



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

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: Trine Høgås-Ellingsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 18.06.2020

Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019

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, 23.07.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønnskostnad		456 000	0
Annen driftskostnad		5 627 000	1 094 000
Sum kostnader	1	6 083 000	1 094 000
Driftsresultat		-6 083 000	-1 094 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Utbytte		207 780 000	39 186 000
Annen renteinntekt		8 784 000	1 642 000
Annen finansinntekt		409 962 000	448 000
Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		34 490 000	
Sum finansinntekter		661 016 000	41 276 000
Annen finanskostnad		23 218 000	1 927 000
Sum finanskostnader		23 218 000	1 927 000
Netto finans		637 798 000	39 349 000
Ordinært resultat før skattekostnad		631 715 000	38 255 000
Skattekostnad på ordinært resultat	2	14 028 000	1 019 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		617 687 000	37 236 000
Årsresultat		617 687 000	37 236 000
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		617 687 000	37 236 000
Sum overføringer og disponeringer		617 687 000	37 236 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	3	738 884 000	791 089 000
Lån til foretak i samme konsern	4	81 794 000	72 823 000
Investeringer i aksjer og andeler	3	104 310 000	104 310 000
Andre fordringer		2 965 000	4 580 000
Sum finansielle anleggsmidler		927 953 000	972 802 000
Sum anleggsmidler		927 953 000	972 802 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		2 020 000	
Sum fordringer		2 020 000	
Investeringer			
Andre finansielle instrumenter	5	6 030 984 000	5 308 426 000
Sum investeringer		6 030 984 000	5 308 426 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		29 042 000	13 058 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		29 042 000	13 058 000
Sum omløpsmidler		6 062 046 000	5 321 484 000
SUM EIENDELER		6 989 999 000	6 294 286 000

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		13 452 000	13 452 000
Overkurs		17 205 000	17 205 000
Annen innskutt egenkapital		88 000	
Sum innskutt egenkapital		30 745 000	30 657 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		6 815 079 000	6 078 990 000
Sum opptjent egenkapital		6 815 079 000	6 078 990 000
Sum egenkapital	6	6 845 824 000	6 109 647 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	2	7 467 000	0
Sum avsetninger for forpliktelser		7 467 000	0
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		7 467 000	0
Kortsiktig gjeld			
Innlån aksjer		0	101 561 000
Betalbar skatt	2	4 249 000	1 019 000
Kortsiktig konserngjeld		3 156 000	
Annen kortsiktig gjeld		129 303 000	82 059 000
Sum kortsiktig gjeld		136 708 000	184 639 000
Sum gjeld		144 175 000	184 639 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		6 989 999 000	6 294 286 000



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2020 655412

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

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: Trine Høgås-Ellingsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 18.06.2020

Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019.

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, 06.08.2020

Brønnøysundregistrene

Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefoner: Opplysningstelefonen 75 00 75 00 Administrasjonen 75 00 75 09 Telefaks 75 00 75 05
E-post: fimapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 921 784 414
PARETO INVEST AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønnskostnad		456 000	0
Annen driftskostnad		5 627 000	1 094 000
Sum kostnader	1	6 083 000	1 094 000
Driftøresultat		-6 083 000	-1 094 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Utbytte		207 780 000	39 186 000
Annen renteinntekt		8 784 000	1 642 000
Annen finansinntekt		409 962 000	448 000
Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		34 490 000	
Sum finansinntekter		661 016 000	41 276 000
Annen finanskostnad		23 218 000	1 927 000
Sum finanskostnader		23 218 000	1 927 000
Netto finans		637 798 000	39 349 000
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	2	14 028 000	1 019 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		617 687 000	37 236 000
Årsresultat		617 687 000	37 236 000
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		617 687 000	37 236 000
Sum overføringer og disponeringer		617 687 000	37 236 000



Organisasjonsnr: 921 784 414
PARETO INVEST AS

BALANSE

Beløp i: NOK

	Note	2019	2018
--	------	------	------

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Innmaterielle eiendeler

Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap	3	738 884 000	791 089 000
Lån til foretak i samme konsern	4	81 794 000	72 823 000
Investeringer i aksjer og andeler	3	104 310 000	104 310 000
Andre fordringer		2 965 000	4 580 000
Sum finansielle anleggsmidler		927 953 000	972 802 000
Sum anleggsmidler		927 953 000	972 802 000

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Andre fordringer		2 020 000	
Sum fordringer		2 020 000	

Investeringer

Andre finansielle instrumenter	5	6 030 984 000	5 308 426 000
Sum investeringer		6 030 984 000	5 308 426 000

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter og lignende		29 042 000	13 058 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		29 042 000	13 058 000

Sum omløpsmidler 6 062 046 000 5 321 484 000

SUM EIENDELER 6 989 999 000 6 294 286 000

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		13 452 000	13 452 000
Overkurs		17 205 000	17 205 000
Annen innskutt egenkapital		88 000	
Sum innskutt egenkapital		30 745 000	30 657 000



Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		6 815 079 000	6 078 990 000
Sum opptjent egenkapital		6 815 079 000	6 078 990 000
Sum egenkapital	6	6 845 824 000	6 109 647 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	2	7 467 000	0
Sum avsetninger for forpliktelse		7 467 000	0
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		7 467 000	0
Kortsiktig gjeld			
Innlån aksjer		0	101 561 000
Betalbar skatt	2	4 249 000	1 019 000
Kortsiktig konserngjeld		3 156 000	
Annen kortsiktig gjeld		129 303 000	82 059 000
Sum kortsiktig gjeld		136 708 000	184 639 000
Sum gjeld		144 175 000	184 639 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		6 989 999 000	6 294 286 000



Organisasjonnr: 921 784 414
PARETO INVEST AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Regnskapsprinsipper

Generell info Selskapet ble stiftet i 2018 ved fisjon av Pareto AS. Selskapet ble registrert i Enhetsregisteret 24.11.2018. I henhold til fisjonsplanen hadde fisjonen regnskapsmessig virkning fra og med 1. september 2018. Resultatregnskapet for 2018 dekker derfor perioden fra 1.9-31.12.2018. Fisjonen ble gjennomført med skattemessig kontinuitet. Pr. 1.1.2019 har Pareto Invest AS fusjonert inn det heleide datterselskapet Pareto Commodity AS. Begrunnelse for fusjonen er en forenkling av struktur og kostnadsbesparelser. Fusjonen ble gjennomført med skattemessig kontinuitet. Regnskapsprinsipper Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens bestemmelser for små foretak. Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av langsiktig og kortsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn. Finansielle anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Finansielle instrumenter som inngår i handelsporteføljen og omsettes i et effektivt marked, vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Andre finansielle instrumenter vurderes til det laveste av gjennomsnittlig anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Aksjer vurderes i tråd med prinsipp for porteføljevurdering. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. Inntekter regnskapsføres når de er opptjent og når krav på vederlag oppstår. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Skattekostnaden fordeles på ordinært resultat og resultat av ekstraordinære poster i henhold til skattegrunnlaget. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

Note

6

Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
A-aksjer	35000.00	354.00	12390000.00
B-aksjer	3000.00	354.00	1062000.00

<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
Svein Støle	35000.00	92.10%	A-aksjer
Svele AS	3000.00	7.90%	B-aksjer

<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>	
------------	-------------------	----------------------	--



38000.00 100.00%

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

Note

1

Lønn og ytelser

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

Note

Ytelser til ledende personer

Er det gitt ytelser til ledende person: Nei

Ytelser til daglig leder

<u>Ytelser</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
----------------	-------------	---------------------	----------------------

Note

1

Ytelser til revisjon

<u>Revisjon</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	102000.00	0.00
<u>Andre tjenester</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	6000.00	
<u>Sum godtgjørelse til revisor</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	108000.00	0.00

Note

1

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:

0.00

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Note



3

Konsern, tilknyttet selskap og datterselskap

Tilknyttet selskap/datterselskap

<u>Navn og adresse</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Stemmeandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
Pareto Fondsinvest	100.00%	100.00%	803863.00	102073.00
Pareto Pensions AS	97.00%	97.00%	131317.00	22563.00
Mandal Hotel Eiendom AS	100.00%	100.00%	-13337.00	-76187.00
Vilfredo Kapitalforvaltning AS	100.00%	100.00%	97552.00	12052.00

Beløpene for Mandal Hotel Eiendom er de konsoliderte tallene inkludert datterselskapet Mandal Hotel AS.



Deloitte.

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

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

Til generalforsamlingen i Pareto Invest AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Pareto Invest AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 617 687 000. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2019, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Styrets ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no for a more detailed description of DTTL and its member firms.

© Deloitte AS

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

Penneo Dokumentnøkkel: WSYCN-WLP4M-58IM4-NGJ76-QDELFSCH3M



Deloitte.

side 2

Uavhengig revisors beretning -
Pareto Invest AS

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

- identifiserer og anslår 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 regnskapet, 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 regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet. 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, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll 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.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 13. mai 2020
Deloitte AS

Jørn Borchgrevink
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: W5VCN-WLP4M-58IM4-NGJ76-QDELFSCH3M



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."

Jørn Olav Borchgrevink

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-949707

IP: 217.173.xxx.xxx

2020-06-08 15:34:35Z



Penneo Dokumentnøkkel: WSVCN-WLP4M-S8IM4-NGJ76-QDEL-FSCH3M

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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



PARETO INVEST AS

RESULTATREGNSKAP

		(NOK '000)	(NOK '000)
	Noter	1.1-31.12.2019	1.9-31.12.2018
DRIFTSINNEKTER			
Driftsinntekter		-	-
SUM DRIFTSINNEKTER		-	-
DRIFTSKOSTNADER			
Lønnskostnader		-456	-
Driftskostnader		-5 627	-1 094
SUM DRIFTSKOSTNADER	(1)	-6 083	-1 094
DRIFTSRESULTAT		-6 083	-1 094
FINANSINNEKTER / - KOSTNADER			
Renteinntekter		8 784	1 642
Annen finansinntekt		409 962	448
Aksjeutbytte		207 780	39 186
Verdiendring av finansielle instrumenter		34 490	-
Annen finanskostnad		-23 218	-1 927
SUM FINANSINNEKTER / - KOSTNADER		637 799	39 349
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		631 716	38 255
Skattekostnad	(2)	-14 028	-1 019
ÅRETS RESULTAT		<u>617 687</u>	<u>37 236</u>
OVERFØRINGER			
Overført fra (til) annen egenkapital		-617 687	-37 236
SUM OVERFØRINGER		-617 687	-37 236

Penneo Dokumentnøkkel: F85Mf-31XC-D48DD-5POXC-8FGJY-BJFG7



PARETO INVEST AS

BALANSE

EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER	Noter	(NOK '000) 31.12.2019	(NOK '000) 31.12.2018
Finansielle anleggsmidler			
Aksjer i datterselskap	(3)	738 884	791 089
Andre verdipapirer	(3)	104 310	104 310
Andre langsiktige fordringer	(4)	84 759	77 403
Sum finansielle anleggsmidler		<u>927 953</u>	<u>972 802</u>
SUM ANLEGGSMIDLER		<u>927 953</u>	<u>972 802</u>
OMLØPSMIDLER			
Fordringer			
Andre fordringer		2 020	-
Investeringer			
Verdipapirer	(5)	6 030 984	5 308 426
Sum investeringer		<u>6 030 984</u>	<u>5 308 426</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.			
Bankinnskudd		29 042	13 058
SUM OMLØPSMIDLER		<u>6 062 047</u>	<u>5 321 484</u>
SUM EIENDELER		<u><u>6 989 999</u></u>	<u><u>6 294 286</u></u>

Penneo Dokumentnøkkel: F85Mf-311XC-D48DD-5POXC-8FGJY-BJFG7



PARETO INVEST AS

BALANSE

EGENKAPITAL OG GJELD

	Noter	(NOK '000) 31.12.2019	(NOK '000) 31.12.2018
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		13 452	13 452
Overkurs		17 205	17 205
Annen innskutt egenkapital		88	-
Sum innskutt egenkapital		<u>30 745</u>	<u>30 657</u>
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		<u>6 815 079</u>	<u>6 078 990</u>
SUM EGENKAPITAL	(6)	<u>6 845 824</u>	<u>6 109 647</u>
GJELD			
Avsetning for forpliktelser			
Utsatt skatt	(2)	7 467	-
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		129 303	82 059
Konsernmellomværende		3 156	-
Innlån aksjer		-	101 561
Betalbar skatt	(2)	<u>4 249</u>	<u>1 019</u>
Sum kortsiktig gjeld		<u>136 708</u>	<u>184 639</u>
SUM GJELD		<u>144 175</u>	<u>184 639</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		<u>6 989 999</u>	<u>6 294 286</u>

31. desember 2019
Oslo, 13. mai 2020

Erik Bartnes (styrets leder)

Bjørn Gabriel Reed

Svein Støle

Penneo Dokumentnøkkel: F85Mf-31XC-D48DD-5POXC-8FGY-BJFG7



PARETO INVEST AS

NOTER TIL REGNSKAPET

NOK '000

Generell info

Selskapet ble stiftet i 2018 ved fusjon av Pareto AS. Selskapet ble registrert i Enhetsregisteret 24.11.2018. I henhold til fusjonsplanen hadde fusjonen regnskapsmessig virkning fra og med 1. september 2018. Resultatregnskapet for 2018 dekker derfor perioden fra 1.9.-31.12.2018. Fusjonen ble gjennomført med skattemessig kontinuitet.

Pr. 1.1.2019 har Pareto Invest AS fusjonert inn det heleide datterselskapet Pareto Commodity AS. Begrunnelse for fusjonen er en forenkling av struktur og kostnadsbesparelser. Fusjonen ble gjennomført med skattemessig kontinuitet.

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens bestemmelser for små foretak.

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

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

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

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

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

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.

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

(1) Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser m.m.

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

Godtgjørelse til Deloitte AS for revisjon utgjør NOK 101,5. Godtgjørelse til Deloitte AS for andre attestasjonstjenester utgjør NOK 5,8.

(2) Skattekostnad

Sammenheng mellom regnskapsmessig og skattemessig resultat

	2019	2018	
Årets resultat før skatter	631 716	38 255	
<i>Permanente forskjeller:</i>			
Aksjeutbytte innenfor fritaksmetoden	-179 414	-28 132	
3 % av inntekter under fritaksmetoden	5 382	844	
Realisert gevinst innenfor fritaksmetoden	-396 394	-4	
Realisert tap innenfor fritaksmetoden	20 548	-	
Kildeskatt betalt utenfor EØS	5 049	1 951	
Ikke fradragberettiget kostnad/skattefri inntekt	4	-	
Avgitt konsernbidrag	-10 000	-	
<i>Midlertidige forskjeller</i>			
Endring midlertidige forskjeller	-34 630	-	
Årets beregnede skattegrunnlag	42 260	12 914	
Betalbar skatt på årets resultat	9 297	2 970	
Kreditfradrag	-5 049	-1 951	
Betalbar skatt i balansen	4 249	1 019	
For mye avsatt skatt i fjor	-39	-	
Effekt av konsernbidrag	2 200	-	
Endring utsatt skatt	7 619	-	
Årets skattekostnad	14 028	1 019	
<i>Spesifikasjon midlertidige forskjeller</i>			
Goodwill og andre immaterielle eiendeler (innfusjonert 1.1.2019)	-505	-631	-126
Varige driftsmidler (innfusjonert 1.1.2019)	-45	-59	-14
Valutaswap	34 490	-	-34 490
Sum midlertidige forskjeller	33 940	-690	-34 630
Skattesats midlertidige forskjeller	22 %	22 %	
Utsatt skatt/(skattefordel)	7 467	-152	-7 619

Penneo Dokumentnøkkel: F85Mf-31XC-D48DD-5POXC-8FGJY-BJFG7



PARETO INVEST AS

NOTER TIL REGNSKAPET

NOK '000

(3) **Aksjer i datterselskap:**

Selskap	Kontor	Eier- og stemmeandel	Bokført verdi pr. 31.12.
Pareto Fondsinvest	Oslo	100 %	581 986
Pareto Pensions AS	Oslo	97 %	110 220
Mandal Hotel Eiendom AS	Oslo	100 %	23 906
Vilfredo Kapitalforvaltning AS	Oslo	100 %	22 772
			738 884

Andre aksjer	Antall	Kostpris	Bokført verdi
Pareto AS	5 795	104 310	104 310

Aksjene vurderes å ha en verdi som minst tilsvarer bokført verdi.

- (4) **Konsernmellomværende**
 Selskapet har fordringer på NOK 81 794 mot datterselskaper pr. 31.12.19.
 Selskapet har gjeld på NOK 3 156 mot datterselskaper pr. 31.12.19.

(5) **Investeringer**

Verdipapirer

	Kostpris	Bokført verdi
Verdipapirfond:		
Direkte investeringsfond	74 359	74 359
Aksjefond	975 077	975 077
	1 049 436	1 049 436
Andre verdipapirer:		
Aksjer innenfor fritaksmetoden	4 150 055	4 150 055
Aksjer utenfor fritaksmetoden	787 168	787 168
Andre verdipapirer	9 834	9 834
	4 947 058	4 947 058
Derivater		
Valutaswap	-	34 490
Sum verdipapirer	5 996 494	6 030 984

(6) **Egenkapital**

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse pr. 1.1	13 452	17 205	-	6 078 990	6 109 647
Effekt av fusjon pr. 1.1.19			88	126 201	126 290
Balanse pr. 1.1 etter fusjon	13 452	17 205	88	6 205 191	6 235 937
Avgitt konsernbidrag med skatteeffekt				-7 800	-7 800
Årets resultat				617 687	617 687
Balanse pr. 31.12	13 452	17 205	88	6 815 079	6 845 824

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

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

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

(7) **Hendelser etter balansedagen**

Etter balansedagen har utbredelsen av coronaviruset (COVID-19) medført turbulens og usikkerhet i verdens finansmarkeder. Selskapets investeringer i finansielle instrumenter blir påvirket av markedssvingningene og forvalter følger utviklingen tett. Porteføljen består hovedsakelig av aksjer i norske og internasjonale selskaper. Porteføljen er godt diversifisert og har en langsiktig strategi.

Perneo Dokumentnøkkel: F85Mf-31XC-D48DD-5POXC-8FGJY-BJFG7



PENNEO

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

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

Svein Støle

Underskriver

Serienummer: 9578-5999-4-4159588

IP: 158.181.xxx.xxx

2020-05-13 16:44:28Z



Bjørn Gabriel Reed

Underskriver

Serienummer: 9578-5999-4-1368937

IP: 77.40.xxx.xxx

2020-05-14 08:01:19Z



Erik Bartnes

Underskriver

Serienummer: 9578-5994-4-508133

IP: 89.9.xxx.xxx

2020-05-15 15:02:01Z



Penneo Dokumentnøkkel: F85Mf-3J1XC-D48DD-5POXC-8FGJY-BJFG7

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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