



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	977 287 677
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	PARETO ASSET MANAGEMENT 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:	Nei
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:	Svend Bergh
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	09.03.2023

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, 21.08.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Forvaltningshonorar		334 505 414	464 873 639
Annen driftsinntekt		2 301 526	2 220 880
Sum inntekter	2	336 806 940	467 094 519
Kostnader			
Avgitte provisjoner	4,11	45 991 737	60 862 988
Personalkostnader	3	91 883 264	125 482 848
Ordinære avskrivninger	5	331 624	348 429
Annen driftskostnad	11	50 478 408	45 151 667
Sum kostnader		188 685 033	231 845 932
Driftsresultat		148 121 907	235 248 587
Finansinntekter og finanskostnader			
Utbytte fra datterselskap		17 767 142	34 688 352
Annen finansinntekt		4 764 941	888 370
Realisasjon/verdiendring finansielle instr.			5 148 997
Sum finansinntekter		22 532 083	40 725 719
Realisasjon/verdiendring finansielle instr.		3 665 939	
Annen finanskostnad		2 425 942	993 576
Avgitt resultat stille deltakere		45 316 837	73 981 626
Sum finanskostnader		51 408 718	74 975 202
Netto finans		-28 876 635	-34 249 483
Ordinært resultat før skattekostnad		119 245 272	200 999 104
Skattekostnad	12	26 481 164	40 432 905
Ordinært resultat etter skattekostnad		92 764 108	160 566 199
Årsresultat		92 764 108	160 566 199
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		87 764 108	150 566 199



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Avsatt til annen egenkapital		5 000 000	10 000 000
Sum overføringer og disponeringer		92 764 108	160 566 199



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	12	974 007	619 067
Sum immaterielle eiendeler		974 007	619 067
Varige driftsmidler			
Inventar, kontormaskiner etc.	5	785 124	1 116 748
Sum varige driftsmidler		785 124	1 116 748
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	6	17 249 571	17 249 571
Sum finansielle anleggsmidler		17 249 571	17 249 571
Sum anleggsmidler		19 008 702	18 985 386
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Opptjente inntekter		39 773 294	169 402 305
Andre fordringer	11	23 128 684	42 736 604
Sum fordringer		62 901 978	212 138 909
Investeringer			
Markedsbaserte verdipapirer	7	54 905 918	229 883 857
Sum investeringer		54 905 918	229 883 857
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd	8	181 963 032	8 502 872
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		181 963 032	8 502 872
Sum omløpsmidler		299 770 928	450 525 638
SUM EIENDELER		318 779 630	469 511 024



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9	15 609 960	15 609 960
Beholdning av egne aksjer		-107 940	0
Overkurs		8 855 177	8 855 177
Sum innskutt egenkapital	10	24 357 197	24 465 137
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	10	16 388 138	22 862 429
Sum opptjent egenkapital		16 388 138	22 862 429
Sum egenkapital		40 745 335	47 327 566
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Innskudd indre selskap		9 250 000	9 250 000
Sum annen langsiktig gjeld		9 250 000	9 250 000
Sum langsiktig gjeld		9 250 000	9 250 000
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	12	27 463 098	42 420 660
Skyldig offentlige avgifter		1 479 373	2 539 522
Utbytte		87 764 108	150 566 200
Kortsiktig konserngjeld	11	1 877 341	7 207 326
Annen kortsiktig gjeld		150 200 375	210 199 750
Sum kortsiktig gjeld		268 784 295	412 933 458
Sum gjeld		278 034 295	422 183 458
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		318 779 630	469 511 024



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Forvaltningshonorar		486 047 584	687 120 396
Annen driftsinntekt		2 301 526	1 998 700
Sum inntekter	2	488 349 110	689 119 096
Kostnader			
Avgitte provisjoner	4,11	115 919 179	163 118 283
Personalkostnader	3	126 379 521	177 101 932
Ordinære avskrininger	5	1 016 276	825 398
Annen driftskostnad	11	73 728 046	71 241 413
Sum kostnader		317 043 022	412 287 026
Driftsresultat		171 306 088	276 832 070
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		4 764 941	888 370
Realisasjon/verdiendring finansielle instr.		0	5 792 765
Sum finansinntekter		4 764 941	6 681 135
Realisasjon/verdiendring finansielle instr.		4 683 149	
Annen finanskostnad		2 425 942	1 030 555
Avgitt resultat stille deltakere		45 316 837	73 981 626
Sum finanskostnader		52 425 928	75 012 181
Netto finans		-47 660 987	-68 331 046
Ordinært resultat før skattekostnad		123 645 101	208 501 024
Skattekostnad	12	31 326 787	49 435 276
Ordinært resultat etter skattekostnad		92 318 314	159 065 748
Årsresultat		92 318 314	159 065 748



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	12	974 007	619 067
Goodwill	6	476 970	953 939
Sum immaterielle eiendeler		1 450 977	1 573 006
Varige driftsmidler			
Inventar, kontormaskiner etc.	5	3 351 604	1 116 748
Sum varige driftsmidler		3 351 604	1 116 748
Sum anleggsmidler		4 802 581	2 689 754
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Opptjente inntekter		51 363 095	190 293 190
Andre fordringer		10 338 820	10 893 345
Sum fordringer		61 701 915	201 186 535
Investeringer			
Markedsbaserte verdipapirer	7	94 589 086	305 801 544
Sum investeringer		94 589 086	305 801 544
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd	8	212 148 663	40 492 420
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		212 148 663	40 492 420
Sum omløpsmidler		368 439 664	547 480 499
SUM EIENDELER		373 242 245	550 170 253

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9	15 609 960	15 609 960
Beholdning av egne aksjer		-107 940	
Overkurs		8 855 177	8 855 177
Sum innskutt egenkapital		24 357 197	24 465 137
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	10	13 795 036	21 184 296
Sum opptjent egenkapital		13 795 036	21 184 296
Sum egenkapital		38 152 233	45 649 433
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	12	0	199 220
Sum avsetninger for forpliktelser		0	199 220
Annen langsiktig gjeld			
Innskudd indre selskap		9 250 000	9 250 000
Sum annen langsiktig gjeld		9 250 000	9 250 000
Sum langsiktig gjeld		9 250 000	9 449 220
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	12	32 476 476	51 047 844
Skyldig offentlige avgifter		1 479 373	4 642 395
Utbytte		87 764 108	150 566 200
Kortsiktig konserngjeld	11	1 877 341	7 207 326
Annen kortsiktig gjeld		202 242 714	281 607 835
Sum kortsiktig gjeld		325 840 012	495 071 600
Sum gjeld		335 090 012	504 520 820
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		373 242 245	550 170 253



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 348636

Enheten

Organisasjonsnummer: 977 287 677
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PARETO ASSET MANAGEMENT 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: Nei
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: Svend Bergh
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 09.03.2023

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 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, 13.04.2023

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: 977 287 677
PARETO ASSET MANAGEMENT AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Forvaltningshonorar		334 505 414	464 873 639
Annen driftsinntekt		2 301 526	2 220 880
Sum inntekter	2	336 806 940	467 094 519
Kostnader			
Avgitte provisjoner	4,11	45 991 737	60 862 988
Personalkostnader	3	91 883 264	125 482 848
Ordinære avskrininger	5	331 624	348 429
Annen driftskostnad	11	50 478 408	45 151 667
Sum kostnader		188 685 033	231 845 932
Driftsresultat		148 121 907	235 248 587
Finansinntekter og finanskostnader			
Utbytte fra datterselskap		17 767 142	34 688 352
Annen finansinntekt		4 764 941	888 370
Realisasjon/verdiendring finansielle instr.			5 148 997
Sum finansinntekter		22 532 083	40 725 719
Realisasjon/verdiendring finansielle instr.		3 665 939	
Annen finanskostnad		2 425 942	993 576
Avgitt resultat stille deltakere		45 316 837	73 981 626
Sum finanskostnader		51 408 718	74 975 202
Netto finans		-28 876 635	-34 249 483
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad	12	119 245 272	200 999 104
Ordinært resultat etter skattekostnad		92 764 108	160 566 199
Årsresultat		92 764 108	160 566 199
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		87 764 108	150 566 199
Avsatt til annen egenkapital		5 000 000	10 000 000
Sum overføringer og disponeringer		92 764 108	160 566 199



Organisasjonsnr: 977 287 677
PARETO ASSET MANAGEMENT AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	12	974 007	619 067
Sum immaterielle eiendeler		974 007	619 067
Varige driftsmidler			
Inventar, kontormaskiner etc.	5	785 124	1 116 748
Sum varige driftsmidler		785 124	1 116 748
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	6	17 249 571	17 249 571
Sum finansielle anleggsmidler		17 249 571	17 249 571
Sum anleggsmidler		19 008 702	18 985 386
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Opptjente inntekter		39 773 294	169 402 305
Andre fordringer	11	23 128 684	42 736 604
Sum fordringer		62 901 978	212 138 909
Investeringer			
Markedsbaserte verdipapirer	7	54 905 918	229 883 857
Sum investeringer		54 905 918	229 883 857
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd	8	181 963 032	8 502 872
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		181 963 032	8 502 872
Sum omløpsmidler		299 770 928	450 525 638
SUM EIENDELER		318 779 630	469 511 024
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9	15 609 960	15 609 960
Beholdning av egne aksjer		-107 940	0
Overkurs		8 855 177	8 855 177



Sum innskutt egenkapital	10	24 357 197	24 465 137
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	10	16 388 138	22 862 429
Sum opptjent egenkapital		16 388 138	22 862 429
Sum egenkapital		40 745 335	47 327 566
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Innskudd indre selskap		9 250 000	9 250 000
Sum annen langsiktig gjeld		9 250 000	9 250 000
Sum langsiktig gjeld		9 250 000	9 250 000
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	12	27 463 098	42 420 660
Skyldig offentlige avgifter		1 479 373	2 539 522
Utbytte		87 764 108	150 566 200
Kortsiktig konserngjeld	11	1 877 341	7 207 326
Annen kortsiktig gjeld		150 200 375	210 199 750
Sum kortsiktig gjeld		268 784 295	412 933 458
Sum gjeld		278 034 295	422 183 458
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		318 779 630	469 511 024



Organisasjonsnr: 977 287 677
PARETO ASSET MANAGEMENT AS

KONSERNRESULTATREGNSKAP

<u>Beløp i: NOK</u>	<u>Note</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Forvaltningshonorar		486 047 584	687 120 396
Annen driftsinntekt		2 301 526	1 998 700
Sum inntekter	2	488 349 110	689 119 096
Kostnader			
Avgitte provisjoner	4,11	115 919 179	163 118 283
Personalkostnader	3	126 379 521	177 101 932
Ordinære avskrininger	5	1 016 276	825 398
Annen driftskostnad	11	73 728 046	71 241 413
Sum kostnader		317 043 022	412 287 026
Driftsresultat		171 306 088	276 832 070
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		4 764 941	888 370
Realisasjon/verdiendring finansielle instr.		0	5 792 765
Sum finansinntekter		4 764 941	6 681 135
Realisasjon/verdiendring finansielle instr.		4 683 149	
Annen finanskostnad		2 425 942	1 030 555
Avgitt resultat stille deltakere		45 316 837	73 981 626
Sum finanskostnader		52 425 928	75 012 181
Netto finans		-47 660 987	-68 331 046
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad	12	123 645 101	208 501 024
Ordinært resultat etter skattekostnad		92 318 314	159 065 748
Årsresultat		92 318 314	159 065 748



Organisasjonsnr: 977 287 677
PARETO ASSET MANAGEMENT AS

KONSERNBALANSE

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	12	974 007	619 067
Goodwill	6	476 970	953 939
Sum immaterielle eiendeler		1 450 977	1 573 006
Varige driftsmidler			
Inventar, kontormaskiner etc.	5	3 351 604	1 116 748
Sum varige driftsmidler		3 351 604	1 116 748
Sum anleggsmidler		4 802 581	2 689 754
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Opptjente inntekter		51 363 095	190 293 190
Andre fordringer		10 338 820	10 893 345
Sum fordringer		61 701 915	201 186 535
Investeringer			
Markedsbaserte verdipapirer	7	94 589 086	305 801 544
Sum investeringer		94 589 086	305 801 544
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd	8	212 148 663	40 492 420
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		212 148 663	40 492 420
Sum omløpsmidler		368 439 664	547 480 499
SUM EIENDELER		373 242 245	550 170 253
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9	15 609 960	15 609 960
Beholdning av egne aksjer		-107 940	
Overkurs		8 855 177	8 855 177
Sum innskutt egenkapital		24 357 197	24 465 137
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	10	13 795 036	21 184 296



Sum opptjent egenkapital		13 795 036	21 184 296
Sum egenkapital		38 152 233	45 649 433
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	12	0	199 220
Sum avsetninger for forpliktelseser		0	199 220
Annen langsiktig gjeld			
Innskudd indre selskap		9 250 000	9 250 000
Sum annen langsiktig gjeld		9 250 000	9 250 000
Sum langsiktig gjeld		9 250 000	9 449 220
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	12	32 476 476	51 047 844
Skyldig offentlige avgifter		1 479 373	4 642 395
Utbytte		87 764 108	150 566 200
Kortsiktig konserngjeld	11	1 877 341	7 207 326
Annen kortsiktig gjeld		202 242 714	281 607 835
Sum kortsiktig gjeld		325 840 012	495 071 600
Sum gjeld		335 090 012	504 520 820
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		373 242 245	550 170 253



Organisasjonsnr: 977 287 677
PARETO ASSET MANAGEMENT AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
3

Antall årsverk i regnskapsåret
54.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

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

Fordringer

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp



Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.

Note

3

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: 977 287 677
PARETO ASSET MANAGEMENT AS

NOTEOPPLYSNINGER - KONSERN - alle poster oppgitt i hele tall

Note
3

Antall årsverk i regnskapsåret
69.00

<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>	



Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til medlemmer

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Opplysninger om:

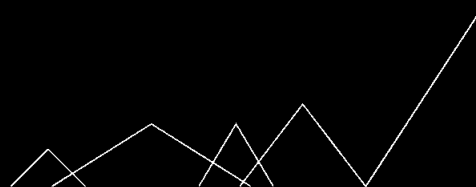
Medlemmer av:

Mer om lån og sikkerhetsstillelse



Pareto
Asset Management

Årsrapport 2022





Styrets beretning

Selskapets virksomhet

Pareto Asset Management er et uavhengig forvaltningsselskap som tilbyr aksjefond, rentefond, fond med friere mandater og individuelle avtaler om aktiv forvaltning. Selskapet har kontor i Oslo og filialer i Stockholm og Frankfurt. Ved årsskiftet var aksjene eid med 87,29 prosent av Pareto AS, 12,02 prosent av selskapets medarbeidere og 0,69 prosent av Pareto Asset Management AS (egne aksjer).

Selskapet oppnådde et resultat før skatt på 119,2 millioner kroner i 2022 mot 201,0 millioner kroner i 2021.

Ved årsskiftet hadde selskapet en samlet forvaltningskapital på 51,9 milliarder kroner (2021: 56,7 milliarder kroner). Denne kapitalen var fordelt på 14,8 milliarder kroner i norskregistrerte verdipapirfond (2021: 14,1 milliarder kroner), 8,7 milliarder kroner i aktiv forvaltning av aksjer og renteinstrumenter (2021: 9,0 milliarder kroner) samt 28,4 milliarder i andre fond/investeringselskaper (2021: 33,6 milliarder kroner). Forvaltningskapitalen sank fra 2021 til 2022 som følge av nettotegning på -3,3 milliarder kroner og markedsutvikling på -1,5 milliarder kroner.

Medarbeidere og arbeidsmiljø

Selskapet har ved årsslutt 55 medarbeidere, hvorav 9 kvinner og 46 menn. Fire av medarbeiderne arbeider ut fra filialen i Stockholm og tre i Frankfurt. 27 av medarbeiderne er deltakere i Pareto Asset Management Indre selskap mens 28 er ansatte i Pareto Asset Management AS.

Arbeidsmiljøet er godt, og det har ikke vært skader eller ulykker i 2022. Sykefraværet har ikke vært unormalt stort, med 0,5 prosent av den totale arbeidstiden. Selskapet forskjellsbehandler ikke kvinner og menn. Kvinneandelen i styret utgjør 16,7 prosent. Ved nyansettelse søker selskapet bevisst å tiltrekke seg de aller dyktigste, uten å diskriminere på grunnlag av kjønn, etnisitet eller andre faktorer.

Pareto Asset Management er omfattet av lov av 18.juni 2021 nr. 99 om virksomhetens åpenhet og arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold (åpenhetsloven). Selskapet vil gjennomføre en årlig aktsomhetsvurdering som publiseres på selskapets hjemmesider innen 30. juni.

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

Forhold til Enter Fonder AB

Pareto Asset Management AS kjøpte alle aksjene i Enter Fonder AB 1. januar 2019 og har utarbeidet konsernregnskap hvor Enter Fonder AB inngår i konsern med Pareto Asset Management AS. Enter Fonder AB er et uavhengig forvaltningsselskap som tilbyr aksjefond, kombinasjonsfond og rentefond. Selskapet har kontor i Stockholm.

Enter Fonder AB oppnådde et resultat før skatt på 23,9 millioner svenske kroner mot 42,6 millioner svenske kroner i 2021.

Ved årsskiftet hadde Enter Fonder AB en samlet forvaltningskapital på 14,8 milliarder svenske kroner (2021: 23,3 milliarder svenske kroner). Forvaltningskapitalen sank fra 2021 til 2022 som følge av nettotegning på -1,5 milliarder svenske kroner og markedsutvikling på -7,0 milliarder svenske kroner.

Per årsslutt hadde Enter Fonder AB 20 medarbeidere, hvorav 7 kvinner og 13 menn.

Fortsatt drift og utsikter

Selskapets regnskap for 2022 er utarbeidet under forutsetning av fortsatt drift. Selskapets resultater er i betydelig grad en funksjon av utviklingen av verdipapirmarkedene. Med et forholdsvis bredt produktspekter og en grunnleggende tiltro til markedet har styret tro på en fortsatt god utvikling for selskapet.

Styret anser den finansielle risiko som liten. Selskapet har ingen langsiktig ekstern gjeld, og aktiva er i all hovedsak plassert i rentefond forvaltet av selskapet.

For selskapets forutsetning om fortsatt drift vil risikoen knyttet til det operasjonelle være størst. Pareto Asset Management har som en følge av sin virksomhet en lav til moderat risikoprofil når det gjelder operasjonell risiko, men er eksponert for iboende operasjonell risiko gjennom manuelle driftsoppgaver. Den operasjonelle risikoen knytter seg til risiko for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser, samt juridisk risiko (Risiko for å bli saksøkt). Som følge av



Styrets beretning

risikoen har Pareto Asset Management flere risikoreducerende tiltak:

- Rutineverk som den ansatte plikter å sette seg inn i.
- Jevnlig opplæring.
- Compliance, Risk Manager og internrevisors kontroller.
- Automatisering av manuelle handlinger.

For å ytterligere begrense selskapets operasjonelle risiko har selskapet tegnet en kollektiv profesjonsansvarsforsikring via sitt medlemskap i Verdipapirfondenes Forening.

Regnskapet

Pareto Asset Management AS har en aksjekapital på NOK 15.609.960 som er fullt innbetalt. Samlet egenkapital per 31.12.2022 er NOK 40.745.335 (2021: NOK 47.327.566) i morselskapet og NOK 38.152.233 i konsernet (2021: NOK 45.649.433).


Årets resultat etter skattekostnad er NOK 92.764.108 (2021: NOK 160.566.199) i morselskapet og NOK 92.318.314 (2021: 159.065.748) i konsernet. Årets resultat er i all hovedsak lavere grunnet lavere forvaltningsinntekter.

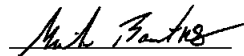
Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet i morselskapet:

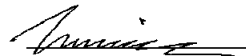
- Avsatt til utbytte	NOK 87.764.108
- Overført til annen egenkapital	NOK 5.000.000

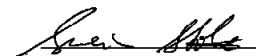
Selskapets regnskap gir et forsvarlig uttrykk for resultatet i virksomheten i 2022 og for den økonomiske stillingen pr. 31.12.22.


Styret i Pareto Asset Management AS
Oslo, 9. mars 2023

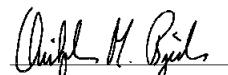

Rune Selmar
Styrets leder

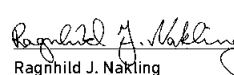

Erik Bartnes
Styremedlem


Henrik Lindquist
Styremedlem


Svein Støle
Styremedlem


Eric von Koss Torkildsen
Adm. direktør


Christopher M. Bjørke
Styremedlem
(andelseiervalgt)


Ragnhild J. Nakling
Styremedlem
(andelseiervalgt)



Noter

1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk i Norge.

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter Pareto Asset Management AS med datterselskap hvor Pareto AS har bestemmende innflytelse som følge av juridisk eller faktisk kontroll. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede regnskapsprinsipper for like transaksjoner i alle selskaper som inngår i konsernregnskapet. Alle vesentlige transaksjoner og mellomværende mellom selskaper i konsernet er eliminert.

Aksjer i datterselskaper er eliminert i konsernregnskapet etter oppkjøpsmetoden. Dette innebærer at det oppkjøpte selskapets eiendeler og gjeld vurderes til virkelig verdi på kjøpstidspunktet, og eventuell merpris ut over dette klassifiseres som goodwill. For deleide datterselskaper er kun majoritetens andel av goodwill inkludert i balansen.

Pareto Asset Management AS inngår i konsern hvor Pareto AS utarbeider konsernregnskap.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld
Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Omløpsmidler er vurdert til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom dette er lavere enn bokført verdi, og verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

Annen langsiktig gjeld og kortsiktig gjeld er vurdert til pålydende beløp.

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er i balansen omregnet til balansedagens med kurs fra Norges Bank.

Aksjer i datterselskap

Investeringer i datterselskaper vurderes etter kostmetoden. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Mottatt utbytte og konsernbidrag fra datterselskapene er inntektsført som annen finansinntekt.

Finansielle instrumenter og varederivat

Finansielle instrumenter, herunder aksjer og obligasjoner, som:

- er klassifisert som omløpsmidler,
- inngår i en handelsportefølje med henblikk på videresalg,
- omsettes på børs, autorisert markedsplass eller tilsvarende regulert marked i utlandet, og
- har god eierspredning og likviditet
- er vurdert til virkelig verdi på balansedagen. Andre investeringer er vurdert til laveste av gjennomsnittlig anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen.

Inntekter

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når krav på vederlag oppstår. Inntektene regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Faste forvaltningshonorarer inntektsføres månedlig mens variable honorarer inntektsføres først når endelig krav til vederlag oppstår.

Fordringer

Fordringer er oppført til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap.

Pensjoner

Innskuddsplaner periodiseres etter sammenstillingsprinsippet. Årets innskudd til pensjonsordningen kostnadsføres.

Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller det ikke er en klar sammenheng mellom utgifter og inntekter fastsettes fordelingen etter skjønsmessige kriterier. Øvrige unntak fra sammenstillingsprinsippet er angitt der det er aktuelt. Avgitte provisjoner kostnadsføres i samme periode som tilhørende inntekt.

Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner er ført mot egenkapitalen. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert brutto i balansen.

Forhold til Pareto Asset Management Indre Selskap

Pareto Asset Management AS er hovedmann i Pareto Asset Management Indre Selskap. Regnskapet til det indre selskapet er innarbeidet brutto i hovedmannens regnskap og transaksjoner mellom selskapene er eliminert. Stille deltakeres andel av resultat i det indre selskapet er kostnadsført som personalkostnad og finanskostnad. Gjeld til stille deltaker inngår i annen kortsiktig gjeld.



Noter

2 Driftsinntekter

MORSELSKAP			KONSERN	
2021	2022	Per virksomhetsområde	2022	2021
395 789 418	281 323 945	Forvaltningshonorar fond	432 866 115	617 994 224
69 084 221	53 181 469	Forvaltningshonorar aktiv forvaltning	53 181 469	69 126 172
464 873 639	334 505 414	Sum forvaltningshonorar	486 047 584	687 120 396
-262 937	160 918	Tegning-/innløsningsgebyrer	160 918	-262 937
2 483 817	2 140 608	Andre inntekter	2 140 608	2 261 637
2 220 880	2 301 526	Sum andre inntekter	2 301 526	1 998 700
467 094 518	336 806 940	Sum driftsinntekter	488 349 110	689 119 096
Per geografisk marked				
440 264 785	316 506 177	Norge	316 506 177	440 264 785
26 829 733	20 300 763	Sverige	171 842 933	248 854 311
467 094 518	336 806 940	Sum	488 349 110	689 119 096

Pareto Asset Management AS eller Enter Fonder AB har ikke mottatt offentlige subsidier.

3 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm

MORSELSKAP			KONSERN	
2021	2022	Per virksomhetsområde	2022	2021
32 775 048	40 246 100	Lønn, feriepenger, arbeidsgodtgjørelse	51 731 433	44 880 870
86 481 942	42 602 216	Resultatavhengig godtgjørelse	60 845 761	121 456 009
3 252 415	3 248 525	Arbeidsgiveravgift og finansskatt	6 690 047	6 897 601
2 973 443	5 786 422	Pensjon og andre personalkostnader	7 112 278	3 867 452
125 482 848	91 883 264	Sum	126 379 521	177 101 931
50	54	Antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret	69	62
		Herav:		
45	48	Norge	48	45
4	4	Sverige	19	16
1	3	Tyskland	3	1

Per årsslutt har Pareto Asset Management AS 28 ansatte og 27 deltakere i Pareto Asset Management Indre selskap.

Godtgjørelse til administrerende direktør utgjør NOK 1 200 000 i arbeidsgodtgjørelse og NOK 1 950 000 i variabel godtgjørelse. Halvparten av den variable godtgjørelsen holdes tilbake som betinget kapital og utbetales med en tredel over de neste tre år. Administrerende direktør eier aksjer i Pareto Asset Management AS og er stille deltaker i Pareto Asset Management Indre Selskap

Det er ikke gitt lån eller stillet sikkerhet til fordel for ansatte, aksjeeiere eller styremedlemmer.

I morselskaper er det avsatt NOK 500 000 i honorar til eksterne styremedlemmer.

Selskapet har en innskuddsbasert pensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Kostnadsført premie for året utgjør NOK 410 619.

Revisor

Godtgjørelse til Deloitte AS og samarbeidende selskaper fordeler seg slik:

MORSELSKAP			KONSERN	
2021	2022		2022	2021
530 375	831 008	Lovpålagt revisjon	965 052	650 603
137 125	109 875	Andre attestasjonstjenester	109 875	137 125
470 656	449 000	Skatterådgivning	449 000	470 656
1 138 156	1 389 883	Sum	1 523 927	1 258 384



Noter

4 Avgitte provisjoner

MØRSELSKAP			KONSERN	
2021	2022	Per virksomhetsområde	2022	2021
49 705 811	36 596 005	Returprovisjon til distributører	106 523 447	151 961 106
11 157 177	9 395 732	Inntektsdeling til andelseiere	9 395 732	11 157 177
60 862 988	45 991 737	Sum provisjon	115 919 179	163 118 283

5 Inventar, kontormaskiner etc.

MØRSELSKAP				
	Kunst	Kontor- maskiner	Driftsløsøre, inventar, verktøy ol	SUM
Anskaffelseskost 01.01.22	92 700	422 457	2 254 537	2 769 694
Tilgang kjøpte driftsmidler	-	-	-	-
Avgang	-	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.22	92 700	422 457	2 254 537	2 769 694
Akk. avskrivninger 31.12.22	-	422 457	1 562 113	1 984 570
Akk. nedskrivninger 31.12.22	-	-	-	-
Akk. avskr., nedskr. og rev. nedskrivninger 31.12.22	-	422 457	1 562 113	1 984 570
Bokført verdi pr. 31.12.22	92 700	-	692 424	785 124
Årets avskrivninger		20 495	311 130	331 624
Årets nedskrivninger		-	-	-
Årets reverserte nedskrivninger		-	-	-
Økonomisk levetid Avskrivningsplan		3/5 år Lineær	5 år Lineær	

KONSERN					
	Kunst	Ombygning lokaler	Kontor- maskiner	Driftsløsøre, inventar, verktøy ol	SUM
Anskaffelseskost 01.01.22	92 700		422 457	2 254 537	2 769 694
Tilgang kjøpte driftsmidler		1 401 827	-	1 413 864	2 815 691
Avgang			-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.22	92 700	1 401 827	422 457	3 668 401	5 585 385
Akk. avskrivninger 31.12.22	-	125 302	422 457	1 686 022	2 233 781
Akk. nedskrivninger 31.12.22			-	-	-
Akk. avskr., nedskr. og rev. nedskrivninger 31.12.22		125 302	422 457	1 686 022	2 233 781
Bokført verdi pr. 31.12.22	92 700	1 276 525	-	1 982 379	3 351 604
Årets avskrivninger		125 302	20 495	435 694	581 491
Årets nedskrivninger			-	-	-
Økonomisk levetid Avskrivningsplan		5 år Lineær	3/5 år Lineær	5 år Lineær	

I tillegg til avskrivningene ovenfor avskriver konsernet goodwill. Årets avskrivning er 476.970 se note 6.



Noter

6 Investering i datterselskap

Firma	Ansk.- tidspunkt	Konsolidert (ja/nei)	Forretnings- kontor	Stemme- andel	Eier- andel
Enter Fonder AB (org. 556573-5114)	01.01.2019	Ja	Stockholm	100 %	100 %
				Egenkapital i følge siste årsregnskap	Årsresultat i følge siste årsregnskap
Firma				15 000 000	18 795 242
Enter Fonder AB (org. 556573-5114) - Tall i SEK					

1.1.2019 kjøpte Pareto Asset Management AS 100% av aksjene i Enter Fonder AB.

Enter Fonder AB er et uavhengig forvaltningsselskap som tilbyr aksjefond, kombinasjonsfond, rentefond og individuelle avtaler om aktiv forvaltning.

Selskaper regnskapsført etter egenkapitalmetoden	Enter Fonder AB
Opprinnelig anskaffelseskost (betalt med kontanter)	24 105 674
Balansført egenkapital på kjøpstidspunktet	21 720 826
Henførbare merverdi	-
Goodwill	2 384 848

Goodwill	
Inngående balanse 01.01.22	953 939
- herav uavskrevet merverdi	-
- herav uavskrevet goodwill	-
Goodwill ervervet i 2022	-
Andel årets resultat	-
Avskrivning merverdier	-
Avskrivning goodwill	-476 970
Overføringer til/fra selskapet (utbytte, konsernbidrag)	-
Andre endringer i løpet av året	-
Utgående balanse 31.12.22	476 970

Investering i datterselskap	
Opprinnelig anskaffelseskost	24 105 674
Utbytte som knyttet til opptjent inntekt før 1.1.19	-6 856 103
Nedskrivning	-
Utgående balanse 31.12.22	17 249 571

7 Markedsbaserte verdipapir

Omløpsmidler

Finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi etter regnskapsloven § 5-8

MORSELSKAP	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Urealisert gevinst/tap
Rentefond	13 382 809	13 535 997	153 188
Aksjefond	35 431 243	35 916 468	485 225
Aksjer	1 937 417	5 453 453	3 516 036
Andre	-	-	-
Sum	50 751 469	54 905 918	4 154 449

KONSERN	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Urealisert gevinst/tap
Rentefond	53 035 347	53 219 165	183 818
Aksjefond	35 431 243	35 916 468	485 225
Aksjer	1 937 417	5 453 453	3 516 036
Andre	-	-	-
Sum	90 404 007	94 589 086	4 185 079



Noter

8 Bankinnskudd

Selskapets bankbeholdning inkluderer skattetrekkskonti med saldo NOK 968 722

9 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapital pr. 31.12.2022	Antall	Pålydende verdi	Bokført verdi
Ordinære aksjer	260 166	60	15 609 960
Sum	260 166		15 609 960

Eierstruktur

Største aksjonærer pr. 31.12.2022	Ordinære aksjer	Eierandel i %	Stemmeandel i %
Pareto AS	227 103	87,29	87,29
EL Finans AS	9 736	3,74	3,74
Equitatus AS	5 102	1,96	1,96
Sum eiere med minst 1 % eierandel	241 941	92,99	92,99
Sum øvrige eiere	18 225	7,01	7,01
Totalt antall aksjer	260 166	100	100

Aksjer eiet av medlemmer i styret og daglig leder

Navn	Verv	Eierandel
Svein Støle	Styremedlem	Eier 100% av Pareto AS
Eric von Koss Torkildsen	Daglig leder	Eier 100% av Equitatus AS

10 Egenkapital

MORSELSKAP

Innskutt egenkapital	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	Sum innskutt egenkapital
Egenkapital 01.01.2022	15 609 960	-	8 855 177	24 465 137
Årets endring i egenkapital				
Kjøp av egne aksjer	-	-107 940	-	-107 940
Egenkapital 31.12.2022	15 609 960	-107 940	8 855 177	24 357 197

Opptjent egenkapital	Annen egenkapital	Sum opptjent egenkapital
Egenkapital 01.01.2022	22 862 429	22 862 429
Årets endring i egenkapital		
Salg av egne aksjer	-207 717	-207 717
Årets resultat	92 764 108	92 764 108
Tilleggsutbytte	-10 000 000	-10 000 000
Forslag til utbytte for 2022	-87 764 108	-87 764 108
Valutajusteringer	-1 266 574	-1 266 574
Egenkapital 31.12.2022	16 388 138	16 388 138
Sum egenkapital		40 745 335



Noter

10 Egenkapital forts.
KONSERN

Innskutt egenkapital	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	Sum innskutt egenkapital
Egenkapital 01.01.2022	15 609 960	-	8 855 177	24 465 137
Årets endring i egenkapital				
Kjøp av egne aksjer	-	-107 940	-	-107 940
Egenkapital 31.12.2022	15 609 960	-107 940	8 855 177	24 357 197

Opptjent egenkapital	Annen egenkapital	Sum opptjent egenkapital
Egenkapital 01.01.2022	21 184 296	21 184 296
Årets endring i egenkapital		
Salg av egne aksjer	-207 717	-207 717
Årets resultat	92 318 314	92 318 314
Tilleggsutbytte	-10 000 000	-10 000 000
Forslag til utbytte for 2022	-87 764 108	-87 764 108
Valutajusteringer	-1 735 750	-1 735 750
Egenkapital 31.12.2022	13 795 035	13 795 035

Sum egenkapital **38 152 233**

11 Transaksjoner og mellomværende med nærstående partner

Transaksjoner

Transaksjon/-sgruppe	Tilhører resultatlinje	Motpart	Forhold til motpart	2022
Avgitt utbytte	Utbytte	Pareto AS	Datterselskap	-140 221 546
Betalte provisjoner	Avgitte provisjoner	Pareto Wealth Mgmt. AS	Søsterselskap	-7 726 679
Felleskostnader	Annen driftskostnad	Pareto AS	Datterselskap	-754 299
Felleskostnader	Annen driftskostnad	Pareto Sec. AS	Søsterselskap	-5 838 023
Felleskostnader	Annen driftskostnad	Pareto Sec. AB	Søsterselskap	-1 123 031
Felleskostnader	Annen driftskostnad	Pareto Sec. AS Frankfurt	Søsterselskap	-14 731
Felleskostnader	Annen driftskostnad	Pareto Wealth Mgmt. AS	Søsterselskap	-50 000
Sum				-155 728 308

Mellomværende

Motpart	Forhold til motpart	Annen kortsiktig gjeld 2021	Andre fordringer 2021
Pareto AS	Datterselskap	141 095	
Pareto Securities AS	Søsterselskap	252 815	
Pareto Securities AB	Søsterselskap	-	
Pareto Wealth Mgmt. AS	Søsterselskap	6 813 416	7 089
Sum		7 207 326	7 089

Motpart	Forhold til motpart	Annen kortsiktig gjeld 2022	Andre fordringer 2022
Pareto AS	Datterselskap	-	
Pareto Securities AS	Søsterselskap	378 437	
Pareto Securities AB	Søsterselskap	-	
Pareto Wealth Mgmt. AS	Søsterselskap	1 498 904	7 089
Sum		1 877 341	7 089



Noter

12 Skattekostnad

MØRSELSKAP		KONSERN		
2021	2022	Skattekostnad	2022	2021
200 999 105	119 245 272	Årets resultat før skatt	123 645 101	208 501 024
-165 678 852	-101 485 219	Regnskapsmessig resultat indre selskap	-101 485 219	-165 678 852
165 343 130	104 926 042	Skattemessig resultat indre selskap	104 926 042	165 343 130
3 730 292	4 183 420	3% utdelt resultat fra indre selskap	4 183 420	3 730 292
-34 688 352	-17 767 142	Motatt utbytte		
	756 678	Urealisert tap aksjefond	756 678	
-22 685	-6 657	Endring midlertidige forskjeller (ikke andel indre selskap)	-6 657	-22 685
-		Permanente forskjeller i konsern		643 768
169 682 638	109 852 394	Årets beregnede skattegrunnlag	132 019 365	212 516 677
42 420 660	27 463 098	Betalbar skatt	32 476 476	51 047 844
-508 531	-354 940	Endring utsatt skatt	-554 160	-384 514
-1 479 224	-626 994	Refusjon av skatt tidligere år	-626 994	-1 479 224
-	-	Konsernjustering	31 464	251 170
40 432 905	26 481 165	Skattekostnad	31 326 787	49 435 274
42 420 660	27 463 098	Betalbar skatt i Norge	27 463 098	42 420 660
-	-	Betalt skatt i utlandet	5 013 378	8 627 184
42 420 660	27 463 098	Skyldig betalbar skatt	32 476 476	51 047 844
2021	2022	Skattekostnad per land	2022	2021
40 432 905	26 481 165	Norge	26 481 165	40 432 905
-	-	Sverige	4 845 622	9 002 371

MØRSELSKAP

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller:	2022		2021	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Driftsmidler	15 534	-	22 191	-
Gevinst og tapskonto	-	-	-	-
Andel indre selskap	3 880 493	-	2 454 077	-
Sum	3 896 027	-	2 476 268	-
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-	-	-	-
Netto utsatt fordel/forpl. i balansen	3 896 027	-	2 476 268	-

Utsatt skattefordel er oppført med utgangspunkt i fremtidig inntekt.

Utsatt skattefordel (skatt 25%)	974 007	619 067
---------------------------------	---------	---------

KONSERN

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller:	2022		2021	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Driftsmidler	15 534	-	22 191	930 935
Gevinst og tapskonto	-	-	-	-
Andel indre selskap	3 880 493	-	2 454 077	-
Sum	3 896 027	-	2 476 268	930 935
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-	-	-	-
Netto utsatt fordel/forpl. i balansen	3 896 027	-	2 476 268	930 935

Utsatt skattefordel er oppført med utgangspunkt i fremtidig inntekt.

Utsatt skattefordel	25.0 %	21.4 %	25.0 %	21.4 %
	974 007	-	619 067	199 220

Pareto Asset Management AS har en skattefordel (25% skatt), mens Enter Fonder AB har en skatteforpliktelse (21,40% skatt)



Noter

13 Kapitaldekning

Pareto Asset Management er underlagt krav om minstenivå for kapitaldekning iht. forskrift av 14. desember 2006, som er fastsatt til minimum 8%.

Selskapet har per 1.12 desember ingen handelsportefølje, ingen poster utenom balansen og er heller ikke eksponert mot vesentlig valutarisiko.

MØRSELSKAP

2021	2022	Beregning av ansvarlig kapital	2022	2021	
47 327 566	40 745 335	Egenkapital som inngår i ren kjernekapital	38 152 233	45 649 433	
		Goodwill	-476 970	-953 939	
47 327 566	40 745 335	Ren kjernekapital	37 675 263	44 695 494	
2021	2022	Kapitalkrav relatert til fjorårets faste kostnader	2022	2021	
507 820 237	355 673 084	Sum inntekter	488 430 902	695 800 231	
-200 999 105	-119 245 272	Positivt resultat før skatt	-123 645 101	-208 501 024	
-160 463 568	-87 919 053	Fullt ut variable vederlag til ansatte, ledelse mfl.	-106 162 598	-195 437 635	
-60 862 988	-45 991 737	Returprovisjon	-115 919 179	-163 118 283	
85 494 576	102 517 022	Sum fjorårets faste kostnader	142 704 024	128 743 289	
21 373 644	25 629 256	Krav til ansvarlig kapital	35 676 006	32 185 822	
2021	2022	Beregning av vektet balanse	Vekt	2022	2021
1 547 667	2 435 017	Utsatt skattefordel	250 %	2 435 018	1 547 667
1 700 574	36 392 606	Bankinnskudd	20 %	42 429 733	8 098 484
18 366 319	18 034 695	Anleggsmidler	100 %	3 351 604	1 116 748
212 138 909	62 901 978	Andre fordringer	100 %	61 910 359	201 186 535
229 883 857	54 905 918	Verdipapir markedsverdi	100 %	94 589 086	305 801 544
463 637 326	174 670 214	Risikovektet balanse		204 715 799	517 750 978
37 090 986	13 973 617	Kapitalkrav som følge av risikovektet balanse		16 377 264	41 420 078
2021	2022	Startkapitalkrav	2022	2021	
1 248 600	1 314 225	Minstekrav til kapitaldekning (125 000 euro)	1 314 225	1 248 600	
8 918 064	7 989 125	Tilleggskrav 0,02% over 250 millioner euro	10 778 815	13 476 197	
10 166 664	9 303 350	Sum	12 093 040	14 724 797	
2021	2022	Oppsummering	2022	2021	
47 327 566	40 745 335	Ansvarlig kapital	37 675 263	44 695 494	
37 090 986	21 373 644	Høyeste kapitalkrav	32 185 822	41 420 078	
10.21 %	15.25 %	Kapitaldekning	9.36 %	8.63 %	

14 Klientmidler

Mørselskapet har klientmidler og klientgjeld fordelt på følgende:

Bankkonti for kunder under aktiv forvaltning	197 840 791
Aksjesparekonto	947 688 556
Eksterne fond	217 438 379
Pareto Sicav	51 123 185
Pareto Nordic Omega	6 169 505
Pareto Total	1 852 870 172
Sum	3 273 130 588



Revisjonsberetning

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 Asset Management AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert Pareto Asset Management AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2022, 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 2022, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med 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 regnskapskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Registret i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980211 282

Fenneo Dokumentnr: 46BKL-TNYOT-EBMVAH-IDISJU-SYFML-GBJW7



Revisjonsberetning

Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Pareto Asset Management AS

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 regnskapsestimater 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 modifierer 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.

Oslo, 9. mars 2023
Deloitte AS

Roger Furholm
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnr: 46BKL-TINVOT-EBMVFH-ID8JU-SYFNL-GBJW7



Revisjonsberetning

PEÑNEO

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: 9578-5999-4-1255133

IP: 217.173.xxx.xxx

2023-03-10 08:22:21 UTC



Penneo DokumentID: 46BKL-TNVCOT-EBMVFH-ID6JU-SYFNL-GBJW1

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 Asset Management AS
Org. nr.: 977 287 677

Dronning Mauds gate 3
0250 Oslo

Postboks 1810, Vika
NO-0123 Oslo

t: 22 87 87 00
f: 22 01 58 50
e: post@paretoam.com

www.paretoam.com

