



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2017 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2017 - 31.12.2017

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Hans Gunnar Martinsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.06.2018

Grunnlag for avgivelse

År 2017: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2016: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2017

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, 24.10.2019



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	4,8	468 045	729 877
Sum kostnader		468 045	729 877
Driftsresultat		-468 045	-729 877
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på andre investeringer		341 080	
Annen renteinntekt		1 952	859
Verdøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	9	40 516	42 923
Sum finansinntekter		383 548	43 782
Nedskrivning av finansielle eiendeler	2		2 593 594
Annen finanskostnad	9	13 649	79 555
Sum finanskostnader		13 649	2 673 149
Netto finans		369 899	-2 629 367
Ordinært resultat før skattekostnad		-98 146	-3 359 244
Skattekostnad på ordinært resultat	5		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-98 146	-3 359 244
Årsresultat		-98 146	-3 359 244



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	9	712 471	1 335 605
Andre finansielle instrumenter	2	12 341 798	12 699 932
Sum investeringer		13 054 269	14 035 537
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		1 009 146	169 796
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 009 146	169 796
Sum omløpsmidler		14 063 415	14 205 333
SUM EIENDELER		14 063 415	14 205 333
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3	3 325 000	3 325 000
Overkurs		10 506 032	10 604 179
Sum innskutt egenkapital		13 831 032	13 929 179
Sum egenkapital	6	13 831 032	13 929 179
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
Leverandørgjeld		141 103	184 874
Annen kortsiktig gjeld		91 280	91 280
Sum kortsiktig gjeld		232 383	276 154
Sum gjeld		232 383	276 154
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		14 063 415	14 205 333



Pareto Energy Solutions Investor ASA

Org. nr. 992043784

Kontantstrømoppstilling	2017	2016
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-98 146	-3 359 244
Endring i leverandørgjeld	-43 771	38 942
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-341 080	2 600 373
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-482 997	-719 929
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak	1 322 347	1 236 632
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	0	531 600
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	1 322 347	705 032
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	839 350	-14 897
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 1.1	169 796	184 693
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12	1 009 146	169 796

Tilleggsopplysninger

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter, bank og postgiro.



berge & lundal

Til generalforsamlingen i Pareto Energy Solutions Investor ASA

Uavhengig revisors beretning for 2017

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Pareto Energy Solutions Investor ASA' årsregnskap som viser et underskudd på NOK 98 146. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter 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 2017, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi hadde konkludert med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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 intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

berge & lundal revisjonsselskap as

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



Uavhengig revisors beretning for 2017

Pareto Energy Solutions Investor ASA

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

Det henvises til <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger> som inneholder en beskrivelse av revisors oppgaver og plikter.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 7. juni 2018

berge & lundal revisjonsselskap as


Haris Berge
Registrert revisor



Årsberetning 2017 Pareto Energy Solutions Investor ASA

Arten av virksomheten og hvor virksomheten drives

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

Fortsatt drift

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

Fremtidig utvikling

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

Selskapets utvikling vil derfor avhenge av utviklingen i Fondet, som pr. 31.12.2017 har investeringer i selskapene Aqualyng Holding AS, Petricore Ltd., Master Marine AS, Niri AS og Rector Marinus Invest AS. Total kostpris for investeringene utgjør kr. 132 734¹. Virkelig verdi av disse investeringene, er pr. 31.12.2017 vurdert av Pareto Asset Management AS til om lag kr. 86 134¹.

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

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

Redegjørelse for årsregnskapet

Selskapet gjennomførte i 2009 en kapitalutvidelse som tilførte selskapet kr. 33 250¹. Av dette beløpet er kr. 27 260¹ (ekskl. mottatt tilbakebetalt innskutt egenkapital) benyttet til investering i Pareto Energy Solutions AS pr. 31.12.2017, og ytterligere kr. 2 998¹ vil kunne bli benyttet til investering i Pareto Energy Solutions AS når styret i dette selskapet foreslår kapitalforhøyelser i forbindelse med gjennomføring av investeringer.

Resultatregnskapet

Selskapets driftskostnader for 2017 utgjør totalt kr. 468¹, og består i det vesentligste av årlig honorar distributør med kr. 133¹ og foretningsførerhonorar med kr. 188¹.



Selskapet har i 2017 generert netto finansinntekter med totalt kr. 370', som i det vesentligste består av reversert nedskrivning av verdien av aksjene i Pareto Energy Solutions AS med kr. 341'.

Balanse og likviditet

Selskapets bankinnskudd utgjør pr. 31.12.2017 kr. 1 009'. Sammen med plasseringen i Pareto Høyrente på kr. 712', utgjør selskapets likvide midler kr. 1 722'. Dette er tilstrekkelig til å dekke den kortsiktige gjelden i selskapet, som på samme tidspunkt utgjør kr. 232'.

Selskapets egenkapitalandel pr. 31.12.2017 utgjør 98,4 %. Dette er godt innenfor det som styret anser som et akseptabelt nivå for selskapet.

Selskapets likviditetssituasjon anses tilfredsstillende.

Kontantstrøm

Det er ikke foretatt noen større finansielle transaksjoner i selskapet mellom 31.12.2017 og dato for avleggelsen av årsberetningen.

Driftsresultatet for selskapet for 2017 utgjør kr. -468' mens netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter utgjør kr. -483'. Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er da kr. 15' lavere enn driftsresultatet. Den vesentligste årsaken til differansen er tap på investeringen i Pareto Høyrente med kr. -13'.

Selskapets frie egenkapital

Selskapets frie egenkapital, det vil si den del av egenkapitalen som lovlig kan deles ut som utbytte iht. allmennaksjelovens § 8-1, utgjør pr. 31.12.2017 kr. 10 506'.

Finansielle risikofaktorer

Generell risiko

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

Markedsrisiko

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

Investeringsrisiko – konkursrisiko

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



Lånefinansiering - risiko for tap/renterisiko

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

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

Begrenset diversifisering

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

Høy konkurranse om investeringer i private equity markedet

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

Skatterisiko

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

Mva-risiko

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

Valutarisiko

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

Annenhåndsomsetning - utdelinger

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



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

Arbeidsmiljø og likestilling

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

Ytre miljø

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

Oslø, 07.06.2018

Anders Eihnd
styrets leder

Björn Olaf Bratz
styremedlem

Randi Høydahl Ohme
styremedlem

Hans Gunnar Martinsen
daglig leder



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

Arbeidsmiljø og likestilling

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

Ytre miljø

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

Oslo, 07.06.2018

Anders Blind
styrets leder

Bjørn Olaf Braut

styremedlem

Randi Høydahl Ohme

styremedlem

Hans Gunnar Martinsen
daglig leder



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

Arbeidsmiljø og likestilling

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

Ytre miljø

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

Oslo, 07.06.2018

Anders Elind
styrets leder

Bjørn Olaf Bratz
styremedlem


Randi Høydahl Ohme
styremedlem


Hans Gunnar Martinsen
daglig leder



Pareto Energy Solutions Investor ASA		Resultatregnskap	
	Noter	2017	2016
Driftskostnader			
Annen driftskostnad	4, 8	-468 045	-729 877
Sum driftskostnader		-468 045	-729 877
Driftsresultat		-468 045	-729 877
Finansposter			
Renteinntekter bankinnskudd		1 952	859
Reversert nedskrivning aksjer		341 080	0
Realisert tap Pareto Høyrente	9	-13 649	-79 555
Verdiregulering Pareto Høyrente	9	40 516	42 923
Nedskrivning aksjer	2	0	-2 593 594
Sum finansposter		369 899	-2 629 367
Resultat før skatt		-98 146	-3 359 244
Skattekostnad	5	0	0
Årsresultat		-98 146	-3 359 244
Disponeringer			
Overført fra overkurs		98 146	-2 999 067
Overført fra annen egenkapital		0	-360 177
Sum disponeringer		98 146	-3 359 244



Pareto Energy Solutions Investor ASA		Balanse	
	Noter	2017	2016
EIENDELER			
OMLØPSMIDLER			
Investeringer			
Investeringer i Pareto Energy Solutions AS	2	12 341 798	12 699 932
Pareto Høyrente	9	712 471	1 335 605
Sum investeringer		13 054 269	14 035 537
Bankinnskudd		1 009 146	169 796
SUM OMLØPSMIDLER		14 063 415	14 205 333
SUM EIENDELER		14 063 415	14 205 333



Pareto Energy Solutions Investor ASA		Balanse	
EGENKAPITAL OG GJELD		Noter	
EGENKAPITAL		2017	2016
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3	3 325 000	3 325 000
Overkurs		10 506 032	10 604 179
Sum innskutt egenkapital		13 831 032	13 929 179
Oppført egenkapital		0	0
Annen egenkapital		0	0
Sum oppført egenkapital		0	0
SUM EGENKAPITAL	6	13 831 032	13 929 179
GJELD			
Kortstiktig gjeld		141 103	184 874
Leverandørgjeld		91 280	91 280
Annen kortstiktig gjeld		232 383	276 154
Sum kortstiktig gjeld		232 383	276 154
SUM GJELD		232 383	276 154
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		14 063 415	14 205 333

Oslø, 07.06.2018

Anders Elind

sivrets leder

Bjørn Olaf Bratz

sivremedlem

Randi Høydaht Ohme

sivremedlem

Hans Gunnar Martinsen
daglig leder



Pareto Energy Solutions Investor ASA
Balanse

	2017	2016	Noter
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital	3 325 000	3 325 000	3
Aksjekapital	10 506 032	10 604 179	
Overkurs	13 831 032	13 929 179	
Sum innskutt egenkapital	276 154	276 154	
Opplyent egenkapital	0	0	
Annen egenkapital	0	0	
Sum opplyent egenkapital	14 063 415	14 205 333	
GJELD			
Kortsiktig gjeld	141 103	184 874	
Leverandørgjeld			
Annen kortsiktig gjeld	91 280	91 280	
Sum kortsiktig gjeld	232 383	276 154	
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	14 205 333	14 205 333	

Oslo, 07.06.2018

Anders Ellind
styrets leder

Bjørn Olaf Brat
styremedlem

Randi Høydahl Ohme
styremedlem

Hans Gunnar Martinsen
daglig leder



Pareto Energy Solutions Investor ASA		Balanse	
	Noter	2017	2016
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3	3 325 000	3 325 000
Overkurs		10 506 032	10 604 179
Sum innskutt egenkapital		13 831 032	13 929 179
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		0	0
Sum opptjent egenkapital		0	0
SUM EGENKAPITAL	6	13 831 032	13 929 179
GJELD			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		141 103	184 874
Annen kortsiktig gjeld		91 280	91 280
Sum kortsiktig gjeld		232 383	276 154
SUM GJELD		232 383	276 154
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		14 063 415	14 205 333

Oslo, 07.06.2018

Anders Flind
styrets leder

Hans Gunnar Martinsen
daglig leder

Bjørn Olaf Bratz
styremedlem

Randi Høydahl Ohme
styremedlem



Pareto Energy Solutions Investor ASA Kontantstrømoppstilling

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		2017	2016
Periodens resultat før skattekostnad		-98 146	-3 359 244
Reversert nedskrivning aksjer		-341 080	0
Nedskrivning aksjer		0	2 593 594
Endring leverandørgjeld		-43 771	38 942
Endring andre tidsavgrensningsposter		0	6 779
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	A	-482 997	-719 929
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Mottatt egenkapital fra investeringer i aksjer og andeler		699 214	0
Netto tilført ved kjøp og salg av aksjer og andeler		0	-531 600
Netto tilført ved kjøp og salg av Pareto Høyrente		623 133	1 236 632
Likviditetsendring fra investeringer	B	1 322 347	705 032
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Kapitalnedsettelse		0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	C	0	0
Netto endring i likvider gjennom perioden	A+B+C	839 350	-14 897
Likviditetsbeholdning ved periodens start		169 796	184 693
Likviditetsbeholdning ved periodens slutt		1 009 146	169 796



Pareto Energy Solutions Investor ASA

Noter 2017

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven 1998. Det er utarbeidet etter norske regnskapsprinsipper i samsvar med regnskapsloven 1998.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen ett år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringsstidspunktet. Langsiktig gjeld oppskrives ikke til virkelig verdi som følge av renteendring.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringsstidspunktet. Kortsiktig gjeld oppskrives ikke til virkelig verdi som følge av renteendring.

Enkelte poster er vurdert etter andre regler, og redegjøres for nedenfor.

Inntekter

Inntekter regnskapsføres i samsvar med opptjeningsprinsippet.

Fordringer

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. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Skatter

Skatter kostnadsføres når de påløper, det vil si at skattekostnaden er knyttet til det regnskapsmessige resultat for skatt. Ved bruk av egenkapitalmetoden som vurderingsprinsipp for cisrandeler i selskaper som er egne skattesubjekter, er resultatandelen allerede fratrukket skatt. Skatt tilknyttet egenkapitaltransaksjoner, for eksempel konsernbidrag, føres mot egenkapitalen.

Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets 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.

Investerings i aksjer og andeler

Investerings i aksjer og andeler vurderes etter regnskapslovens generelle vurderingsregler. Dette innebærer at aksjer og andeler som er klassifisert som omløpsmidler vurderes til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi, og at aksjer og andeler som er klassifisert som anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være forbigående.

Kontantstrømoppstilling

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



Pareto Energy Solutions Investor ASA

Noter 2017

Note 2 Investeringer i tilknyttet selskap

Eierandeler i tilknyttet selskap er regnskapsført etter kostmetoden:

Selskapet har eierandel i følgende selskaper:	Pareto Energy Solutions AS
Anskaffelseskost	22 449 918
Bokført verdi	12 341 798
Anskaffelsestidspunkt (første gang)	16.02.2009
Forretningskontor	Oslo
Eierandel/stemmerett	13,99 %
Resultat (100 %)	-1 347 946
Egenkapital (100 %)	85 079 160

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

Note 3 Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Selskapets aksjekapital på kr. 3 325 000 består av 332 500 aksjer à kr. 10.
Alle aksjer har lik stemmerett.

Selskapets aksjonærer:	Eierandel	Antall aksjer
Jan Åge Ronnestad	9,0 %	30 000
Hans Wilhelm Schrader	6,0 %	20 000
Erik Andresen	4,8 %	16 000
Kløver Invest AS	3,6 %	11 875
Skogsbo Invest AS	3,0 %	10 000
Fagfakta A/S	3,0 %	10 000
Landerud Holding AS	3,0 %	10 000
Faktum Invest A/S	3,0 %	10 000
Jens Philip A/S	3,0 %	10 000
Alf Hallén AS	2,9 %	9 500
Grosch Invest AS	2,4 %	8 000
Sma Invest AS	2,1 %	7 000
Beto-Bygg AS	1,9 %	6 250
Njaal Arne Kristian Høyland	1,6 %	5 300
Seyer AS	1,5 %	5 000
SA Kaasa Holding AS	1,5 %	5 000
Aktiv Portfolio AS	1,5 %	5 000
Jan Inge Sageie AS	1,3 %	4 200
Harald Svendsen	1,2 %	4 000
Ragnhild Hedvig Enersen	1,1 %	3 500
Øvrige Aksjonærer (Eierandel < 1 %)	42,7 %	141 875
Sum	100,0 %	332 500

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

Note 4 Antall ansatte, ytelser til ledende personer, revisor m.v.

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

Selskapets styre har i 2017 mottatt kr. 91 280 (inkl. sos. kostnader) i ytelser.

Kostnadsført honorar til revisor i 2017 utgjør kr. 28 125 (inkl. mva) for ordinær revisjon.



Pareto Energy Solutions Investor ASA Noter 2017

Note 5 Skatt

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2017	2016
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Brutto endring utsatt skatt	0	0
Årets totale skattekostnad	0	0

Betalbar skatt i årets skattekostnad fremkommer slik:	2017	2016
Ordinært resultat for skattekostnad	-98 146	-3 359 244
Permanente forskjeller	0	0
Lindring midlertidige forskjeller	0	0
Regnskapsmessig verdiregulering Pareto Høyrente	-40 516	-42 923
Regnskapsmessig verdiregulering aksjer	-341 080	2 593 594
Alminnelig inntekt	-479 742	-808 573
Benyttet fremforbart underskudd	0	0
Grunnlag betalbar skatt	-479 742	-808 573
Beregnet betalbar skatt (24 % / 25 %)	0	0

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:	2017	2016
Pareto Høyrente	-15 648	-56 164
Underskudd til fremføring	-5 300 783	-4 821 041
Sum	-5 316 431	-4 877 205
Utsatt skatt / (skattefordel) (23 % / 24 %)	-1 222 779	-1 170 529

Selskapet har valgt å ikke regnskapsføre utsatt skattefordel.

Note 6 Egenkapitalbevegelse

Disponering av årets resultat	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01	3 325 000	10 604 179	0	13 929 179
Årets resultat			-98 146	-98 146
Egenkapital 31.12	3 325 000	10 604 179	-98 146	13 831 032

Note 7 Resultat pr. aksje

Årets resultat	-98 146
Antall aksjer	332 500
Resultat pr. aksje	-0,30

Note 8 Spesifikasjon av andre driftskostnader

	2017	2016
Forretningsforhonorar	187 499	439 880
Rapportering/utscendelser	6 530	7 107
Revisjonshonorar	28 125	27 625
Styrehonorar inkl. arbeidsgiveravgift	91 280	91 280
VPS-kostnader	21 516	25 996
Årlig honorar distributor for innhenting av kapital	133 059	137 952
Andre kostnader	36	37
Sum	468 045	729 877



Pareto Energy Solutions Investor ASA

Noter 2017

Note 9 Pareto Høyrente

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

	Tidspunkt	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi
Pareto Høyrente	31.12.2010	7 542,4887	7 819 627	7 917 844
Pareto Høyrente	31.12.2011	7 708,6481	7 990 740	7 965 614
Pareto Høyrente	31.12.2012	5 626,8683	5 834 736	5 872 570
Pareto Høyrente	31.12.2013	4 220,9028	4 380 497	4 468 736
Pareto Høyrente	31.12.2014	3 653,5672	3 792 850	3 797 917
Pareto Høyrente	31.12.2015	2 574,0655	2 671 324	2 572 237
Pareto Høyrente	31.12.2016	1 339,5526	1 391 769	1 335 605
Pareto Høyrente	31.12.2017	700,4448	728 119	712 471

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

Renteinntekt Pareto Høyrente 2010	199 543
Renteinntekt Pareto Høyrente 2011	369 308
Renteinntekt Pareto Høyrente 2012	334 772
Renteinntekt Pareto Høyrente 2013	168 312
Renteinntekt Pareto Høyrente 2014	143 707
Renteinntekt Pareto Høyrente 2015	92 919
Renteinntekt Pareto Høyrente 2016	0
Realisert gevinst Pareto Høyrente 2010	20 085
Realisert gevinst Pareto Høyrente 2011	1 805
Realisert gevinst Pareto Høyrente 2012	9 224
Realisert gevinst Pareto Høyrente 2013	27 449
Realisert gevinst Pareto Høyrente 2014	18 646
Realisert tap Pareto Høyrente 2015	-14 446
Realisert tap Pareto Høyrente 2016	-79 555
Realisert tap Pareto Høyrente 2017	-13 649
Urealisert gevinst/tap Pareto Høyrente pr. 31.12	-15 648
Netto resultat (før skatt) av investeringen i Pareto Høyrente	1 262 471