



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Mørselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
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: Trine Charlotte Høgås-Ellingsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.06.2022

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 14.07.2023



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Kostnader | | | |
| Lønnskostnad | | 456 000 | 456 000 |
| Annen driftskostnad | | 10 719 000 | 7 178 000 |
| Sum kostnader | | 11 175 000 | 7 634 000 |
| Driftsresultat | 1 | -11 175 000 | -7 634 000 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Utbytte | | 289 646 000 | 274 021 000 |
| Gevinst ved salg av finansielle instrumenter | | 362 354 000 | 272 491 000 |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern | | 1 839 000 | 2 061 000 |
| Annen renteinntekt | | 7 587 000 | 13 219 000 |
| Annen finansinntekt | | 34 673 000 | 618 000 |
| Verdøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | | 40 353 000 | |
| Sum finansinntekter | | 736 452 000 | 562 410 000 |
| Verdireduksjon andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | | | 63 820 000 |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern | | | 1 359 000 |
| Annen rentekostnad | | 4 936 000 | 1 860 000 |
| Annen finanskostnad | | 486 000 | 34 008 000 |
| Tap ved salg av finansielle instrumenter | | 44 019 000 | 406 927 000 |
| Sum finanskostnader | | 49 441 000 | 507 974 000 |
| Netto finans | | 687 011 000 | 54 436 000 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 675 836 000 | 46 802 000 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 2 | 44 791 000 | 14 517 000 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 631 045 000 | 32 285 000 |
| Årsresultat | | 631 045 000 | 32 285 000 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Overføringer til/fra annen egenkapital | | 631 045 000 | 32 285 000 |



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Sum overføringer og disponeringer | | 631 045 000 | 32 285 000 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 2 | | 5 962 000 |
| Sum immaterielle eiendeler | | | 5 962 000 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investering i datterselskap | 3 | 46 678 000 | 738 884 000 |
| Investering i annet foretak i samme konsern | 4 | 70 548 000 | 73 854 000 |
| Investeringer i aksjer og andeler | 3 | 104 310 000 | 104 310 000 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 221 536 000 | 917 048 000 |
| Sum anleggsmidler | | 221 536 000 | 923 010 000 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | | 35 557 000 | 29 131 000 |
| Sum fordringer | | 35 557 000 | 29 131 000 |
| Investeringer | | | |
| Andre finansielle instrumenter | 5 | 8 043 031 000 | 6 862 894 000 |
| Derivater | 5 | 11 023 000 | |
| Sum investeringer | | 8 054 054 000 | 6 862 894 000 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | 282 761 000 | 323 844 000 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 282 761 000 | 323 844 000 |
| Sum omløpsmidler | | 8 372 372 000 | 7 215 869 000 |
| SUM EIENDELER | | 8 593 908 000 | 8 138 879 000 |

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Selskapskapital | | 13 452 000 | 13 452 000 |
| Overkurs | | 17 205 000 | 17 205 000 |
| Annen innskutt egenkapital | | 2 433 000 | 88 000 |
| Sum innskutt egenkapital | | 33 090 000 | 30 745 000 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 8 029 540 000 | 6 829 335 000 |
| Sum opptjent egenkapital | | 8 029 540 000 | 6 829 335 000 |
| Sum egenkapital | 6 | 8 062 630 000 | 6 860 080 000 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 2 | 2 824 000 | |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 2 824 000 | |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Sum langsiktig gjeld | | 2 824 000 | 0 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 69 000 | 79 000 |
| Betalbar skatt | 2 | 10 727 000 | 7 958 000 |
| Kortsiktig konserngjeld | 4 | | 938 795 000 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 315 415 000 | 202 987 000 |
| Innlån aksjer | 5 | 199 711 000 | 99 650 000 |
| Derivater | 5 | 2 532 000 | 29 330 000 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 528 454 000 | 1 278 799 000 |
| Sum gjeld | | 531 278 000 | 1 278 799 000 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 8 593 908 000 | 8 138 879 000 |



Konsernets resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Salgsinntekt | | 37 182 000 | 32 980 000 |
| Sum inntekter | | 37 182 000 | 32 980 000 |
| Kostnader | | | |
| Lønnskostnad | 1 | 17 684 000 | 14 918 000 |
| Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | 2 | 2 739 000 | 2 685 000 |
| Annen driftskostnad | 1 | 24 204 000 | 12 351 000 |
| Sum kostnader | | 44 627 000 | 29 954 000 |
| Driftsresultat | | -7 445 000 | 3 026 000 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Utbytte | | 291 086 000 | 282 735 000 |
| Annen renteinntekt | | 7 647 000 | 13 383 000 |
| Annen finansinntekt | | 34 673 000 | 618 000 |
| Gevinst ved salg av finansielle instrumenter | | 365 449 000 | 593 360 000 |
| Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | | 40 353 000 | |
| Sum finansinntekter | | 739 208 000 | 890 096 000 |
| Verdireduksjon andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | | | 63 820 000 |
| Annen rentekostnad | | 4 940 000 | 2 723 000 |
| Annen finanskostnad | | 513 000 | 48 429 000 |
| Tap ved salg av finansielle instrumenter | | 44 700 000 | 407 065 000 |
| Sum finanskostnader | | 50 153 000 | 522 037 000 |
| Netto finans | | 689 055 000 | 368 059 000 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 681 610 000 | 371 085 000 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 3 | 44 022 000 | 15 778 000 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 637 588 000 | 355 307 000 |
| Årsresultat | | 637 588 000 | 355 307 000 |



Konsernets resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|---|-------------|--------------------|--------------------|
| Minoritetsinteresser | | 1 596 000 | -1 172 000 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | 635 992 000 | 356 479 000 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Overføringer til/fra annen egenkapital | | 635 991 000 | 356 478 000 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 635 991 000 | 356 478 000 |



Konsernets balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|---|------|----------------------|----------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 3 | 308 000 | 6 357 000 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 308 000 | 6 357 000 |
| Varige driftsmidler | | | |
| Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende | 2 | 61 788 000 | 62 295 000 |
| Sum varige driftsmidler | | 61 788 000 | 62 295 000 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i aksjer og andeler | 4 | 104 330 000 | 104 330 000 |
| Andre fordringer | | 23 000 | |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 104 353 000 | 104 330 000 |
| Sum anleggsmidler | | 166 449 000 | 172 982 000 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | | 37 183 000 | 222 011 000 |
| Sum fordringer | | 37 183 000 | 222 011 000 |
| Investeringer | | | |
| Andre finansielle instrumenter | 5 | 8 130 502 000 | 7 088 975 000 |
| Derivater | 5 | 11 023 000 | |
| Sum investeringer | | 8 141 525 000 | 7 088 975 000 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | 6 | 306 213 000 | 343 193 000 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 306 213 000 | 343 193 000 |
| Sum omløpsmidler | | 8 484 921 000 | 7 654 179 000 |
| SUM EIENDELER | | 8 651 370 000 | 7 827 161 000 |



Konsernets balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Selskapskapital | | 13 452 000 | 13 452 000 |
| Sum innskutt egenkapital | | 13 452 000 | 13 452 000 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 8 100 852 000 | 7 465 487 000 |
| Minoritetsinteresser | | 246 000 | 3 000 000 |
| Sum opptjent egenkapital | | 8 101 098 000 | 7 468 487 000 |
| Sum egenkapital | 7 | 8 114 550 000 | 7 481 939 000 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 3 | 2 824 000 | |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 2 824 000 | |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Sum langsiktig gjeld | | 2 824 000 | 0 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Betalbar skatt | 3 | 10 825 000 | 8 297 000 |
| Skyldige offentlige avgifter | | 1 362 000 | 828 000 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 319 566 000 | 207 117 000 |
| Innlån aksjer | 5 | 199 711 000 | 99 650 000 |
| Derivater | 5 | 2 532 000 | 29 330 000 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 533 996 000 | 345 222 000 |
| Sum gjeld | | 536 820 000 | 345 222 000 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 8 651 370 000 | 7 827 161 000 |



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 646366

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
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: Trine Charlotte Høgås-Ellingsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.06.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

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

Brønnøysundregistrene, 18.07.2022



Organisasjonsnr: 921 784 414
PARETO INVEST AS

RESULTATREGNSKAP

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|--|----------|--------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Kostnader | | | |
| Lønnskostnad | | 456 000 | 456 000 |
| Annen driftskostnad | | 10 719 000 | 7 178 000 |
| Sum kostnader | | 11 175 000 | 7 634 000 |
| Driftsresultat | 1 | -11 175 000 | -7 634 000 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Utbytte | | 289 646 000 | 274 021 000 |
| Gevinst ved salg av finansielle instrumenter | | 362 354 000 | 272 491 000 |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern | | 1 839 000 | 2 061 000 |
| Annen renteinntekt | | 7 587 000 | 13 219 000 |
| Annen finansinntekt | | 34 673 000 | 618 000 |
| Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | | 40 353 000 | |
| Sum finansinntekter | | 736 452 000 | 562 410 000 |
| Verdireduksjon andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | | | 63 820 000 |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern | | | 1 359 000 |
| Annen rentekostnad | | 4 936 000 | 1 860 000 |
| Annen finanskostnad | | 486 000 | 34 008 000 |
| Tap ved salg av finansielle instrumenter | | 44 019 000 | 406 927 000 |
| Sum finanskostnader | | 49 441 000 | 507 974 000 |
| Netto finans | | 687 011 000 | 54 436 000 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 675 836 000 | 46 802 000 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 2 | 44 791 000 | 14 517 000 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 631 045 000 | 32 285 000 |
| Årsresultat | | 631 045 000 | 32 285 000 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Overføringer til/fra annen egenkapital | | 631 045 000 | 32 285 000 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 631 045 000 | 32 285 000 |





Organisasjonsnr: 921 784 414
PARETO INVEST AS

BALANSE

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 2 | | 5 962 000 |
| Sum immaterielle eiendeler | | | 5 962 000 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investering i datterselskap | 3 | 46 678 000 | 738 884 000 |
| Investering i annet foretak i samme konsern | 4 | 70 548 000 | 73 854 000 |
| Investeringer i aksjer og andeler | 3 | 104 310 000 | 104 310 000 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 221 536 000 | 917 048 000 |
| Sum anleggsmidler | | 221 536 000 | 923 010 000 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | | 35 557 000 | 29 131 000 |
| Sum fordringer | | 35 557 000 | 29 131 000 |
| Investeringer | | | |
| Andre finansielle instrumenter | 5 | 8 043 031 000 | 6 862 894 000 |
| Derivater | 5 | 11 023 000 | |
| Sum investeringer | | 8 054 054 000 | 6 862 894 000 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | 282 761 000 | 323 844 000 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 282 761 000 | 323 844 000 |
| Sum omløpsmidler | | 8 372 372 000 | 7 215 869 000 |
| SUM EIENDELER | | 8 593 908 000 | 8 138 879 000 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Selskapskapital | | 13 452 000 | 13 452 000 |
| Overkurs | | 17 205 000 | 17 205 000 |



| | | | |
|--|----------|----------------------|----------------------|
| Annen innskutt egenkapital | | 2 433 000 | 88 000 |
| Sum innskutt egenkapital | | 33 090 000 | 30 745 000 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 8 029 540 000 | 6 829 335 000 |
| Sum opptjent egenkapital | | 8 029 540 000 | 6 829 335 000 |
| Sum egenkapital | 6 | 8 062 630 000 | 6 860 080 000 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 2 | 2 824 000 | |
| Sum avsetninger for forpliktelseser | | 2 824 000 | |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Sum langsiktig gjeld | | 2 824 000 | 0 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 69 000 | 79 000 |
| Betalbar skatt | 2 | 10 727 000 | 7 958 000 |
| Kortsiktig konserngjeld | 4 | | 938 795 000 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 315 415 000 | 202 987 000 |
| Innlån aksjer | 5 | 199 711 000 | 99 650 000 |
| Derivater | 5 | 2 532 000 | 29 330 000 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 528 454 000 | 1 278 799 000 |
| Sum gjeld | | 531 278 000 | 1 278 799 000 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 8 593 908 000 | 8 138 879 000 |



Organisasjonsnr: 921 784 414
PARETO INVEST AS

KONSERNRESULTATREGNSKAP

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Salgsinntekt | | 37 182 000 | 32 980 000 |
| Sum inntekter | | 37 182 000 | 32 980 000 |
| Kostnader | | | |
| Lønnskostnad | 1 | 17 684 000 | 14 918 000 |
| Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | 2 | 2 739 000 | 2 685 000 |
| Annen driftskostnad | 1 | 24 204 000 | 12 351 000 |
| Sum kostnader | | 44 627 000 | 29 954 000 |
| Driftsresultat | | -7 445 000 | 3 026 000 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Utbytte | | 291 086 000 | 282 735 000 |
| Annen renteinntekt | | 7 647 000 | 13 383 000 |
| Annen finansinntekt | | 34 673 000 | 618 000 |
| Gevinst ved salg av finansielle instrumenter | | 365 449 000 | 593 360 000 |
| Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | | 40 353 000 | |
| Sum finansinntekter | | 739 208 000 | 890 096 000 |
| Verdireduksjon andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | | | 63 820 000 |
| Annen rentekostnad | | 4 940 000 | 2 723 000 |
| Annen finanskostnad | | 513 000 | 48 429 000 |
| Tap ved salg av finansielle instrumenter | | 44 700 000 | 407 065 000 |
| Sum finanskostnader | | 50 153 000 | 522 037 000 |
| Netto finans | | 689 055 000 | 368 059 000 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | | |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 3 | 44 022 000 | 15 778 000 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 637 588 000 | 355 307 000 |
| Årsresultat | | 637 588 000 | 355 307 000 |
| Minoritetsinteresser | | 1 596 000 | -1 172 000 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | 635 992 000 | 356 479 000 |



| | | |
|--|--------------------|--------------------|
| Overføringer og disponeringer | | |
| Overføringer til/fra annen egenkapital | 635 991 000 | 356 478 000 |
| Sum overføringer og disponeringer | 635 991 000 | 356 478 000 |



Organisasjonsnr: 921 784 414
PARETO INVEST AS

KONSERNBALANSE

| <u>Beløp i: NOK</u> | <u>Note</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|-------------|----------------------|----------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 3 | 308 000 | 6 357 000 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 308 000 | 6 357 000 |
| Varige driftsmidler | | | |
| Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende | 2 | 61 788 000 | 62 295 000 |
| Sum varige driftsmidler | | 61 788 000 | 62 295 000 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i aksjer og andeler | 4 | 104 330 000 | 104 330 000 |
| Andre fordringer | | 23 000 | |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 104 353 000 | 104 330 000 |
| Sum anleggsmidler | | 166 449 000 | 172 982 000 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | | 37 183 000 | 222 011 000 |
| Sum fordringer | | 37 183 000 | 222 011 000 |
| Investeringer | | | |
| Andre finansielle instrumenter | 5 | 8 130 502 000 | 7 088 975 000 |
| Derivater | 5 | 11 023 000 | |
| Sum investeringer | | 8 141 525 000 | 7 088 975 000 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | 6 | 306 213 000 | 343 193 000 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 306 213 000 | 343 193 000 |
| Sum omløpsmidler | | 8 484 921 000 | 7 654 179 000 |
| SUM EIENDELER | | 8 651 370 000 | 7 827 161 000 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |



| | | | |
|---|---|----------------------|----------------------|
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Selskapskapital | | 13 452 000 | 13 452 000 |
| Sum innskutt egenkapital | | 13 452 000 | 13 452 000 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 8 100 852 000 | 7 465 487 000 |
| Minoritetsinteresser | | 246 000 | 3 000 000 |
| Sum opptjent egenkapital | | 8 101 098 000 | 7 468 487 000 |
| Sum egenkapital | 7 | 8 114 550 000 | 7 481 939 000 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 3 | 2 824 000 | |
| Sum avsetninger for forpliktelse | | 2 824 000 | |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Sum langsiktig gjeld | | 2 824 000 | 0 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Betalbar skatt | 3 | 10 825 000 | 8 297 000 |
| Skyldige offentlige avgifter | | 1 362 000 | 828 000 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 319 566 000 | 207 117 000 |
| Innlån aksjer | 5 | 199 711 000 | 99 650 000 |
| Derivater | 5 | 2 532 000 | 29 330 000 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 533 996 000 | 345 222 000 |
| Sum gjeld | | 536 820 000 | 345 222 000 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 8 651 370 000 | 7 827 161 000 |



Organisasjonsnr: 921 784 414
PARETO INVEST AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Regnskapsprinsipper

Regnskapsprinsipper Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens bestemmelser Anleggsmidler/Langsigtig gjeld Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av langsigtig og kortsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn. Finansielle instrumenter 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/Kortsiktig gjeld 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 Inntekter regnskapsføres når de er opptjent og når krav på vederlag oppstår. Skatt 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 er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort. Omregning av utenlandsk valuta Regnskapet presenteres i norske kroner (NOK) som er den funksjonelle valuta. Transaksjoner i utenlandsk valuta innregnes i og måles i NOK på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til NOK basert på balansedagens kurs. Ikke-pengeposter, herunder verdipapirer, skal ikke omregnes. Gevinst og tap som følge av valutaendringer innregnes i resultatregnskapet. Når balanseposter nedskrives i samsvar med regnskapslovens § 5-2 og verdien fastsettes i utenlandsk valuta, skal denne omregnes til valutakursen på balansedagen både for pengeposter og ikke-pengeposter.

Note

1

Antall årsverk i regnskapsåret

0.00

Note

1

Spesifisering av resultatregnskapet



Lønnskostnader

Mer om årsverk og lønn

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

| <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> |
|----------------------|--------------|

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

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: 921 784 414
PARETO INVEST AS

NOTEOPPLYSNINGER - KONSERN - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Regnskapsprinsipper

Regnskapsprinsipper Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens bestemmelser Konsolideringsprinsipper Kostprisen for aksjene i datterselskapene er i konsernregnskapet eliminert mot egenkapitalen i datterselskapene på kjøpstidspunktet. Interne transaksjoner mellom selskapene samt fordringer og gjeld pr. 31. desember er eliminert i konsernregnskapet. Anleggsmidler/Langsigtig gjeld Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av langsigtig og kortsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn. Finansielle instrumenter 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/Kortsiktig gjeld Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kundeordringer 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 Inntekter regnskapsføres når de er opptjent og når krav på vederlag oppstår. Skatt 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 er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort. Omregning av utenlandsk valuta Regnskapet presenteres i norske kroner (NOK) som er den funksjonelle valuta. Transaksjoner i utenlandsk valuta innregnes i og måles i NOK på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til NOK basert på balansedagens kurs. Ikke-pengeposter, herunder verdipapirer, skal ikke omregnes. Gevinst og tap som følge av valutaendringer innregnes i resultatregnskapet. Når balanseposter nedskrives i samsvar med regnskapslovens § 5-2 og verdien fastsettes i utenlandsk valuta, skal denne omregnes til valutakursen på balansedagen både for pengeposter og ikke-pengeposter.

Note

1

Antall årsverk i regnskapsåret

48.00

Note



Spesifisering av resultatregnskapet

Lønnskostnader

| <u>Lønn</u> | <u>Årets</u> | <u>Fjorårets</u> |
|---------------------------|--------------|------------------|
| | 17104000.00 | 14624000.00 |
| <u>Andre ytelser</u> | <u>Årets</u> | <u>Fjorårets</u> |
| | 581000.00 | 294000.00 |
| <u>Sum lønnskostnader</u> | <u>Årets</u> | <u>Fjorårets</u> |
| | 17684000.00 | 14918000.00 |

Mer om årsverk og lønn

Morselskapet har ingen ansatte. Det er utbetalt styrehonorar tilsvarende NOK 400.

Note

Ekstraordinære inntekter og kostnader

| <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> |



Pantstillelse Beløp

Note

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.

Erverv

Endringer i beholdning av aksjer i løpet av regnskapsåret

Avhendelse

Endringer i beholdning av aksjer i løpet av regnskapsåret

Samvirkeforetak

Vedtektsbestemmelser/årsmøtevedtak/forslag til vedtak om medlemskapskonti

Mer om aksjer

Note

8

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 Invest AS - konsernregnskap

2021



PARETO INVEST AS - KONSERNREGNSKAP

RESULTATREGNSKAP

| | Noter | (NOK '000) 1.1-31.12.2021 | (NOK '000) 1.1-31.12.2020 |
|--|-------|------------------------------|------------------------------|
| DRIFTSINNEKTER | | | |
| Driftsinntekter | | 37 182 | 32 980 |
| SUM DRIFTSINNEKTER | | 37 182 | 32 980 |
| DRIFTSKOSTNADER | | | |
| Personalkostnader | 1 | -17 684 | -14 918 |
| Andre driftskostnader | 1 | -24 204 | -12 351 |
| Ordinære avskrivninger | 2 | -2 739 | -2 685 |
| SUM DRIFTSKOSTNADER | | -44 627 | -29 954 |
| DRIFTSRESULTAT | | -7 445 | 3 026 |
| FINANSINNEKTER / - KOSTNADER | | | |
| Renteinntekt | | 7 647 | 13 383 |
| Gevinst ved salg av finansielle instrumenter | | 365 449 | 593 360 |
| Aksjeutbytte | | 291 086 | 282 735 |
| Annen finansinntekt | | 34 673 | 618 |
| Verdiøkning av finansielle instrumenter | | 40 353 | - |
| Rentekostnad | | -4 940 | -2 723 |
| Tap ved salg av finansielle instrumenter | | -44 700 | -407 065 |
| Annen finanskostnad | | -513 | -48 429 |
| Verdireduksjon av finansielle instrumenter | | - | -63 820 |
| SUM FINANSINNEKTER / - KOSTNADER | | 689 055 | 368 058 |
| RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD | | 681 610 | 371 054 |
| Skattekostnad | 3 | -44 022 | -15 778 |
| ÅRETS RESULTAT | | 637 587 | 355 306 |
| Majoritetens andel av årets resultat | | 635 991 | 356 478 |
| Minoritetens andel av årets resultat | | 1 596 | -1 172 |



PARETO INVEST AS - KONSERNREGNSKAP

BALANSE

| EIENDELER | Noter | (NOK '000) 31.12.2021 | (NOK '000) 31.12.2020 |
|------------------------------|-------|--------------------------|--------------------------|
| ANLEGGSMIDLER | | | |
| Immateriell eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 3 | 308 | 6 357 |
| Varige driftsmidler | | | |
| inventar, maskiner etc. | 2 | 61 788 | 62 295 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Andre verdipapirer | 4 | 104 330 | 104 330 |
| Andre langsiktige fordringer | | 24 | - |
| SUM ANLEGGSMIDLER | | 166 449 | 172 982 |
| OMLØPSMIDLER | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | | 37 183 | 222 011 |
| Investeringer | | | |
| Verdipapirer | 5 | 8 130 503 | 7 088 976 |
| Derivater | 5 | 11 023 | - |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | | | |
| Bankinnskudd | 6 | 306 213 | 343 193 |
| SUM OMLØPSMIDLER | | 8 484 921 | 7 654 179 |
| SUM EIENDELER | | 8 651 370 | 7 827 161 |

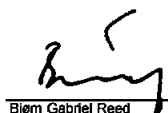


PARETO INVEST AS - KONSERNREGNSKAP

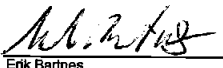
BALANSE

| EGENKAPITAL OG GJELD | Noter | (NOK '000) 31.12.2021 | (NOK '000) 31.12.2020 |
|------------------------------------|-------|--------------------------|--------------------------|
| EGENKAPITAL | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | | 13 452 | 13 452 |
| Sum innskutt egenkapital | | <u>13 452</u> | <u>13 452</u> |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 8 100 852 | 7 465 487 |
| Sum opptjent egenkapital | | <u>8 100 852</u> | <u>7 465 487</u> |
| Minoritetsinteresser | | 246 | 3 000 |
| SUM EGENKAPITAL | 7 | <u>8 114 550</u> | <u>7 481 939</u> |
| GJELD | | | |
| Avsetning for forpliktelser | | | |
| Utsatt skatt | 3 | 2 824 | - |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Innlån aksjer | 5 | 199 711 | 99 650 |
| Derivater | 5 | 2 532 | 29 330 |
| Skyldige offentlige avgifter | | 1 362 | 828 |
| Betalbar skatt | 3 | 10 825 | 8 297 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 319 566 | 207 117 |
| SUM GJELD | | <u>536 820</u> | <u>345 222</u> |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | <u>8 651 370</u> | <u>7 827 161</u> |

31. desember 2021
Oslo, 28. juni 2022


Bjørn Gabriel Reed
Styrets leder


Svein Støle
Styremedlem


Erik Bartnes
Styremedlem



PARETO INVEST AS - KONSERNREGNSKAP

NOTER TIL REGNSKAPET

NOK '000

Konsernforhold

Pareto Invest AS eier 100 % i Mandal Hotel Eiendom AS og 100 % i Vilfredo Kapitalforvaltning AS.
Mandal Hotel Eiendom AS eier 51 % i Mandal Hotel AS.

Pr. 1.1.2021 fusjonerte Pareto Invest AS inn det heleide datterselskapet Pareto Fondsinvest AS og pr. 1.3.2021 fusjonerte selskapet inn det heleide datterselskapet Pareto Pensjons AS. Begrunnelse for fusjonene er en forenkling av struktur og kostnadsbesparelser. Fusjonene ble gjennomført med skattemessig kontinuitet.

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens bestemmelser

Konsolideringsprinsipper

Kostprisen for aksjene i datterselskapene er i konsernregnskapet eliminert mot egenkapitalen i datterselskapene på kjøpstidspunktet. Interne transaksjoner mellom selskapene samt fordringer og gjeld pr. 31. desember er eliminert i konsernregnskapet.

Anleggsmidler/Langiktig gjeld

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

Finansielle instrumenter

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/Kortsiktig gjeld

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

Inntekter regnskapsføres når de er opptjent og når krav på vedertag oppstår.

Skatt

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 er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført.

Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjørt.

Omregning av utenlandsk valuta

Regnskapet presenteres i norske kroner (NOK) som er den funksjonelle valuta.

Transaksjoner i utenlandsk valuta innregnes i og måles i NOK på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til NOK basert på balansedagens kurs. Ikke-pengeposter, herunder verdipapirer, skal ikke omregnes.

Gevinst og tap som følge av valutaendringer innregnes i resultatregnskapet. Når balanseposter nedskrives i samsvar med regnskapslovens § 5-2 og verdien fastsettes i utenlandsk valuta, skal denne omregnes til valutakursen på balansedagen både for pengeposter og ikke-pengeposter.

Note 1 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser m.m.

| | (NOK '000) 2021 | (NOK '000) 2020 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Lønn, feriepenger, folkelrygdavgift | 17 104 | 14 624 |
| Pensjon og andre personalkostnader | 581 | 294 |
| Sum | 17 684 | 14 918 |
| Antall årsverk | 48 | 57 |

Morselskapet har ingen ansatte. Det er utbetalt styrehonorar tilsvarende NOK 400.

Datterselskapet Mandal Hotel AS er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov. Pensjonsinnskudd for 2021 utgjorde NOK 309.

Godtgjørelse til Deloitte AS for revisjon utgjør NOK 283 (2020: 266).
Godtgjørelse til Deloitte AS for andre attestasjonstjenester utgjør NOK 0 (43).



PARETO INVEST AS - KONSERNREGNSKAP

NOTER TIL REGNSKAPET

NOK '000

Note 2 Varige driftsmidler

| | <u>Anleggsmidler</u> |
|--------------------------|----------------------|
| Anskaffelseskost 01.01 | 140 189 |
| Tilgang i året | 2 232 |
| Avgang i året | <u>0</u> |
| Anskaffelseskost 31.12 | 142 422 |
| Akk. avskrivninger 01.01 | 77 895 |
| Avgang i året | 0 |
| Årets avskrivninger | <u>2 739</u> |
| Akk. avskrivninger 31.12 | <u>80 634</u> |
| Bokført verdi 31.12 | <u>61 788</u> |
| Økonomisk levetid | 3-40 år |
| Avskrivningsplan | Lineær |

Note 3 Skattekostnad

| | (NOK '000) <u>2021</u> | (NOK '000) <u>2020</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Sammenheng mellom regnskapsmessig og skattemessig resultat | | |
| Årets resultat før skatter | 681 610 | 371 084 |
| Permanente forskjeller | -558 237 | -354 442 |
| Endring midlertidige forskjeller | -45 463 | 39 342 |
| Benyttet underskudd fra tidligere år | <u>-3 204</u> | <u>-264</u> |
| Årets skattegrunnlag | 74 706 | 55 720 |
| Betalbar skatt på årets resultat | 16 448 | 12 974 |
| Forskuddsbetalt skatt/kildeskatt | <u>-5 623</u> | <u>-4 677</u> |
| Betalbar skatt i balansen | 10 825 | 8 297 |
| Spesifikasjon av midlertidige forskjeller | | |
| Omløpsmidler | 11 023 | -29 330 |
| Driftsmidler | -397 | -1 321 |
| Immaterielle eiendeler | -970 | -404 |
| Andre poster | 2 103 | 2 419 |
| Rest underskudd til fremføring | <u>-321</u> | <u>-261</u> |
| Grunnlag for beregning av utsatt skattefordel /skatt | 11 438 | -28 896 |
| 22 % utsatt skatt / (skattefordel) | 2 516 | -6 357 |
| Årets skattekostnad | | |
| Betalbar skatt | 10 825 | 8 297 |
| Korrigert skatt tidligere år | -10 | 2 117 |
| Endring i utsatt skattefordel /skatt | <u>8 874</u> | <u>-9 927</u> |
| Utlignet skatt i Norge | 19 688 | 487 |
| Kildeskatt betalt til utlandet | 24 334 | 15 291 |
| Årets totale skattekostnad | 44 022 | 15 778 |
| Effektiv skattesats | <u>6,5 %</u> | <u>4,3 %</u> |
| Avstemning fra nominell til faktisk skattekostnad | | |
| Forventet skattekostnad etter nominell sats | 149 954 | 81 638 |
| Permanente forskjeller | -122 812 | -77 977 |
| Korreksjon tidligere år | -10 | 2 117 |
| Andre poster | <u>-7 443</u> | <u>-5 291</u> |
| Utlignet skatt i Norge | 19 688 | 487 |
| Kildeskatt betalt til utlandet | 24 334 | 15 291 |
| Årets totale skattekostnad | 44 022 | 15 778 |



PARETO INVEST AS - KONSERNREGNSKAP

NOTER TIL REGNSKAPET

NOK '000

Note 4 Andre aksjer

| Selskap | Antall | NOK '000 | NOK '000 |
|-----------|--------|----------|---------------|
| | | Kostpris | Bokført verdi |
| Pareto AS | 5 785 | 104 310 | 104 310 |

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

Note 5 Investeringer

Verdipapirer

| | (NOK '000) Kostpris | (NOK '000) Bokført verdi |
|---------------------------|------------------------|-----------------------------|
| Direkte investeringsfond | 55 880 | 55 860 |
| Aksjefond | 1 679 115 | 1 679 115 |
| | 1 734 975 | 1 734 975 |
| Aksjer | 6 385 337 | 6 385 337 |
| Andre lån og obligasjoner | 902 | 925 |
| Andre verdipapirer | 9 687 | 9 687 |
| | 6 395 906 | 6 395 929 |
| Aksjer innlån | -199 711 | -199 711 |
| Valutaswap | - | 11 023 |
| Valuta og rente opsjoner | -2 532 | -2 532 |
| | -202 243 | -191 221 |
| Sum verdipapirer | 7 928 639 | 7 939 684 |

Note 6 Bankinnskudd

Av konsernets bankinnskudd utgjør bundne midler på skattetrekkskonto NOK 623 (NOK 528).

Note 7 Egenkapital

| NOK '000 | Aksjekapital | Annen egenkapital | Minoritets-interesser | Sum egenkapital |
|------------------------------|--------------|-------------------|-----------------------|-----------------|
| Balanse pr. 1.1 | 13 452 | 7 465 487 | 3 000 | 7 481 939 |
| Endring minoritetsinteresser | | -626 | -4 350 | -4 976 |
| Årets resultat | | 635 991 | 1 596 | 637 587 |
| Balanse pr. 31.12 | 13 452 | 8 100 852 | 246 | 8 114 550 |

Aksjekapitalen i morselskapet er pr. 31.12 på NOK 13 452 000 fordelt på 38 000 aksjer á 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.

Note 8 Transaksjoner med nærstående parter

Svein Støle er kontrollerende eier i morselskapet Pareto Invest AS. Det er ingen transaksjoner med kontrollerende eier.



Pareto Invest AS - selskapsregnskap

2021



PARETO INVEST AS

RESULTATREGNSKAP

| | Noter | (NOK '000) 1.1-31.12.2021 | (NOK '000) 1.1-31.12.2020 |
|--|-------|------------------------------|------------------------------|
| DRIFTSINNEKTER | | | |
| Driftsinntekter | | - | - |
| SUM DRIFTSINNEKTER | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| DRIFTSKOSTNADER | | | |
| Lønnskostnader | | -456 | -456 |
| Driftskostnader | | -10 719 | -7 178 |
| SUM DRIFTSKOSTNADER | 1 | <u>-11 175</u> | <u>-7 634</u> |
| DRIFTSRESULTAT | | <u>-11 175</u> | <u>-7 634</u> |
| FINANSINNEKTER / - KOSTNADER | | | |
| Renteinntekt | | 7 587 | 13 219 |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern | | 1 839 | 2 061 |
| Gevinst ved salg av finansielle instrumenter | | 362 354 | 272 491 |
| Aksjeutbytte | | 289 646 | 274 021 |
| Annen finansinntekt | | 34 673 | 618 |
| Verdiøkning av finansielle instrumenter | | 40 353 | - |
| Rentekostnad | | -4 936 | -1 860 |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern | | - | -1 359 |
| Tap ved salg av finansielle instrumenter | | -44 019 | -406 927 |
| Annen finanskostnad | | -485 | -34 007 |
| Verdireduksjon av finansielle instrumenter | | - | -63 820 |
| SUM FINANSINNEKTER / - KOSTNADER | | <u>687 011</u> | <u>54 436</u> |
| RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD | | <u>675 836</u> | <u>46 802</u> |
| Skattekostnad | 2 | -44 791 | -14 517 |
| ÅRETS RESULTAT | | <u>631 045</u> | <u>32 285</u> |
| OVERFØRINGER | | | |
| Overført fra (til) annen egenkapital | | -631 045 | -32 285 |
| SUM OVERFØRINGER | | <u>-631 045</u> | <u>-32 285</u> |



PARETO INVEST AS

BALANSE

| EIENDELER | Noter | (NOK '000) 31.12.2021 | (NOK '000) 31.12.2020 |
|---|-------|--------------------------|--------------------------|
| ANLEGGSMIDLER | | | |
| Utsatt skattefordel | 2 | - | 5 962 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Aksjer i datterselskap | 3 | 46 678 | 738 884 |
| Andre verdipapirer | 3 | 104 310 | 104 310 |
| Andre langsiktige fordringer på selskap i samme konsern | 4 | 70 549 | 73 855 |
| SUM ANLEGGSMIDLER | | 221 536 | 923 010 |
| OMLØPSMIDLER | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | | 35 557 | 29 131 |
| Investeringer | | | |
| Verdipapirer | 5 | 8 043 032 | 6 862 884 |
| Derivater | 5 | 11 023 | - |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | | | |
| Bankinnskudd | | 282 761 | 323 844 |
| SUM OMLØPSMIDLER | | 8 372 372 | 7 215 859 |
| SUM EIENDELER | | 8 593 908 | 8 138 879 |




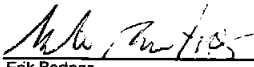
PARETO INVEST AS


BALANSE

| EGENKAPITAL OG GJELD | Noter | (NOK '000) 31.12.2021 | (NOK '000) 31.12.2020 |
|------------------------------------|-------|--------------------------|--------------------------|
| EGENKAPITAL | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | | 13 452 | 13 452 |
| Overkurs | | 17 205 | 17 205 |
| Annen innskutt egenkapital | | 2 433 | 88 |
| Sum innskutt egenkapital | | 33 090 | 30 745 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 8 029 540 | 6 829 334 |
| SUM EGENKAPITAL | 6 | 8 062 630 | 6 860 080 |
| GJELD | | | |
| Avsetning for forpliktelser | | | |
| Utsatt skatt | 2 | 2 824 | - |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Innlån aksjer | 5 | 199 711 | 99 650 |
| Derivater | 5 | 2 532 | 29 330 |
| Leverandørgjeld | | 69 | 80 |
| Betalbar skatt | 2 | 10 727 | 7 958 |
| Konsernmellomværende | 4 | - | 938 795 |
| Annan kortsiktig gjeld | | 315 415 | 202 987 |
| SUM GJELD | | 531 278 | 1 278 799 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 8 593 908 | 8 138 879 |

31. desember 2021
Oslo, 28. juni 2022


Bjørn Gabriel Reed
Styrets leder


Enk Bartnes
Styremedlem


Svein Støle
Styremedlem



PARETO INVEST AS

NOTER TIL REGSKAPET

NOK '000

Generell info

Pr. 1.1.2021 fusjonerte Pareto Invest AS inn det heleide datterselskapet Pareto Fondsinvest AS og pr. 1.3.2021 fusjonerte selskapet inn det heleide datterselskapet Pareto Pensions AS. Begrunnelse for fusjonene er en forenkling av struktur og kostnadsbesparelser. Fusjonene ble gjennomført med skattmessig kontinuitet.

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens bestemmelser

Anleggsmidler/Langiktig gjeld

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

Finansielle instrumenter

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/Kortsiktig gjeld

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

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

Skatt

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 er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

Omregning av utenlandsk valuta

Regnskapet presenteres i norske kroner (NOK) som er den funksjonelle valuta.

Transaksjoner i utenlandsk valuta innregnes i og måles i NOK på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til NOK basert på balansedagens kurs. Ikke-pengeposter, herunder verdipapirer, skal ikke omregnes.

Gevinst og tap som følge av valutaendringer innregnes i resultatregnskapet. Når balanseposter nedskrives i samsvar med regnskapslovens § 5-2 og verdien fastsettes i utenlandsk valuta, skal denne omregnes til valutakursen på balansedagen både for pengeposter og ikke-pengeposter.

Note 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 142,5. Godtgjørelse til Deloitte AS for andre attestasjonstjenester utgjør NOK 0.



PARETO INVEST AS

NOTER TIL REGNSKAPET

NOK '000

| Note 2 Skattekostnad | (NOK '000) 2021 | (NOK '000) 2020 | |
|--|--------------------|--------------------|----------------|
| Sammenheng mellom regnskapsmessig og skattemessig resultat | | | |
| Årets resultat før skatter | 675 836 | 46 802 | |
| <i>Permanente forskjeller:</i> | | | |
| Aksjeutbytte innenfor EØS (Brutto) | -248 427 | -243 117 | |
| 3 % av utdeling fra DLS og utbytte innenfor EØS (Netto) | 6 898 | 6 982 | |
| Realisert gevinst innenfor EØS | -355 641 | -186 801 | |
| Realisert tap innenfor EØS | 40 597 | 394 699 | |
| Skattemessig over-/underskudd fra DLS | 238 | 254 | |
| Ikke fradragberettiget kostnad/skattefri inntekt | - | 24 | |
| Avgitt konsernbidrag | -6 145 | -23 115 | |
| <i>Midlertidige forskjeller</i> | | | |
| Endring midlertidige forskjeller | -39 934 | 61 038 | |
| Innfusjonerte midlertidige forskjeller | -719 | - | |
| Årets beregnede skattegrunnlag | 72 705 | 56 768 | |
| Skattesats | 22 % | 22 % | |
| Skattekostnad | | | |
| Betalbar skatt på årets resultat | 15 995 | 12 489 | |
| Kreditfradrag kildeskatt utenfor EØS | -5 623 | -4 531 | |
| Endring utsatt skatt | 8 785 | -13 428 | |
| Utsatt skatt innfusjonert 1.3.2021 | 158 | - | |
| Før mye/(lite) avsatt skatt i fjor | - | 47 | |
| Effekt av konsernbidrag | 1 352 | 5 085 | |
| Utlignet skatt i Norge | 20 667 | -338 | |
| Betalt kildeskatt utenfor EØS | 5 699 | 4 531 | |
| Betalt kildeskatt innenfor EØS | 18 425 | 10 324 | |
| Årets totale skattekostnad | 44 791 | 14 517 | |
| <i>Avstemming fra nominell til faktisk skattesats</i> | | | |
| Forventet skatt på årets resultat før skatt | 148 684 | 10 296 | |
| Effekt av permanente forskjeller | -122 393 | -6 151 | |
| Før mye (-) /for lite (+) avsatt skatt forrige år | - | 47 | |
| Betalt kildeskatt innenfor EØS | 18 425 | 10 324 | |
| Betalt skatt utenfor EØS, ikke kreditfradrag | 76 | - | |
| Endring ubenyttet kreditfradrag | - | - | |
| Årets totale skattekostnad | 44 791 | 14 517 | |
| Betalt kildeskatt utenfor EØS | -5 699 | -4 531 | |
| Betalt kildeskatt innenfor EØS | -18 425 | -10 324 | |
| Utlignet skatt i Norge | 20 667 | -338 | |
| Betalbar skatt i balansen | | | |
| Betalbar skatt på årets resultat | 15 995 | 12 489 | |
| Betalbar skatt på årets resultat i innfusjonert selskap | 355 | - | |
| Kreditfradrag | -5 623 | -4 531 | |
| Betalbar skatt i balansen | 10 727 | 7 958 | |
| | (NOK '000) | (NOK '000) | |
| Spesifikasjon midlertidige forskjeller | 2021 | 2020 | Endring |
| Goodwill og andre immaterielle eiendeler (inkl. innfusjonert verdi pr. 1.3.21) | -970 | -404 | 566 |
| Våge driftsmidler (inkl. innfusjonerte verdier pr. 1.3.21) | -36 | -34 | 2 |
| Valutaswap | 11 023 | -29 330 | -40 353 |
| Urealisert agio/disagio | -121 | 1 066 | 1 187 |
| 3 % av forventet tilbakebetalt kildeskatt på utbytte innenfor EØS | 725 | 568 | -157 |
| Forventet tilbakebetalt kildeskatt på utbytte utenfor EØS | 2 215 | 1 037 | -1 178 |
| Sum midlertidige forskjeller | 12 836 | -27 098 | -39 934 |
| Utsatt skatt/(skattefordel) | 2 824 | -5 962 | -8 785 |



PARETO INVEST AS

NOTER TIL REGNSKAPET

NOK '000

Note 3 Aksjer i datterselskap:

| Selskap | Kontor | Eier- og stemmeandel | NOK '000 Bokført verdi pr. 31.12. |
|--------------------------------|--------|----------------------|-----------------------------------|
| Mandal Hotel Eiendom AS | Oslo | 100 % | 23 906 |
| Vilfredo Kapitalforvaltning AS | Oslo | 100 % | 22 772 |
| | | | 46 678 |

| Andre aksjer | Antall | NOK '000 Kostpris | NOK '000 Bokført verdi |
|--------------|--------|-------------------|------------------------|
| Pareto AS | 5 795 | 104 310 | 104 310 |

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

Note 4 Konsem mellomværende

Selskapet har fordringer på NOK 70 548 mot datterselskaper pr. 31.12.21.

Note 5 Investeringer

Verdipapirer

| | (NOK '000) Kostpris | (NOK '000) Bokført verdi |
|---------------------------|------------------------|-----------------------------|
| Direkte investeringsfond | 55 459 | 55 459 |
| Aksjefond | 1 642 926 | 1 642 926 |
| | 1 698 385 | 1 698 385 |
| Aksjer | 6 334 055 | 6 334 055 |
| Andre lån og obligasjoner | 802 | 925 |
| Andre verdipapirer | 9 667 | 9 667 |
| | 6 344 624 | 6 344 647 |
| Aksjer innlån | -199 711 | -199 711 |
| Valutaswap | - | 11 023 |
| Valuta og rente opsjoner | -2 532 | -2 532 |
| | -202 243 | -191 221 |
| Sum verdipapirer | 7 840 766 | 7 851 811 |



PARETO INVEST AS

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 6 Egenkapital

| NOK '000 | Aksjekapital | Overkurs | Annen innskutt egenkapital | Annen egenkapital | Sum egenkapital |
|---------------------------------------|---------------|---------------|----------------------------|-------------------|------------------|
| Balanse pr. 1.1 | 13 452 | 17 205 | 88 | 6 829 334 | 6 860 080 |
| Effekt av fusjon pr. 1.1.2021 | | | 1 339 | 546 774 | 548 113 |
| Effekt av fusjon pr. 1.3.2021 | | | 1 006 | 27 179 | 28 186 |
| Balanse etter fusjoner | 13 452 | 17 205 | 2 433 | 7 403 288 | 7 436 378 |
| Avgitt konsernbidrag med skatteeffekt | | | | -4 793 | -4 793 |
| Årets resultat | | | | 631 045 | 631 045 |
| Balanse pr. 31.12 | 13 452 | 17 205 | 2 433 | 8 029 540 | 8 062 630 |

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

| | Eier- og | |
|------------------------|---------------|-------------|
| | Antall aksjer | 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.



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

Konklusjon

Vi har revidert Pareto Invest AS' årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

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

Styrets ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets 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 avviklet.

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

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

Penneo Dokumentnøkkel: 15HLN-MX8P5-CQ87O-4LDOQ-GEKSV-K00L8



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Pareto Invest AS

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 og konsernets 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 og konsernets 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 og konsernet 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.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

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, 28. juni 2022
Deloitte AS

Roger Furholm
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: 15HLN-MX8P5-QQ87O-4LDOQ-GEKSV-K00L8



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

2022-06-29 07:05:15 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 15HLN-MX8P5-QQ87O-4LDOQ-6EKSU-K00L8

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>