



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 999 271 545
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PARETO ALTERNATIVE INVESTMENTS 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: 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: Laila Østerbø
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, 05.07.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		71 231 517	75 146 820
Sum inntekter		71 231 517	75 146 820
Kostnader			
Varekostnad		3 113 777	60 000
Lønnskostnad	3	34 359 715	35 048 518
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	88 858	72 914
Annen driftskostnad		7 733 746	6 251 075
Avsatt tap på krav		-446 006	1 112 754
Sum kostnader		44 850 090	42 545 261
Driftsresultat		26 381 427	32 601 559
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		939 427	827 989
Sum finansinntekter		939 427	827 989
Nedskrivning finansielle anleggsmidler		1 432 469	3 215 530
Annen rentekostnad		210 583	78 486
Avgitt resultat stille deltager		189 000	175 500
Sum finanskostnader		1 832 052	3 469 516
Netto finans		-892 625	-2 641 527
Ordinært resultat før skattekostnad		25 488 802	29 960 032
Skattekostnad på ordinært resultat	7	7 608 815	7 621 290
Ordinært resultat etter skattekostnad		17 879 987	22 338 742
Årsresultat		17 879 987	22 338 742
Overføringer og disponeringer			
Overført til annen egenkapital		17 879 986	22 338 743
Sum overføringer og disponeringer		17 879 986	22 338 743



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	4 099 478	4 361 960
Sum immaterielle eiendeler		4 099 478	4 361 960
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	4	254 654	219 308
Sum varige driftsmidler		254 654	219 308
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	6	480 000	1 745 906
Investeringer i tilknyttet selskap	6	243 000	0
Investeringer i aksjer og andeler	5	19 617 736	19 834 150
Sum finansielle anleggsmidler		20 340 736	21 580 056
Sum anleggsmidler		24 694 868	26 161 324
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		32 464 878	49 316 272
Andre fordringer		21 213	2 220 106
Sum fordringer		32 486 091	51 536 378
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		30 894 360	17 752 578
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		30 894 360	17 752 578
Sum omløpsmidler		63 380 451	69 288 956
SUM EIENDELER		88 075 319	95 450 280

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	2	60 000	60 000
Overkurs		3 421 829	3 421 829
Sum innskutt egenkapital		3 481 829	3 481 829
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	23 766 198	23 766 198
Sum opptjent egenkapital		23 766 198	23 766 198
Sum egenkapital		27 248 027	27 248 027
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Innskudd i indre selskap		840 000	870 000
Sum annen langsiktig gjeld		840 000	870 000
Sum langsiktig gjeld		840 000	870 000
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	7	517 273	1 957 512
Skyldige offentlige avgifter		3 037 549	2 517 910
Kortsiktig konserngjeld		2 505 709	1 056 848
Annen kortsiktig gjeld		29 826 033	31 492 105
Avsatt konsernbidrag med skattemessig effekt	7	24 100 728	30 307 879
Sum kortsiktig gjeld		59 987 292	67 332 254
Sum gjeld		60 827 292	68 202 254
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		88 075 319	95 450 281



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 567867

Enheten

Organisasjonsnummer: 999 271 545
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PARETO ALTERNATIVE INVESTMENTS 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: 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: Laila Østerbø
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, 11.07.2023

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: 999 271 545
PARETO ALTERNATIVE INVESTMENTS AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		71 231 517	75 146 820
Sum inntekter		71 231 517	75 146 820
Kostnader			
Varekostnad		3 113 777	60 000
Lønnskostnad	3	34 359 715	35 048 518
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	88 858	72 914
Annen driftskostnad		7 733 746	6 251 075
Avsatt tap på krav		-446 006	1 112 754
Sum kostnader		44 850 090	42 545 261
Driftsresultat		26 381 427	32 601 559
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		939 427	827 989
Sum finansinntekter		939 427	827 989
Nedskrivning finansielle anleggsmidler		1 432 469	3 215 530
Annen rentekostnad		210 583	78 486
Avgitt resultat stille deltager		189 000	175 500
Sum finanskostnader		1 832 052	3 469 516
Netto finans		-892 625	-2 641 527
Ordinært resultat før skattekostnad		25 488 802	29 960 032
Skattekostnad på ordinært resultat	7	7 608 815	7 621 290
Ordinært resultat etter skattekostnad		17 879 987	22 338 742
Årsresultat		17 879 987	22 338 742
Overføringer og disponeringer			
Overført til annen egenkapital		17 879 986	22 338 743
Sum overføringer og disponeringer		17 879 986	22 338 743



Organisasjonsnr: 999 271 545
PARETO ALTERNATIVE INVESTMENTS AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	4 099 478	4 361 960
Sum immaterielle eiendeler		4 099 478	4 361 960
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	4	254 654	219 308
Sum varige driftsmidler		254 654	219 308
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	6	480 000	1 745 906
Investeringer i tilknyttet selskap	6	243 000	0
Investeringer i aksjer og andeler	5	19 617 736	19 834 150
Sum finansielle anleggsmidler		20 340 736	21 580 056
Sum anleggsmidler		24 694 868	26 161 324
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		32 464 878	49 316 272
Andre fordringer		21 213	2 220 106
Sum fordringer		32 486 091	51 536 378
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		30 894 360	17 752 578
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		30 894 360	17 752 578
Sum omløpsmidler		63 380 451	69 288 956
SUM EIENDELER		88 075 319	95 450 280
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	2	60 000	60 000



Overkurs		3 421 829	3 421 829
Sum innskutt egenkapital		3 481 829	3 481 829
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	23 766 198	23 766 198
Sum opptjent egenkapital		23 766 198	23 766 198
Sum egenkapital		27 248 027	27 248 027
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Innskudd i indre selskap		840 000	870 000
Sum annen langsiktig gjeld		840 000	870 000
Sum langsiktig gjeld		840 000	870 000
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	7	517 273	1 957 512
Skyldige offentlige avgifter		3 037 549	2 517 910
Kortsiktig konserngjeld		2 505 709	1 056 848
Annen kortsiktig gjeld		29 826 033	31 492 105
Avsatt konsernbidrag med skattemessig effekt	7	24 100 728	30 307 879
Sum kortsiktig gjeld		59 987 292	67 332 254
Sum gjeld		60 827 292	68 202 254
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		88 075 319	95 450 281



Organisasjonsnr: 999 271 545
PARETO ALTERNATIVE INVESTMENTS AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
1

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk og etter forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak.

Note
3

Antall årsverk i regnskapsåret
15.00

Note

Spesifisering av resultatregnskapet

Lønnskostnader

<u>Lønn</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	30881794.00	32645898.00
<u>Folketrygdavgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	1856137.00	1601127.00
<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	316759.00	235726.00
<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	1305025.00	565767.00
<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	34359715.00	35048518.00

Mer om årsverk og lønn

Posten "Lønn" inneholder avsatt resultatavhengig godtgjørelse inkl aga finansskatt år 2022 NOK 20.499.507 og år 2021 NOK 24.972.605

Note

Ekstraordinære inntekter og kostnader

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.



Note

6

Konsern, tilknyttet selskap m.v.

Investering som regnskapsføres etter egenkapitalmetoden

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>
---	--------------	------------------

Kortsiktig gjeld

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

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

Note

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

Erverv

Endringer i beholdning av aksjer i løpet av regnskapsåret

Avhendelse

Endringer i beholdning av aksjer i løpet av regnskapsåret



Samvirkeforetak

Vedtaksbestemmelser/årsmøtevedtak/forslag til vedtak om medlemskapskonti

Mer om aksjer

Note

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



**ÅRSREGNSKAP
2022**

Pareto Alternative Investments AS

Penneo Dokumentnøkkel: Z13CM-L3TMO-1BZBT-GU0F5-VEOMP-7GEIE



ÅRSBERETNING 2022

PARETO ALTERNATIVE INVESTMENTS AS

Arten av virksomheten og hvor virksomheten drives

Selskapet har konsesjon fra Finanstilsynet til å yte forvaltning av alternative investeringsfond (AIF-loven) med tilleggstjenestene investeringsrådgivning, aktiv forvaltning, ordreformidling og oppbevaring av fondsandeler. Hoveddelen av virksomheten består i forvaltning av alternative investeringsfond/investeringselskaper innenfor sektorene eiendom, shipping og offshore.

Selskapets hovedkontor er i Oslo.

Resultatet av virksomheten og dens stilling

Selskapets overskudd i 2022 er NOK 17.879.986, hvorav hele beløpet foreslås avsatt til annen egenkapital. Det er avgitt konsernbidrag på NOK 24.100.728 til morselskapet.

Styret mener regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets stilling ved utgangen av året. Selskapets likviditets- og egenkapitalsituasjon anses som forsvarlig.

Sentrale risikoer og usikkerhetsfaktorer

De primære risikofaktorer for selskapet er utøvelse av godt forvalterhåndverk i alle ledd og oppfølging av porteføljeinvesteringer, samt fondenes- / forvaltningsproduktenes fremtidige avkastningsutvikling. I et langsiktig perspektiv vil særlig avkastningsutviklingen være avgjørende, da dette vil påvirke selskapets attraktivitet blant investorene og selskapets evne til å etablere nye forvaltningsprodukter.

Finansiell risiko

Selskapet har begrenset finansiell risiko. Selskapet er utelukkende finansiert med egenkapital og har ingen rentebærende gjeld per årsslutt. Overskuddslikviditet er i all hovedsak plassert i bank med begrenset risiko.

Selskapet har tegnet styreansvarsforsikring 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.»

Fremtidig utvikling

Selskapets har gode forutsetninger for en fortsatt positiv utvikling. Største delen av inntektene er sikret gjennom langsiktige forvaltningsavtaler med etablerte fond og forvaltningsprodukter, og har således en høy forutsigbarhet. Selskapet forventer et tilfredsstillende resultat for 2023.

Fortsatt drift

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



Arbeidsmiljø og likestilling

Selskapet har ved utgangen av året 15 ansatte. Det interne arbeidsmiljøet er godt og det har ikke vært skader eller ulykker i 2022. Sykefraværet er ikke unormalt og selskapet forskjellsbehandler ikke kvinner eller menn.

Ytre miljø

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

Åpenhetsloven og aktsomhetsvurdering

Selskapet er omfattet av lov av 18.juni 2021 nr. 99 om virksomheters åpenhet og arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold (åpenhetsloven). Selskapet vil gjennomføre en årlig aktsomhetsvurdering som publiseres på selskapets hjemmesider www.paretoai.no innen 30. juni.

Oslo, 9. mars 2023

Sigurd Opedal
Styrets leder

Svein Støle
Styremedlem

Trine Charlotte Høgås-Ellingsen
Styremedlem

Morten Edvardsen
Styremedlem

Jonathan Andreas Barfod
Styremedlem

Johan Anker-Rasch
Daglig leder

Penneo Dokumentnøkkel: Z13CM-L3TMO-1BZBT-GU0F5-VEOMP-7GEIE



Pareto Alternative Investments AS

Resultatregnskap

	Noter	2022	2021
Driftsinntekter			
Driftsinntekter		71 231 517	75 146 820
Sum driftsinntekter		71 231 517	75 146 820
Driftskostnader			
Personalkostnader	3	-34 359 715	-35 048 518
Andre driftskostnader - avgitt honorarer		-3 113 777	-60 000
Andre driftskostnader		-7 733 746	-6 251 075
Avsatt tap på krav		446 006	-1 112 754
Ordinære avskrivninger	4	-88 858	-72 914
Sum Driftskostnader		-44 850 090	-42 545 261
Driftsresultat		26 381 427	32 601 559
Finansposter			
Finansinntekter		939 427	827 989
Nedskrivning finansielle anleggsmidler		-1 432 469	-3 215 530
Andre finanskostnader		-210 583	-78 486
Avgitt resultat stille deltager		-189 000	-175 500
Sum finansposter		-892 625	-2 641 527
Resultat før skatt		25 488 801	29 960 032
Skattekostnad	7	-7 608 815	-7 621 290
Årsresultat		17 879 986	22 338 743
Disponeringer			
Avsatt til utbytte		0	0
Avsatt til annen egenkapital		-17 879 986	-22 338 743
Sum disponeringer		-17 879 986	-22 338 743

Penneo Dokumentnøkkel: Z13CM-L3TMO-1BZBT-GU0F5-VEOMP-7GEIE



Pareto Alternative Investments AS		Balanse	
	Noter	2022	2021
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	4 099 478	4 361 960
Sum immaterielle eiendeler		4 099 478	4 361 960
Driftsmidler			
Inventar, ombygging og programvare	4	254 654	219 308
Sum driftsmidler		254 654	219 308
Finansielle anleggsmidler			
Investering i obligasjoner	5	19 617 736	19 834 150
Investering i datterselskaper	6	480 000	1 745 906
Investering i tilknyttet selskaper	6	243 000	0
Sum finansielle anleggsmidler		20 340 736	21 580 056
SUM ANLEGGSMIDLER		24 694 868	26 161 324
OMLØPSMIDLER			
Fordringer			
Andre fordringer		21 213	2 220 106
Kundefordringer		32 464 878	49 316 272
Bankinnskudd		30 894 360	17 752 578
SUM OMLØPSMIDLER		63 380 451	69 288 956
SUM EIENDELER		88 075 319	95 450 281



Pareto Alternative Investments AS

Balanse

	Noter	2022	2021
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	2	60 000	60 000
Overkurs		3 421 829	3 421 829
Sum innskutt egenkapital		3 481 829	3 481 829
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	23 766 198	23 766 198
Sum opptjent egenkapital		23 766 198	23 766 198
SUM EGENKAPITAL	8	27 248 027	27 248 027
GJELD			
Langsiktig gjeld			
Innskudd i indre selskap		840 000	870 000
Sum langsiktig gjeld		840 000	870 000
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til selskap i samme konsern		2 505 709	1 056 848
Diverse offentlig gjeld		3 037 549	2 517 910
Betalbar skatt	7	517 273	1 957 512
Avsatt konsernbidrag med skattemessig effekt	7	24 100 728	30 307 879
Annen kortsiktig gjeld		29 826 033	31 492 105
Sum kortsiktig gjeld		59 987 292	67 332 254
SUM GJELD		60 827 292	68 202 254
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		88 075 319	95 450 281

Oslo, 09.03.2023

Sigurd Opedal
styreleder

Svein Støle
styremedlem

Trine Charlotte Høgås-Ellingsen
styremedlem

Morten Edvarsen
styremedlem

Jonathan Andreas Barfod
styremedlem

Johan Anker-Rasch
daglig leder

Penneo Dokumentnøkkel: Z13CM-L3TMO-1BZBT-GU0F5-VEOMP-7GEIE



Pareto Alternative Investments AS

Noter 2022

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk og etter forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak.

Følgende regnskapsprinsipper er anvendt:

Selskapet er hovedmann i Pareto Alternative Investments IS. Regnskapet til det indre selskapet innarbeides brutto i hovedmannens regnskap. Stille deltakers andel av resultat i det indre selskap er kostnadsført som personalkostnad og finanskostnad. Gjeld til stille deltagere inngår i annen kortsiktig gjeld.

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen ett år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Finansielle anleggsmidler nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Inntekter regnskapsføres når de er opptjent og når krav på vederlag oppstår. Kostnader regnskapsføres i den perioden kostnaden er pådratt eller når det er identifisert en forpliktelse.

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Når utsatt skattefordel er oppført, er dette med utgangspunkt i fremtidig inntekt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

Selskapets har i henhold til regnskapsloven § 3-8 ikke konsolidert datterselskaper. Disse selskapene er hovedmenn eller prosjektselskaper i eksisterende eller nye fondstrukturer, som enten er midlertidig eie eller ikke har betydning for selskapets økonomiske stilling.

Selskapet er et datterselskap til Pareto AS. Konsernregnskapet til Pareto AS kan utleveres fra selskapets kontor i Oslo, Dronning Mauds gate 3.

Transaksjonskostnader i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Balanseposter i utenlandsk valuta omregnes til kursen på balansedato.

Note 2 - Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Selskapets aksjekapital på kr. 60.000 består av 2.000 aksjer à kr. 30.
Alle aksjer har lik stemmerett.

Selskapets aksjonær:	Antall aksjer	Eierandel
Pareto AS	2 000	100 %

Penneo Dokumentnøkkel: Z13CM-L3TMO-1BZBT-GU0F5-VEOMP-7GEIE



Pareto Alternative Investments AS

Noter 2022

Note 3 - Antall ansatte, ytelser til ledende personer, revisor mv.

	2022	2021
Lønn, feriepenger og folketrygd	10 382 287	7 673 293
Avsatt resultatavhengig godtgjørelse (inkl aga/finansskatt)	20 499 507	24 972 605
Arbeidsgiveravgift	1 856 137	1 601 127
Pensjonskostnader	316 759	235 726
Andre ytelser	1 305 025	565 767
Sum	34 359 715	35 048 518

Selskapet har en innskuddsbasert pensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapet har 15 ansatte, hvorav den ene også er daglig leder. Av bankinnskudd i balansen utgjør kr 581.157,- bundne skattetrekksmidler.

Ytelser til daglig leder	2022
Fast arbeidsgodtgjørelse og resultatavhengig arbeidsgodtgjørelse	8 794 062
OTP	39 677
Annen godtgjørelse	13 753
Sum	8 847 492

Det er utbetalt honorar til styret på tilsammen NOK 150.000 i 2022. Det er ikke gitt lån eller stillet sikkerhet til fordel for aksjeeiere eller styremedlemmer.

Det er i 2022 kostnadsført NOK 317.874,- i honorar til revisor som består av revisjon NOK 209.124 og diverse bistand/attestasjonstjenester NOK 108.750. Selskapet har en godtgjørelsesordning hvor alle medarbeidere har en fast godtgjørelse på et rimelig nivå og kan i tillegg motta en diskresjonær godtgjørelse. Diskresjonær godtgjørelse fastsettes under hensyntagen til inntjeningen i foretaket som helhet og innen vedkommendes forretningsenhet, samt hvorvidt vedkommende har forestått betydelig akkvisisjon, utadrettet eller intern virksomhet av spesiell verdi for selskapet eller ekstraordinær arbeidsinnsats, stort klient-/medarbeideransvar eller lignende.

Daglig leder (leder for investeringsrådgivning og ordreformidling), leder for risikostyringsfunksjonen, leder for forvaltning av alternative investeringsfond (AIF) og aktiv forvaltning, omfattes av de særlige regler iht lov om forvaltning av AIF. For 2022 har disse mottatt til sammen NOK 2.100.000- som fast arbeidsgodtgjørelse. Endelig variabel godtgjørelse for ledende ansatte fastsettes av styret etter at årsregnskapet er fastatt. Samlet godtgjørelse er belastet regnskapet fullt ut for 2022. Mer detaljert informasjon vil bli offentliggjort i selskapets Pilar 3 rapportering på paretoai.no. Variabel godtgjørelse fordeles med 60 % i en kontantdel og 40 % i betinget kapital. Kontantdelen utbetales etter at årsregnskapet er fastsatt. Den betingede kapitalen skal holdes tilbake av selskapet i form av et ansvarlig lån som forrentes markedsmessig. Den betingede kapitalen risikojusteres årlig og utbetales over en treårsperiode.

Utbetalt godtgjørelse til daglig leder Johan Anker-Rasch i 2022 utgjør 8.794.062, bestående av fast arbeidsgodtgjørelse og resultatavhengig arbeidsgodtgjørelse. Han deltar i selskapets godtgjørelsesordning.

Penneo Dokumentnøkkel: Z13CM-L3TM0-1BZBT-GU0F5-VEOMP-7GEIE



Pareto Alternative Investments AS

Noter 2022

Note 4 - Anleggsmidler

	Goodwill	Systemverdier	Inventar	Ombygging	Programvare	Sum
Anskaffelseskost 01.01.22	1 000 000	2 000 000	182 413	255 226	170 215	3 607 854
Tilgang	0	0	124 204	0	0	124 204
Avgang	0	0	0	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.22	1 000 000	2 000 000	306 617	255 226	170 215	3 732 058
						0
Akkumulerte avskrivninger 01.01.22	-1 000 000	-2 000 000	-123 412	-197 611	-67 523	-3 388 546
Årets ordinære avskrivninger	0	0	-35 610	-19 205	-34 043	-88 858
Akkumulerte avskrivninger 31.12.22	-1 000 000	-2 000 000	-159 022	-216 816	-101 566	-3 477 404
						0
Balansført verdi 31.12.22	0	0	147 595	38 410	68 649	254 654
Økonomisk levetid						
Årets ordinære avskrivninger	33 %	33 %	20 %	20 %	20 %	

Note 5 - Investering i obligasjoner

Finansielle anleggsmidler nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være forbigående.

Selskap	Anskaffelses- tidspunkt	Anskaffelses- kost	Avdrag	Kostpris (inkl renter)	Markeds verdi
Helsehuset 1 AS 16/23	16.12.2016	4 100 000	0	4 103 741	3 810 534
Felt Z AS 16/26	23.05.2017	900 000	0	920 259	911 644
Mjåvand AS 17/24	15.06.2017	1 000 000	55 556	963 250	936 301
NHV 25 Holding AS 17/27	19.06.2017	2 400 000	48 000	2 394 221	2 207 163
Nydalen Eiendomsholding AS 17/25	14.09.2017	1 800 000	93 029	1 723 148	1 640 478
Oslo Sentrumsholding AS 17/27	14.09.2017	2 800 000	318 541	2 506 976	2 319 265
Forskningsveien II AS AS 17/26	29.09.2017	3 100 000	0	3 124 825	2 909 911
IK Gruppen AS	05.06.2018	3 100 000	0	3 180 588	3 003 092
Offentlig Bygg Hamar AS	21.12.2018	700 000	0	700 728	685 277
Sum		19 900 000	515 126	19 617 736	18 423 664

Note 6 - Investering datterselskaper og tilknyttet selskap

Eierandel i datterselskap og tilknyttede selskaper er regnskapsført etter kostmetoden. Selskapet har eierandel i følgende selskap:

Datterselskap	Anskaffelses- tidspunkt	Forretnings- kontor	Eierandel/ stemmerett	Resultat NOK	Egenkapital NOK	Bokført verdi NOK
Investorprosjekt 289 AS	14.06.2016	Oslo	100 %	30	4 144	30 000
Pareto Logistics Sweden AB ¹⁾	14.06.2016	Stockholm	100 %	-122 537	447 540	450 000
Pareto Real Estate Credit GP SARL	11.06.2021	Luxemburg	100 %	ikke klart	ikke klart	0
Balansført verdi 31.12.2022						480 000

1) Benyttet SEK kurs 0,9505 (resultat), 0,9453 (EK). Regnskapet er ikke ferdig revidert.

Tilknyttet selskap	Anskaffelses- tidspunkt	Forretnings- kontor	Eierandel/ stemmerett	Resultat NOK	Egenkapital NOK	Bokført verdi NOK
Pareto Solar Fund Prosjekt AS	24.06.2022	Oslo	30 %	-9 622	243 000	243 000
Balansført verdi 31.12.2022						243 000

Penneo Dokumentnøkkel: Z13CM-L3TMO-1BZBT-GU0F5-VEOMP-7GEIE



Pareto Alternative Investments AS

Noter 2022

Note 7 - Skatt

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2022	2021
For lite beregnet betalbar skatt 2021	803 878	0
Betalbar skatt på årets resultat	6 542 455	9 534 482
Brutto endring utsatt skatt	262 482	-1 913 192
Årets totale skattekostnad	7 608 815	7 621 290
Betalbar skatt i årets skattekostnad fremkommer slik:	2022	2021
Ordinært resultat før skattekostnad	25 488 801	29 960 032
Permanente forskjeller:		
Omregningsdifferanse	195 560	392 052
3 % utdeling resultat fra indre selskap	52 157	52 562
Nedskrivning fiansielle anleggsmidler	1 432 469	0
Andre permanente forskjeller	50 760	80 510
Endring midlertidige forskjeller	-1 049 928	7 652 770
Alminnelig inntekt	26 169 820	38 137 927
Benyttet fremførbart underskudd	0	0
Grunnlag betalbar skatt i resultatregnskapet	26 169 820	38 137 927
Avsatt konsernbidrag med skattemessig effekt	-24 100 728	-30 307 879
Grunnlag betalbar skatt i balansen	2 069 092	7 830 048
Beregnet betalbar skatt i resultatregnskapet	6 542 455	9 534 482
Beregnet betalbar skatt i balansen	517 273	1 957 512
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:	2022	2021
Driftsmidler (materielle og immaterielle) og goodwill	-813 288	-1 018 764
Fordringer	-6 816 748	-7 262 754
Regnskapsmessig avsetning for forpliktelser	-8 767 876	-9 166 322
Sum midlertidige forskjeller	-16 397 912	-17 447 840
Balanseført utsatt skatt/(skattefordel)	-4 099 478	-4 361 960
Innrapportert utsatt skatt/(skattefordel)	-4 099 478	-4 361 960

Utsatt skattefordel har blitt balanseført fra og med år 2014.

Note 8 - Egenkapitalbevegelse

Disponering av årets resultat	Aksje- kapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01	60 000	3 421 829	23 766 198	27 248 027
Omregningsdifferanse			195 560	195 560
Årets resultat			17 879 986	17 879 986
Avsatt konsernbidrag med skattemessig effekt			-18 075 546	-18 075 546
Egenkapital 31.12	60 000	3 421 829	23 766 198	27 248 027

Penneo Dokumentnøkkel: Z13CM-L3TMO-1BZBT-GU0F5-VEOMP-7GEIE



Pareto Alternative Investments AS

Noter 2022

Note 9 - Kapitaldekning

	2022	2021
Startkapitalkrav	5 325 643	5 087 026
Aksjekapital	60 000	60 000
Overkurs	3 421 829	3 421 829
Annen egenkapital	23 766 198	23 766 312
Immaterielle eiendeler	-1 637 157	0
Netto ansvarlig kapital etter disponeringer	25 610 870	27 248 141
Kreditt-, motparts-, og forringelsesrisiko	66 095 172	77 756 000
Kapitaldekning i prosent	38,75 %	35,04 %

Beregning av faste kostnader

Sum inntekter	71 677 523	74 034 066
Positivt resultat før skatt	-25 488 801	-29 960 032
Regnskapsførte avgitte variable honorarer	-3 113 777	-60 000
Fullt variable vederlag til ansatte	-20 688 507	-25 148 105
Sum fjorårets faste kostnader	22 386 438	18 865 929
Krav til ansvarlig kapital	5 596 609	4 716 482

Kapitaldekningen beregnes basert på bestemmelser i verdipapirhandelloven og i fastsatte forskrifter. Tallene er satt opp i samsvar med rapporteringen per Q4 til finansstilsynet og samsvarer ikke med det godkjente årsregnskapet.

Foretaket yter ikke kreditt. Motpartsrisiko relaterer seg i hovedsak til fordringer på kunder man har kapitalforvaltningsavtale med og som faktureres halvårlig eller årlig. Foretakets kunder har generelt god likviditet og vil vanligvis ha kontroll over betydelige verdier som følge av selskapets investeringer. Investeringsfondene vil i utgangspunktet heller ikke være belånt. Utover dette har foretaket motpartsrisiko knyttet til plassering av overskuddslikviditet i form av innskudd i solide nordiske banker og eventuelt kortsiktige rentepapirer med lav motpartsrisiko. Foretaket er ikke underlagt forskrift om store engasjementer, men bruker grensen (100 % i institusjon) som retningsgivende. I kortere perioder kan imidlertid engasjementet være høyere.

Foretaket har ikke tap knyttet til kreditt- og motpartsrisiko og risikoen vurderes lav.

Note 10 - Selskapets finansielle markedsrisiko og likviditetsrisiko

Selskapets finansielle markedsrisiko er hovedsakelig knyttet til oppgjør fra kunder. Det er liten markedsrisiko tilknyttet selskapets aktiva, da man hovedsakelig investerer i eiendomsobligasjoner med pantesikkerhet. Selskapets likviditet er god. Investeringer i finansielle instrumenter er i all hovedsak i NOK og påvirkes således ikke av valutakursendringer.

Note 11 - Klientmidler

Selskapet har ikke klientmidler.



Pareto Alternative Investments AS

Noter 2022

Note 12 - Virksomhetsnavn, virksomhetsområde, geografisk marked, offentlige subsidier

Virksomhetsnavnet er Pareto Alternative Investment og virksomhetsområde er i hovedsak i Norge, men virksomheten er også etablert med en filial i Sverige. Det geografiske markedet for PAI sine mandater og investeringer er i hovedsak Norge, men selskapet gjør også investeringer i øvrige nordiske markeder. Kundemassen er primært norske kunder, men enkelt fond er også godkjent for markedsføring i øvrige nordiske land (unntatt Island). Selskapet mottar ingen offentlige subsidier. Selskapets inntekter er fordelt med SEK 0,- i filial Sverige og NOK 71.231.517 i Norge.

Penneo Dokumentnøkkel: Z13CM-L3TMO-1BZBT-GU0F5-VEOMP-7GEE



PARETO ALTERNATIVE INVESTMENTS AS

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	25 488 801	29 960 032
- Periodens betalte skatt	-2 761 390	-1 602 786
+/- Avgang anleggsmidler	0	0
+ Ordinære avskrivninger	88 858	72 914
+ Nedskrivning anleggsmidler	1 432 469	3 215 530
+/- Endring i kundefordringer	16 851 394	-7 221 823
+/- Endring i leverandørgjeld	1 448 861	-1 251 629
+/- Effekt av valutakursendringer	195 560	392 052
+/- Poster klassifisert som investerings-/finansieringsaktiviteter	-193 149	-3 714 829
+/- Endring i andre tidsavgrensningsposter	1 022 460	5 684 902
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	43 573 864	25 534 364
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
- Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-124 204	-114 415
+ Innbetalinger ved salg av andre investeringer	0	0
- Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	0	0
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-124 204	-114 415
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
+ Innbetaling av egenkapital	0	0
- Utbetaling av utbytte	-30 307 879	-24 136 327
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-30 307 879	-24 136 327
+/- Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	0	0
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	13 141 781	1 283 622
+ Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	17 752 578	16 468 956
= Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	30 894 360	17 752 578

Penneo Dokumentnøkkel: Z13CM-L3TMO-1BZBT-GU0F5-VEOMP-7GEI



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Svein Støle

Styremedlem - Pareto Alternative Investments AS

Serienummer: 9578-5999-4-4159588

IP: 193.215.xxx.xxx

2023-03-09 12:21:01 UTC



Johan Anker-rasch

Daglig leder - Pareto Alternative Investments AS

Serienummer: 9578-5998-4-897236

IP: 194.248.xxx.xxx

2023-03-09 12:29:11 UTC



Jonathan Andreas Barfod

Styremedlem - Pareto Alternative Investments AS

Serienummer: 9578-5994-4-726485

IP: 194.248.xxx.xxx

2023-03-09 12:38:33 UTC



Morten Edvardsen

Styremedlem - Pareto Alternative Investments AS

Serienummer: 9578-5999-4-1416229

IP: 194.248.xxx.xxx

2023-03-09 13:32:09 UTC



Trine C Høgås-ellingsen

Styremedlem - Pareto Alternative Investments AS

Serienummer: 9578-5999-4-2107734

IP: 84.214.xxx.xxx

2023-03-09 19:17:22 UTC



Sigurd Opedal

Styrets leder - Pareto Alternative Investments AS

Serienummer: 9578-5999-4-1147666

IP: 77.16.xxx.xxx

2023-03-09 21:01:54 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: Z13CM-L3TMO-1BZBT-GU0F5-VEOMP-7GEIE

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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



Deloitte.

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

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

Til generalforsamlingen i Pareto Alternative Investments AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

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

© Deloitte AS

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

Pennco Dokumentnøkkel: 30UGD-GHMNA-ETNXQ-KG84T-WWY7N-UJ7N3



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Pareto Alternative Investments 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 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.

Oslo, 9. mars 2023
Deloitte AS

Roger Furholm
statsautorisert revisor

Perneco Dokumentnøkkel: 30UGD-GHMNA-ETNXQ-KG84T-WWY7N-UJ7N3



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo"™ - sikker digital signatur.
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Roger Furholm

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1255133

IP: 217.173.xxx.xxx

2023-03-10 08:22:21 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 30UGD-GHMNA-ETNXQ-KG84T-WWY7N-UJ7N3

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>