



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 992 043 784
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PARETO ENERGY SOLUTIONS
INVESTOR AS
Forretningsadresse: Dronning Mauds gate 3
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Hans Gunnar Martinsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 18.06.2021

Grunnlag for avgivelse

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

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 28.07.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	5, 8	351 653	339 477
Sum kostnader		351 653	339 477
Driftsresultat		-351 653	-339 477
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		569	3 928
Gevinst ved realisasjon av verdipapirer		2 228	
Verdiregulering av markedsbaserte obligasjoner		8 382	35 323
Sum finansinntekter		11 179	39 250
Nedskrivning av finansielle eiendeler		8 330 645	180 452
Sum finanskostnader		8 330 645	180 452
Netto finans		-8 319 466	-141 202
Ordinært resultat før skattekostnad		-8 671 119	-480 679
Skattekostnad på ordinært resultat	6		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-8 671 119	-480 679
Årsresultat		-8 671 119	-480 679
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-8 671 119	-480 679
Totalresultat		-8 671 119	-480 679
Overføringer og disponeringer			
Overført fra/til annen egenkapital			-444 374
Overført fra overkurs		-8 671 119	-36 305
Sum overføringer og disponeringer		-8 671 119	-480 679



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	6		
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjoner	9	471 961	761 351
Investering i aksjer og andeler	2	4 696 413	13 027 058
Sum investeringer		5 168 374	13 788 409
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		35 104	195 728
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		35 104	195 728
Sum omløpsmidler		5 203 478	13 984 137
SUM EIENDELER		5 203 478	13 984 137
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3	3 325 000	3 325 000
Overkurs		1 798 608	10 469 727
Sum innskutt egenkapital		5 123 608	13 794 727
Annen egenkapital			
Sum egenkapital	7	5 123 608	13 794 727
Gjeld			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	6		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld			98 130
Betalbar skatt	6		
Annen kortsiktig gjeld		79 870	91 280
Sum kortsiktig gjeld		79 870	189 410
Sum gjeld		79 870	189 410
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		5 203 478	13 984 137



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 542669

Enheten

Organisasjonsnummer: 992 043 784
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PARETO ENERGY SOLUTIONS
INVESTOR AS
Forretningsadresse: Dronning Mauds gate 3
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Hans Gunnar Martinsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 18.06.2021

Revisjon

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

Grunnlag for avgivelse

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

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 27.07.2021

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



Organisasjonsnr: 992 043 784
PARETO ENERGY SOLUTIONS
INVESTOR AS

RESULTATREGNSKAP

<u>Beløp i: NOK</u>	<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	5, 8	351 653	339 477
Sum kostnader		351 653	339 477
Driftsresultat		-351 653	-339 477
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		569	3 928
Gevinst ved realisasjon av verdipapirer		2 228	
Verdiregulering av markedsbaserte obligasjoner		8 382	35 323
Sum finansinntekter		11 179	39 250
Nedskrivning av finansielle eiendeler		8 330 645	180 452
Sum finanskostnader		8 330 645	180 452
Netto finans		-8 319 466	-141 202
Ordinært resultat før skattekostnad		-8 671 119	-480 679
Skattekostnad på ordinært resultat	6		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-8 671 119	-480 679
Årsresultat		-8 671 119	-480 679
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-8 671 119	-480 679
Totalresultat		-8 671 119	-480 679
Overføringer og disponeringer			
Overført fra/til annen egenkapital			-444 374
Overført fra overkurs		-8 671 119	-36 305
Sum overføringer og disponeringer		-8 671 119	-480 679



Organisasjonsnr: 992 043 784
PARETO ENERGY SOLUTIONS
INVESTOR AS

BALANSE

<u>Beløp i: NOK</u>	<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	6		
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjoner	9	471 961	761 351
Investering i aksjer og andeler	2	4 696 413	13 027 058
Sum investeringer		5 168 374	13 788 409
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.		35 104	195 728
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		35 104	195 728
Sum omløpsmidler		5 203 478	13 984 137
SUM EIENDELER		5 203 478	13 984 137
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3	3 325 000	3 325 000
Overkurs		1 798 608	10 469 727
Sum innskutt egenkapital		5 123 608	13 794 727
Annen egenkapital			
Sum egenkapital	7	5 123 608	13 794 727
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	6		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			



Leverandørgjeld			98 130
Betalbar skatt	6		
Annen kortsiktig gjeld		79 870	91 280
Sum kortsiktig gjeld		79 870	189 410
Sum gjeld		79 870	189 410
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		5 203 478	13 984 137



Organisasjonsnr: 992 043 784
PARETO ENERGY SOLUTIONS
INVESTOR AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP

- alle poster oppgitt i hele tall

Note

4

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:

0.00



Årsregnskap 2020

Pareto Energy Solutions Investor AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet



Org.nr.: 992 043 784



ÅRSBERETNING 2020

PARETO ENERGY SOLUTIONS INVESTOR AS

ARTEN AV VIRKSOMHETEN OG HVOR VIRKSOMHETEN DRIVES

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

FORTSATT DRIFT

Som en følge av Coronaepidemien, og de menneskelige og økonomiske konsekvensene denne har for samfunnet, kan dette også kunne komme til å få konsekvenser for selskapet. De vesentligste økonomiske risikofaktorer vil være bortfall av inntekter, verdireduksjon på selskapets eiendeler og brudd på lånebetingelser/covenants. På nåværende tidspunkt har selskapet derimot ikke mottatt informasjon om at noen av risikofaktorene vil inntreffe, og det er derfor vanskelig å estimere evt. beløpsmessige konsekvenser.

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

FREMTIDIG UTVIKLING

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

Selskapets utvikling vil derfor avhenge av utviklingen i Fondet, som pr. 31.12.2020 har investeringer i selskapene Aqualyng Holding AS, Petricore Ltd., Niri AS og Rector Marinus Invest AS. Total kostpris for investeringene utgjør kr. 133 261'. Virkelig verdi av disse investeringene, er pr. 31.12.2020 vurdert av Pareto Asset Management AS til om lag kr. 33 109'.

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

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

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Selskapet gjennomførte i 2009 en kapitalutvidelse som tilførte selskapet kr. 33 250'. Av dette beløpet er kr. 27 260' (ekskl. mottatt tilbakebetalt innskutt egenkapital) benyttet til investering i Pareto Energy Solutions AS pr. 31.12.2020, og ytterligere kr. 2 998' vil kunne bli benyttet til investering i Pareto Energy Solutions AS når styret i dette selskapet foreslår kapitalforhøyelser i forbindelse med gjennomføring av investeringer.

Resultatregnskapet

Selskapets driftskostnader for 2020 utgjør totalt kr. 352', og består i det vesentligste av forretningsførerhonorar med kr. 199' og styrehonorar inkl. aga med kr. 80'.

Selskapet har i 2020 generert netto finanskostnader med totalt kr. 8 319', som i det vesentligste består av nedskrivning av verdien av aksjene i Pareto Energy Solutions AS med kr. 8 331'.



Balanse og likviditet

Selskapets bankinnskudd utgjør pr. 31.12.2020 kr. 35'. Sammen med plasseringen i Pareto Nordic Cross Credit A NOK på kr. 472', utgjør selskapets likvide midler kr. 507'. Dette er tilstrekkelig til å dekke den kortsiktige gjelden i selskapet, som på samme tidspunkt utgjør kr. 80'.

Selskapets egenkapitalandel pr. 31.12.2020 utgjør 98,5 %. Dette er godt innenfor det som styret anser som et akseptabelt nivå for selskapet.

Selskapets likviditetssituasjon anses tilfredsstillende.

Kontantstrøm

Det er ikke foretatt noen større finansielle transaksjoner i selskapet mellom 31.12.2020 og dato for avleggelsen av årsberetningen.

Driftsresultatet for selskapet for 2020 utgjør kr. -352' mens netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter utgjør kr. -461'. Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er da kr. 109' lavere enn driftsresultatet. Den vesentligste årsaken til differansen er endring i leverandørgjeld og andre tidsavgrensingsposter.

Selskapets frie egenkapital

Selskapets frie egenkapital, det vil si den del av egenkapitalen som lovlig kan deles ut som utbytte iht. aksjelovens § 8-1, utgjør pr. 31.12.2020 kr. 1 799'.

FINANSIELLE RISIKOFAKTORER

Generell risiko

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

Markedsrisiko

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

Investeringsrisiko – konkursrisiko

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



Lånefinansiering - risiko for tap/renterisiko

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

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

Begrenset diversifisering

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

Høy konkurranse om investeringer i private equity markedet

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

Skatterisiko

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

Mva-risiko

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

Valutarisiko

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

Annenhåndsomsetning - utdelinger

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

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

Arbeidsmiljø og likestilling

Selskapet har ingen ansatte, styret består av 2 menn og 1 kvinne. Det er ikke iverksatt, og er heller ikke planlagt å iverksette, spesielle tiltak som har betydning for likestilling og arbeidsmiljøet.



Ytre miljø

Virksomhetens bransje medfører verken forurensning eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø.

Oslo, 07.06.2021

Styret i Pareto Energy Solutions Investor AS

Per Anders Elind
styreleder

Bjørn Olaf Bratz
styremedlem



RESULTATREGNSKAP

PARETO ENERGY SOLUTIONS INVESTOR AS

	Note	2020	2019
Driftskostnader			
Annen driftskostnad	5, 8	-351 653	-339 477
Sum driftskostnader		-351 653	-339 477
Driftsresultat		-351 653	-339 477
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		569	3 928
Gevinst ved realisasjon av verdipapirer		2 228	0
Verdiregulering av markedsbaserte obligasjoner		8 382	35 323
Nedskrivning av finansielle eiendeler		-8 330 645	-180 452
Resultat av finansposter		-8 319 466	-141 202
Ordinært resultat før skattekostnad		-8 671 119	-480 679
Skattekostnad på ordinært resultat	6	0	0
Årsresultat		-8 671 119	-480 679
Overføringer			
Overført fra/til annen egenkapital		0	-444 374
Overført fra overkurs		-8 671 119	-36 305
Sum overføringer		-8 671 119	-480 679



BALANSE

PARETO ENERGY SOLUTIONS INVESTOR AS

	Note	2020	2019
EIENDELER			
OMLØPSMIDLER			
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjoner	9	471 961	761 351
Investering i aksjer og andeler	2	4 696 413	13 027 058
Sum investeringer		5 168 374	13 788 409
Bankinnskudd, kontanter o.l.		35 104	195 728
SUM OMLØPSMIDLER		5 203 478	13 984 137
SUM EIENDELER		5 203 478	13 984 137



BALANSE

PARETO ENERGY SOLUTIONS INVESTOR AS

	Note	2020	2019
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3	3 325 000	3 325 000
Overkurs		1 798 608	10 469 727
Sum innskutt egenkapital		5 123 608	13 794 727
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		0	0
Sum opptjent egenkapital		0	0
SUM EGENKAPITAL	7	5 123 608	13 794 727
GJELD			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		0	98 130
Annen kortsiktig gjeld		79 870	91 280
Sum kortsiktig gjeld		79 870	189 410
SUM GJELD		79 870	189 410
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		5 203 478	13 984 137

Oslo, 07.06.2021

Styret i Pareto Energy Solutions Investor AS

Per Anders Elind
styreleder

Bjørn Olaf Bratz
styremedlem



INDIREKTE KONTANTSTRØM

PARETO ENERGY SOLUTIONS INVESTOR AS

	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-8 671 119	-480 679
Gevinst ved realisasjon av verdipapirer	-2 228	0
Verdiregulering av markedsbaserte obligasjoner	-8 382	-35 323
Nedskrivning av finansielle eiendeler	8 330 645	180 452
Endring i leverandørgjeld	-98 130	-56 284
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-11 410	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-460 625	-391 834
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto tilført ved kjøp og salg av markedsbaserte obligasjoner	300 000	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	300 000	0
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-160 625	-391 834
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	195 728	587 562
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	35 104	195 728



Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk. Følgende regnskapsprinsipper er anvendt:

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Anleggsmidler er eiendeler bestemt til varig eie eller bruk. Omløpsmidler omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Omløpsmidler vurderes til laveste verdi 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.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Varige driftsmidler nedskrives til gjenvinnbart beløp ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdi av fremtidige kontantstrømmer knyttet til eiendelen. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på transaksjonstidspunktet.

Inntekter

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22,00 % 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 reverseres i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli utnyttet.



Datterselskap og tilknyttet selskap

Datterselskap og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan forventes å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte, konsernbidrag og andre utdelinger fra datterselskap er inntektsført samme år som det er avsatt i givers regnskap. Overstiger utbytte / konsernbidraget andelen av opptjent resultat etter anskaffelsestidspunktet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen til morselskapet.

Selskapet er et investeringsselskap og har som formål utelukkende å kjøpe, og eventuelt utvikle, andre selskap for å realisere gevinster ved salg. Investeringene i datterselskap og tilknyttet selskap mv. anses derfor å være av midlertidig eie, selv om tidshorizonten for den enkelte investeringen overstiger normalen for midlertidig eie iht. god regnskapsskikk på 12 måneder. Disse investeringene er derfor klassifisert som omløpsmidler i årsregnskapet.

Kontantstrømoppstilling

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

Note 2 Investering i aksjer og andeler

Investering i aksjer og andeler er regnskapsført etter kostmetoden:

Selskap	Pareto Energy Solutions AS
Anskaffelsestidspunkt	16.02.2009
Forretningskontor	Oslo
Eierandel / stemmerett	27,98 %
Kostpris	22 449 918
Bokført verdi	4 696 413
Selskapets resultat	-50 534 338
Selskapets egenkapital	33 566 440

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

Note 3 Antall aksjer, aksjeeiere mv.

Selskapets aksjekapital på kr. 3 325 000 består av 3 325 000 aksjer à kr. 1. Alle aksjer har lik stemmerett.

Selskapets aksjonærer:	Antall aksjer	Eierandel
Jan Åge Rønnestad	30 000	9,0 %
Hans Wilhelm Schrader	20 000	6,0 %
Øvrige aksjonærer (eierandel < 5 %)	282 500	85,0 %
Sum	332 500	100,0 %



Selskapets styreleder Anders Elind eier indirekte 0,3 % av aksjene i selskapet.
Selskapets styremedlem Bjørn Olaf Bratz eier indirekte 0,75 % av aksjene i selskapet.

Note 4 Antall ansatte

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

Note 5 Ytelser til ledende personer, revisor mv.

Det er i året utbetalt kr. 91 280 (inkl. arbeidsgiveravgift) i ytelser til selskapets styre.

Kostnadsført honorar til revisor i året utgjør kr. 32 500 (inkl. mva) for ordinær revisjon, og kr. 0 (inkl. mva) for andre tjenester.



PARETO ENERGY SOLUTIONS INVESTOR AS

NOTER 2020

Note 6 Skatt

Periodens skattekostnad fremkommer slik:	2020	2019	
Betalbar skatt	0	0	
Endring i utsatt skattefordel	0	0	
Periodens totale skattekostnad	0	0	
Periodens betalbare skatt fremkommer slik:	2020	2019	
Ordinært resultat før skatt	-8 671 119	-480 679	
Permanente forskjeller	0	0	
Regnskapsmessig nedskrivning investering i aksjer	8 330 645	180 452	
Regnskapsmessig verdiregulering markedsbaserte investeringer	-8 382	-35 323	
Regnskapsmessig gevinst ved realisasjon av verdipapirer	-2 228	0	
Skattemessig gevinst ved realisasjon av verdipapirer	35 459	0	
Periodens alminnelige inntekt	-315 626	-335 550	
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	0	
Grunnlag betalbar skatt	-315 626	-335 550	
Betalbar skatt (22 % / 22 %)	0	0	
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:	2020	2019	Endring
Aksjer og andre verdipapirer	8 382	33 232	24 850
Akkumulert fremførbart underskudd	-6 386 854	-6 071 228	315 626
Sum midlertidige forskjeller	-6 378 471	-6 037 996	340 475
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	6 378 471	6 037 996	-340 475

Selskapet har valgt å ikke regnskapsføre utsatt skattefordel.

Note 7 Egenkapitalbevegelse

Disponering av årets resultat:	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2020	3 325 000	10 469 727	0	13 794 727
Årets resultat		-8 671 119	0	-8 671 119
Egenkapital 31.12.2020	3 325 000	1 798 608	0	5 123 608

Note 8 Annen driftskostnad

Annen driftskostnad består av:	2020	2019
Forretningsførerhonorar	199 477	196 260
Revisjonshonorar	32 500	31 250
Rapportering/utsendelser	0	7 269
Styrehonorar (inkl. arbeidsgiveravgift)	79 870	91 280
VPS-/aksjeregisterkostnader	20 727	22 134
Andre kostnader	19 080	-8 716
Sum annen driftskostnad	351 653	339 477



Note 9 Markedsbaserte obligasjoner

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

I løpet av 2020 har Pareto Høyrente blitt avviklet, og erstattet med Pareto Nordic Cross Credit A NOK.

	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi
Pareto Nordic Cross Credit A NOK	461,9901	463 579	471 961

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

Renteinntekt Pareto Høyrente 2010-2020	1 308 561
Realisert resultat Pareto Høyrente 2010-2020	-14 565
Urealisert gevinst/tap Pareto Nordic Cross Credit A NOK pr. 31.12.2020	8 382
Sum	1 302 378



berge lundal

Til generalforsamlingen i Pareto Energy Solutions Investor AS

Uavhengig revisors beretning for 2020

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon med forbehold

Vi har revidert Pareto Energy Solutions Investor AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet, med unntak av virkningen av forholdet som er omtalt i avsnittet «Grunnlag for konklusjonen med forbehold» avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen med forbehold

Pareto Energy Solutions Investor AS' investering i selskapet Pareto Energy Solutions AS som er regnskapsført med 4 696 413 balansen pr 31.12.2020 har vi ikke vært i stand til å innhente tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis for. Vi har følgelig ikke vært i stand til å fastslå hvorvidt det kunne være behov for å justere beløpet.

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon med forbehold.

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

berge & lundal revisjonsselskap as

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



Uavhengig revisors beretning for 2020
Pareto Energy Solutions Investor AS

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 7. juni 2021

berge & lundal revisjonsselskap as

Eivind Lundal

Statsautorisert Revisor



Elektronisk signatur

Signert av

Lundal, Eivind

 **bankID**

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

09.06.2021 12.15.31

Signaturmetode

Norwegian BankID

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