driftskostnader		63 269 948	58 607 448
Driftsresultat		15 421 749	12 106 668
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		116 832	201 534
Annen rentekostnad		7 890	50 815
Resultat av finansposter		108 942	150 719
Ordinært resultat før skattekostnad		15 530 691	12 257 388
Skattekostnad på ordinært resultat	9	3 959 794	3 100 001
Ordinært resultat		11 570 897	9 157 387
Arsresultat		11 570 897	9 157 387
Overføringer			
Avsatt konsemdrag		12 343 060	9 637 409
Overført fra annen egenkapital		772 163	480 022
Sum overføringer	4	11 570 897	9 157 387



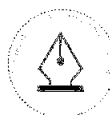
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
23CEE822E4AD430C87D2D1D48F749DF5



Balanse Pareto Wealth Management AS

Eiendeler	Note	2021	2020
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utvikling av IT-systemer	3	4 738 261	4 002 975
Utsatt skattefordel	9	172 716	18 156
Sum immaterielle eiendeler		<u>4 910 977</u>	<u>4 021 131</u>
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	3	729 627	738 895
Sum varige driftsmidler		<u>729 627</u>	<u>738 895</u>
Sum anleggsmidler		<u>5 640 604</u>	<u>4 760 026</u>
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	11, 16	974 049	299 773
Fordringer på verdipapirforetak	8, 11, 16	21 630 123	20 834 628
Andre kortsiktige fordringer	8	2 506 929	1 920 956
Sum fordringer		<u>25 111 101</u>	<u>23 055 356</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	10, 15	27 438 504	25 485 897
Sum omløpsmidler		<u>52 549 605</u>	<u>48 541 253</u>
Sum eiendeler		<u>58 190 209</u>	<u>53 301 279</u>



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

Document ID:
23CEE822E4AD430C87D2D1D48F749DF5



Balanse Pareto Wealth Management AS

Egenkapital og gjeld	Note	2021	2020
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		6 446 518	7 218 681
Sum opptjent egenkapital		6 446 518	7 218 681
Sum egenkapital	4	20 550 823	21 322 986
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	11	1 737 973	3 453 590
Skyldig offentlige avgifter		4 478 197	3 937 139
Annen kortsiktig gjeld	7, 11	31 423 216	24 587 564
Sum kortsiktig gjeld		37 639 386	31 978 293
Sum gjeld		37 639 386	31 978 293
Sum egenkapital og gjeld		58 190 209	53 301 279

Oslo, 11.03.2022
Styret i Pareto Wealth Management AS

Svein Støle
styremedlem

Morten Hagen
styremedlem

Trine Charlotte Høgås-Ellingsen
styremedlem

Kjersti Haugstad Sanstøl
styreleder

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:
23CEE822E4AD430C87D2D1D48F749DF5



Pareto Wealth Management AS

Kontantstrømoppstilling

	2021	2020
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER:		
Årsresultat før skattekostnad	15 530 691	12 257 388
Ordinære avskrivninger	2 943 935	2 098 587
Endring i kundefordringer	-674 276	-203 306
Endring i leverandørgjeld	-1 715 617	157 837
Endring i konsernmellomværender	2 942 660	-7 476 996
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	-13 404 831	-3 086 943
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	5 622 561	3 746 567
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-3 669 954	-3 257 087
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-3 669 954	-3 257 087
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:		
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
Netto endring i bankinnskudd, kontanter og lignende	1 952 607	489 480
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 01.01.	25 485 897	24 996 417
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 31.12.	27 438 504	25 485 897



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

Document ID:
23CEE822E4AD430C87D2D1D48F749DF5



Pareto Wealth Management AS

Noter til regnskapet 2021

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:
23CEE822E4AD430C87D2D1D48F749DF5



Pareto Wealth Management AS

Noter til regnskapet 2021

Note 2 Salgsinntekter

Per virksomhetsområde:	2021	2020
Porteføljinntekter	64 705 868	59 882 180
Nysalgsinntekter	3 769 769	3 336 275
Aktiv forvaltning	10 216 060	7 495 661
Sum	78 691 697	70 714 115

Selskapets inntekter er i sin helhet knyttet til investeringsrådgivning.

Note 3 Varige driftsmidler

	Utvikling av IT-systemer	Datautstyr	Inventar	Sum
Anskaffelseskost 01.01	11 227 000	803 565	6 458 132	18 488 727
Tilgang	3 262 493	64 838	342 623	3 669 954
Avgang	-	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12	14 489 493	868 433	6 800 755	22 158 681
Akk. avskrivninger 31.12	9 751 232	774 124	6 165 437	16 690 793
Netto akk. og nedskrivninger 31.12				
Sum	9 751 233	774 124	6 165 437	16 690 793
Bokført verdi pr. 31.12	4 738 261	94 311	635 316	5 467 888
Årets avskrivninger	2 527 206	55 630	361 099	2 943 935
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	7 218 681	21 322 986
Årets endring i EK				
Årets resultat			11 570 897	11 570 897
Avgitt konsernbidrag			-12 343 060	-12 343 060
Egenkapital 31.12	4 000 000	10 104 305	6 446 518	20 550 823

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:
23CEE822E4AD430C87D2D1D48F749DF5



Pareto Wealth Management AS

Noter til regnskapet 2021

Note 6 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser

Lønnskostnader	2021	2020
Lønn	32 620 652	28 915 998
Arbeidsgiveravgift	4 685 889	4 066 680
Innberetningspliktig pensjonskostnad	419 200	450 013
Andre lønnsrelaterte ytelser	2 592 657	2 685 429
Sum lønnskostnader	40 318 397	36 118 119

Antall årsverk 32 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*	1 570 356
Innberetningspliktige forsikringsordninger	8 517
Annen godtgjørelse	4 876

* Dette er lønnsinnberettet beløp for 2021, inkludert bonus på kr 697.687. Daglig leder har ikke noen sluttvederlagsordning.

Styret

Det er avtalt et styrehonorar til eksterne styremedlemmer på kr 100.000 for 2021.

Revisor

Kostnadsført godtgjørelse inkl. mva til revisor fordeler seg slik:	
Lovpålagt revisjon	160 625
Annen bistand	13 407
Sum godtgjørelse til revisor	174 032

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, motvirke 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 2021 mottatt total fast godtgjørelse på 2.650.000 NOK, samt variabel godtgjørelse på 1.606.329 NOK, hvorav 452.433 NOK var tilbakeholdt betinget kapital fra tidligere perioder. I tillegg er det avsatt variabel godtgjørelse på 11.670.595 NOK med virkning for regnskapsåret 2021. 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:
23CEE822E4AD430C87D2D1D48F749DF5



Pareto Wealth Management AS

Noter til regnskapet 2021

Note 7 Annen kortsiktig gjeld

	2021	2020
Bokført kortsiktig gjeld:		
Skyldig feriepenger	2 407 688	2 248 333
Skyldig konsernbidrag	16 457 414	12 849 878
Skyldig lønn	11 609 909	8 903 428
Skyldig styrehonorar	119 100	119 100
Avsatt gjeld	829 106	466 825
Sum annen kortsiktig gjeld	31 423 216	24 587 564

Selskapet har ingen pågående rettsvister pr. 31.12.2021.

Note 8 Fordringer på verdipapirforetak og andre kortsiktige fordringer

Fordring på verdipapirforetak	2021	2020
Oppjent inntekt	21 630 123	20 834 627

Andre kortsiktige fordringer	2021	2020
Forskuddsbetalte kostnader	2 215 014	1 917 624
Fordringer på ansatte	-	3 225
Andre fordringer	291 915	107
Sum andre kortsiktige fordringer	2 506 929	1 920 956

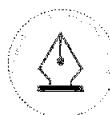
Note 9 Skattekostnad

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2021	2020
Ordinært resultat før skattekostnad	15 530 691	12 257 388
Endring i midlertidige forskjeller	618 239	449 878
Permanente forskjeller	308 485	142 613
Sum beregningsgrunnlag betalbar skatt årets resultat	16 457 414	12 849 879
Avgitt konsernbidrag	-16 457 414	-12 849 879
Sum beregningsgrunnlag betalbar skatt i balansen	-	-

Kostnadsført skatt i resultatregnskapet		
Betalbar skatt	4 114 354	3 212 470
Endring i utsatt skattefordel	-154 560	-112 469
Skatt kostnadsført i resultatregnskapet	3 959 794	3 100 001

Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt årets resultat	4 114 354	3 212 470
Skatteeffekt av avgitt konsernbidrag	-4 114 354	-3 212 470
Balanseført betalbar skatt	-	-

Midlertidige forskjeller	2021	2020	Endring
Varige driftsmidler	-690 865	-72 625	-618 240
Andre avsetninger	-	-	-
Netto midlertidige forskjeller	-690 865	-72 625	618 240
Grunnlag for utsatt skattefordel	-690 865	-72 625	618 240
(+) Utsatt skatt / (-) utsatt skattefordel / 25%	-172 716	-18 156	154 560



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

Document ID:
23CEE822E4AD430C87D2D1D48F749DF5



Pareto Wealth Management AS

Noter til regnskapet 2021

Note 10 Bundne bankinnskudd

	2021	2020
Skattetrekk	1 027 543	908 365

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 driftsmelkomværende i form av forvaltningsinntekter til gode og utestående leverandørgjeld

Mellomværende med konsernselskaper:

Motpart	Kundefordringer		Andre fordringer	
	2021	2020	2021	2020
<i>Pareto Securities AS</i>	1 964	-	-	-
<i>Pareto Asset Management AS</i>	-	-	6 813 416	12 785 608
<i>Pareto Business Management AS</i>	-	8 333	3 176	68 612
<i>Pareto Forsikringsmegling AS</i>	3 928	440	-	-
Sum	5 892	8 773	6 816 592	12 854 220

Motpart	Leverandørgjeld		Annen kortsiktig gjeld	
	2021	2020	2021	2020
Pareto AS	12 514	-	16 457 414	12 849 878
<i>Pareto Securities AS</i>	398 472	1 103 471	-	-
<i>Pareto Asset Management AS</i>	7 089	22 840	-	-
<i>Pareto Shipbrokers AS</i>	41 322	-	-	-
<i>Pareto Forsikringsmegling AS</i>	84 172	63 423	-	-
Sum	543 569	1 189 734	16 457 414	12 849 878

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	2021	2020
Porteføljeeinntekter	Driftsinntekter	Søsterselskaper	25 017 721	26 529 228
Up Front-inntekter	Driftsinntekter	Søsterselskaper	229 007	125 241



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

Document ID:
23CEE822E4AD430C87D2D1D48F749DF5



Pareto Wealth Management AS

Noter til regnskapet 2021

Note 13 Kapitaldekning

	2021	2020
Ansvarelig kapital		
Sum egenkapital	20 550 823	21 322 986
Immaterielle eiendeler	-4 738 261	-4 002 975
Utsatt skatt relatert til immaterielle eiendeler	1 184 565	1 000 744
Kjernekapital	16 997 127	18 320 755
Tilleggskapital, ansvarlig lånekapital	-	-
Ansvarelig kapital	16 997 127	18 320 755
Eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen	36 498 480	32 939 795
Operasjonell risiko (basismetoden)	115 292 132	109 774 728
Risikovektet beregningsgrunnlag*	151 790 612	142 714 523
Kapitaldeknings prosent	11,2 %	12,8 %
* Beregning for risikovektet beregningsgrunnlag (alle tall i TNOK)	2021	2020
Driftsinntekt	78 691 697	70 714 116
Resultat før skattekostnad	15 530 691	12 257 388
Variable resultatetelemer		
Variabel bonus	12 325 645	9 542 087
Variable trans. avgifter	2 262 365	3 245 994
Sum variable resultatetelemer	14 588 010	12 788 081
Sum faste kostnader	48 572 996	45 668 647
Risikovektet beregningsgrunnlag (25% * 12,5)	151 790 612	142 714 523
Kapitalkrav (25% av faste kostnader)	12 143 249	11 417 162

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 2021 utgjorde dette sum kr 164.858.

Note 15 Klientmidler

Foretakets klientmidler føres på separate klientkontoer.

Klientmidler	2021	2020
Total innestående bank	2 396 059	13 779 878
Verdi irske fond	433 415 887	547 125 816
Verdi Nominee fond	5 096 680 254	4 024 736 614
Sum klientmidler per 31.12	5 532 492 199	4 585 642 308
Sum klientansvar per 31.12	5 532 378 916	4 585 529 604

Klientmidler i balansen pr. 31.12 113 283 112 704

Innestående balanseførte klientmidler inkl. renter pr 31.12.21 utgjorde kr 113.283

Note 16 Tap på fordringer

Foretaket har ingen avsetning for tap på kundefordringer pr. 31.12. I 2021 har selskapet kostnadsført et konstatert tap på NOK 167.361. Utestående fordringer pr. 31.12.2021 over 30 dager er kr. 0.

Note 17 Nøkkeltall

Resultat etter skatt i 2021 utgjør 20,76 % 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:
23CEE822E4AD430C87D2D1D48F749DF5



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Årsberetning PWM 2021 (001)_revidert etter styremøte.pdf

Name	Method	Signed at
Sanstøl, Kjersti Haugstad	BANKID_MOBILE	2022-03-28 18:48 GMT+02
Hagen, Morten	BANKID	2022-03-28 11:18 GMT+02
Støle, Svein	BANKID_MOBILE	2022-03-28 11:17 GMT+02
Høgås-ellingsen, Trine C	BANKID_MOBILE	2022-03-28 10:38 GMT+02
Wassum, Rune	BANKID_MOBILE	2022-03-28 10:31 GMT+02



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

External reference: C7035A8D64714CC588C5909E38D37F96



PARETO WEALTH MANAGEMENT AS ÅRSBERETNING FOR 2021

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, Stavanger, Kristiansand og Trondheim og er et heleiet datterselskap av Pareto AS.

Selskapet hadde et godt nettosalg av investeringsprodukter i 2021. Nettosalget sammen med den positive verdiutviklingen, økte underliggende kundemidler med i underkant av NOK 5 milliarder i 2021. Pareto Wealth Management opplevde også i 2021 en god økning av nye kunder til selskapet.

Selskapets strategi er 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 78 691 697 som er en oppgang på 11 % fra 2020. Nysalgsinntekter kommer inn på tilsvarende nivå som fjoråret. Forbedringen forklares med økte porteføljeinntekter. Ordinært resultat før skatt utgjorde NOK 15 530 691 mot fjorårets resultat på NOK 12 257 388.

Selskapet har en bokført egenkapital på NOK 20 550 823 noe som er en endring på NOK – 772 163.

Ansatte og arbeidsmiljøet

Selskapet har ved utgangen av året 31 heltidsansatte og 3 deltidsansatte, hvorav 25 menn og 9 kvinner. Ledelsen i foretaket består av administrerende direktør og investeringsdirektør.

Sykdomsfraværet utgjorde 157 dager, noe som utgjør 2,11 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 2021.

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:
C7035A8D64714CC588C5909E38D37F96

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

Selskapet har tegnet styreansvarforsikring for selskapets styre og daglig leder. Forsikringen skal dekke formuestap som følge av rettslige og finansielle krav, inkludert krav fra aksjeeiere, som rettes mot styret og ledelse.

Driftsåret 2021

2021 ble et godt år for selskapet og dets kunder. God risikojustert avkastning for våre kunder gir også økte inntekter og porteføljeverdier for selskapet. Store deler av året 2021 var også preget av pandemiutbruddet. Tilpasningene med hjemmekontor og oppdeling av ansatte fysisk til stede på kontoret ble etablert i 2020 og videreført i deler av 2021. Kundedialog og kontakt med våre samarbeidspartnere ble ivaretatt med digitale løsninger når fysiske møter ikke var mulig. Dette var en praksis som ble etablert i 2020 og fungerte tilsvarende bra i 2021. Verdipapirmarkedet var jevnt godt gjennom året og vi så ikke tilsvarende volatilitet, grunnet pandemien, man erfarte i 2020. God service og tilstedeværelse for våre kunder er avgjørende for selskapets suksess. Etter endt driftsår 2021 kan vi konstatere at kundenes avkastning på aksjeprodukter i gjennomsnitt steg mellom 18-21 %

Fortsatt drift og utsikter

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

Pareto Wealth Management har igjennom 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 20 550 823 som tilstrekkelig. Utdeling av konsernbidraget før skatt på NOK 16 457 415 er vurdert i forhold til selskapets egenkapital og anses forsvarlig.

Oslo 11.03.2022

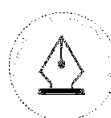
Kjersti Sanstøl
styreleder

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:
C7035A8D64714CC588C5909E38D37F96



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

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert Pareto Wealth Managements årsregnskap som viser et overskudd på kr 11 570 897. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants utstedt av the 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.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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 internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTL (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. DTL and each DTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTL 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: EP1MG-8TFWW-2KHMY-DJ4KS-SPFKY-HAC3M



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Pareto Wealth Management

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med 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 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 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 årsregnskapet, 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 årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. 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 i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret 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.

Stavanger, 11. mars 2022
Deloitte AS

Bjarte M. Jonassen
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: EP1MG-8TFWW-2KHMY-DJ4KS-SPFKY-HAC3M



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."

Bjarte Munkejord Jonassen

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5995-4-1247394

IP: 217.173.xxx.xxx

2022-03-14 08:39:13 UTC



Penneo Dokumentnr: EPTMG-8TFWW-2KHMY-DJ4KS-5PFKY-HAC3M

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>