



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2017 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 891 151 322
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PARETO OFFSHOREKAPITAL AS
Forretningsadresse: Dronning Maud gate 3
co/Pareto Investorservice AS
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2017 - 31.12.2017

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Randi Høydahl Ohme
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 31.05.2018

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, 21.08.2019



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	5	795 659	1 385 092
Sum kostnader		795 659	1 385 092
Driftsresultat		-795 659	-1 385 092
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		6 595	23 408
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2		
Sum finansinntekter		6 595	23 408
Verdireduksjon finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	3 839 426	50 693 800
Sum finanskostnader		3 839 426	50 693 800
Netto finans		-3 832 831	-50 670 392
Ordinært resultat før skattekostnad		-4 628 490	-52 055 484
Skattekostnad på ordinært resultat	6		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-4 628 490	-52 055 484
Årsresultat		-4 628 490	-52 055 484
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-4 628 490	-52 055 484
Sum overføringer og disponeringer		-4 628 490	-52 055 484



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	2	9 255 686	13 095 113
Sum investeringer		9 255 686	13 095 113
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	8	630 543	763 707
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		630 543	763 707
Sum omløpsmidler		9 886 229	13 858 820
SUM EIENDELER		9 886 229	13 858 820
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3	5 303 369	5 303 369
Overkurs		290 451	290 451
Annen innskutt egenkapital		102 723 475	103 784 149
Sum innskutt egenkapital		108 317 295	109 377 969
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-100 781 095	-96 152 605
Sum opptjent egenkapital		-100 781 095	-96 152 605
Sum egenkapital	7	7 536 200	13 225 364



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 163 845	570 701
Utbytte	7	1 060 674	
Annen kortsiktig gjeld		125 510	62 755
Sum kortsiktig gjeld		2 350 029	633 456
Sum gjeld		2 350 029	633 456
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		9 886 229	13 858 820



**ÅRSREGNSKAP/ANNUAL REPORT
2017**

Pareto Offshorekapital AS

Forretningsfører/Business Manager

Pareto Business Management AS

Dronning Mauds gate 3

Postboks 1396 vika

0114 Oslo

Tlf/Phone: 22 87 87 00

Fax: 22 87 88 00



Årsberetning 2017

Pareto Offshorekapital AS

Arten av virksomheten og hvor virksomheten drives

Virksomhetsområdet til selskapet er å investere i selskapet Pareto World Wide Offshore AS (PWWO). Selskapets forretningsadresse er i Oslo.

Per 31.12.17 har selskapet Pareto Offshorekapital AS (POK) en eierandel på 55,35 % i PWWO.

Resultatet av virksomheten og dens stilling

Selskapets resultatregnskap viser et underskudd på NOK 4.628.490, som foreslås føres mot udekket tap. Underskuddet skyldes hovedsakelig verdiendring på aksjene i PWWO.

Selskapets kostnader er i hovedsak honorarer til forvalter, forretningsfører, styret og revisor.

Som et resultat av mottatt utbytte fra PWWO i februar 2018, har Styret vedtatt og utbetalt et utbytte på NOK 0,20 per aksje ih.t. fullmakt gitt av Selskapets generalforsamling om anledning til å betale utbytte på bakgrunn av årsregnskapet for 2016. Inntil videre innstiller ikke Styret på noen utbetaling på grunnlag av regnskapsåret 2017.

PWWO foretok ingen realiseringer i 2017, men gjennomførte én i januar 2018 som dannet grunnlaget for utbyttebetalingen, nevnt ovenfor. Provenyet mottatt fra PWWO ble også anvendt for å dekke opp ubetalt leivcrandørgjeld fra 2016, samtidig som man satte av midler for fremtidige driftsforpliktelser frem til avvikling. PWWO og POKs levetid er vedtektsfestet til 30. juni 2019.

Det svake markedet for offshore oljeservicefartøy på bakgrunn av lav oljepris vedvarte gjennom 2017. På tross av dette så man en svakt positiv utvikling av investeringsporteføljen til PWWO, hvorav ett prosjekt er realisert til forventet verdi. PWWOs gjenværende eksponering er hovedsakelig i ett prosjekt med samlet to seismikkfartøy og ett prosjekt med tre plattformforsyningsfartøy (øvrige prosjekter er verdivurdert til null). I sistnevnte prosjekt er det ikke realistisk å forvente nevneverdig realisasjonsverdi, mens i det første prosjektet er det et realistisk håp om avhendelse i tråd med forventningene.

Siste VEK (31.12.2017) er beregnet til NOK 1,62 pr. aksje på bakgrunn av verdijustert egenkapital i PWWO. Det presiseres at verdivurderingene er befattet med vesentlig usikkerhet i dagens marked på bakgrunn av manglende likviditet i markedet for kjøp og salg av skip. Uten gode referansepunkter er det utfordrende for skipsmeglere å estimere skipsverdier og faktisk oppnåelige salgspriser kan avvike vesentlig. Siste omsetning som ble gjort i april 2018 var på NOK 1,47 pr. aksje.

Hendelser siden nyttår

Markedet for øvrig viser klare tegn på bedring etter at oljeprisen har styrket seg vesentlig det siste året. Etterpørselen etter skip har økt som følge av høyere aktivitetsnivå offshore, som forventes å materialisere seg i bedre utnyttelse og rater utover 2018, samtidig som det antas at det vil være noe enklere å realisere prosjekter, enten gjennom salg av skip eller eierandeler i prosjektene. Med kun to prosjekter igjen i PWWO sin portefølje forventes det at man vil klare å avvikle porteføljen og Selskapet innenfor nåværende levetid.

For ytterligere informasjon om utvikling i investeringene henvises det til Kapitalforvalters kvartalsrapporter som legges ut på <https://www.paretoai.no/reports>

Fortsatt drift

Det er fortsatt en risiko for et ytterligere fall i verdier, men ettersom markedet generelt er i bedring er denne vesentlig lavere enn i de foregående tre år. I PWWO sin største investering har man også dratt nytte av en restrukturering av hovedbefrakter, som ser ut til å kunne bidra til at dette prosjektet vil ha svært liten gjeld ved utløpet av eksisterende certeparti. Følgelig er risiko for at PWWO må bidra med mer kapital til porteføljen vesentlig redusert, men man har av forsiktighetshensyn allikevel avsatt midler til å dekke et slikt potensielt kapitalbehov.

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

Likviditet og utbetalinger til aksjonærene

PWWO hadde ved årsskiftet likvide midler på NOK 1,2 mill. I POK var likviditetsbeholdningen NOK 0,6 mill. Utbyttet fra PWWO beløp seg til NOK 3 mill., hvorav NOK 1 mill. ble betalt ut som utbytte til aksjonærene, mens det resterende har blitt benyttet til å betale forfalt leverandørgjeld, samt er holdt tilbake for å dekke fremtidige forpliktelser vedrørende Selskapets drift.

Arbeidsmiljø og likestilling

Selskapet har ingen ansatte, styret består av 1 kvinne og 2 menn. Det er ikke iverksatt 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, 18. mai 2018



Johannes Sjøflot
styrets leder



Hans Erik Lie
styremedlem



Randi Høydaal Ohme
styremedlem/ daglig leder



Pareto Offshorekapital AS - Resultatregnskap/ Income Statement


	Noter/ Notes	2017	2016
Driftskostnader/ Operating expenses			
Andre driftskostnader/ Other expenses	5	-795 659	-1 385 093
Sum driftskostnader/ Total operating expenses		-795 659	-1 385 093
Driftsresultat/ Operating profit/ (loss)		-795 659	-1 385 093
Finansposter/ Financial items			
Renteinntekter/ Interest received		6 595	23 408
Verdiendring aksjer PWWO/Change in shares in PWWO	2	-3 839 426	-50 693 800
Sum finansposter/ Total financial items		-3 832 831	-50 670 391
Årsresultat før skatt/ Net profit/ (loss) before tax		-4 628 490	-52 055 484
Skattekostnad på ordinært resultat/ Tax on net income	6	0	0
Årsresultat/ Annual profit/ (loss)		-4 628 490	-52 055 484
Disponeringer/ Distribution of profit/ (loss)			
Udekket tap/Uncovered loss		-4 628 490	-52 055 484
Sum disponeringer/ Total distribution of profit/ (loss)		-4 628 490	-52 055 484

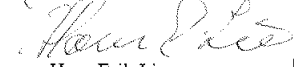


Pareto Offshorekapital AS - Balanse/ Balance sheet

	Noter/ Notes	2017	2016
EIENDELER/ ASSETS			
OMLØPSMIDLER/ CURRENT ASSETS			
Finansielle omløpsmidler/ Financial items			
Investeringer i tilknyttet selskap/Investments in affiliated companies	2	9 255 686	13 095 112
Sum finansielle omløpsmidler/ Total financial items		9 255 686	13 095 112
Andre kortsiktige fordringer/Other receivables		0	0
Sum fordringer/Total receivables		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende/ Bank deposits, cash and cash equivalents	8	630 543	763 707
SUM OMLØPSMIDLER/ TOTAL CURRENT ASSETS		9 886 229	13 858 820
SUM EIENDELER/ TOTAL ASSETS		9 886 229	13 858 820
EGENKAPITAL OG GJELD/ EQUITY AND LIABILITIES			
EGENKAPITAL/ EQUITY			
Innskutt egenkapital/ Paid in capital			
Aksjekapital/ Share capital	3	5 303 369	5 303 369
Overkurs/ Share premium account		290 451	290 451
Annen innskutt egenkapital/ Other paid in capital		102 723 475	103 784 149
Sum innskutt egenkapital/ Total paid in capital		108 317 295	109 377 969
Opptjent egenkapital/ Retained earnings			
Udekket tap/uncovered loss		-100 781 095	-96 152 605
Sum opptjent egenkapital/ Total retained earnings		-100 781 095	-96 152 605
SUM EGENKAPITAL/ TOTAL EQUITY	7	7 536 200	13 225 364
GJELD/LIABILITIES			
Kortsiktig gjeld/ Current liabilities			
Leverandørgjeld/ Accounts payable		1 163 845	570 701
Annen kortsiktig gjeld/ Other current liabilities		125 510	62 755
Avsatt utbytte/ Accrued dividend	7	1 060 674	0
Sum kortsiktig gjeld/ Total current liabilities		2 350 029	633 456
SUM GJELD/ TOTAL LIABILITIES		2 350 029	633 456
SUM EGENKAPITAL OG GJELD/ TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		9 886 229	13 858 820

Oslo, 18. mai 2018


Johannes Sjøflot
Styrets leder


Hans Erik Lie
Styremedlem


Randi Høydahl Ohme
Styremedlem/Daglig leder



Pareto Offshorekapital AS

Noter 2017

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven 1998 og god regnskapsskikk for små foretak.

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 tilsvarende 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 etableringstidspunktet.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Kostmetoden er benyttet for investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper.

Utsatt skattefordel er ikke balanseført grunnet usikkerhet om anvendelse av det fremførbare underskuddet. Dette er begrunnet ved at utbytte og gevinst ved salg av investeringen er omfattet av fritaksmetoden.

Note 2 Konsern, tilknyttet selskap m.v.

Eierandeler i datterselskaper og tilknyttede selskaper er regnskapsført etter kostmetoden:

<u>Selskapet har eierandel i følgende selskaper:</u>	Pareto World Wide Offshore AS
Anskaffelseskost	331 212 181
Bokført verdi	9 255 686
Anskaffelsestidspunkt (første gang)	05.07.2007
Forretningskontor	Oslo
Eierandel/stemmerett	55,35 %
Resultat (100 %)	-8 144 223
Egenkapital (100 %)	10 552 636

Aksjer i PWWO AS er skrevet ned til VEK i selskapet pr. 31.12.2017.



Pareto Offshorekapital AS

Noter 2017

Note 3 Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Selskapets aksjekapital på kr. 5 303 369 består av 5 303 369 aksjer à kr. 1.

Alle aksjer har lik stemmerett.

Selskapets aksjonærer	Antall aksjer	Eierandel
Aksjonærer med eierandel < 5 %	5 303 369	100,00 %
Sum aksjonærer	5 303 369	100,00 %

Det har ikke foregått enkelttransaksjoner som overstiger 1 % av aksjekapitalen.

Note 4 Antall ansatte

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

Note 5 Andre driftskostnader

Spesifikasjon av driftskostnader	2017	2016
Revisjon	38 750	32 625
Styrehonorar	62 755	62 755
Forretningsførerhonorar	269 670	520 958
Årlig honorar distributør	332 224	553 706
Div. adm. kostn.	92 260	215 049
Sum	795 659	1 385 093

Det er avtalt gjeldsført honorar til selskapets styre i 2016 på kr 59 027 (ex. aga). Det er kostnadsført NOK 55 000 (ex. aga) i honorar til selskapets styre for 2017.

Det er i 2017 kostnadsført revisjonshonorar til revisor med kr. 38 750 inkl mva, og kr. 0 inkl. mva for bistand.

I 2016 ble det inngått en avtale med forretningsfører, styret og samtlige distributører om en utsettelse av fakturering av deres honorar inntil det mottas utbetaling fra Pareto World Wide Offshore AS eller selskapet oppløses.



Pareto Offshorekapital AS

Noter 2017

Note 6 Skatt

Periodens skattekostnad fremkommer slik:	2017	2016
Betalbar skatt på periodens resultat	0	0
Brutto endring utsatt skatt	0	0
Periodens totale skattekostnad	0	0
Periodens alminnelige inntekt fremkommer slik:	2017	2016
Ordinært resultat før skattekostnad	-4 628 490	-52 055 484
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	0	0
Emisjonskostnader	0	0
Verdiendring omløpsmidler	3 839 426	50 693 800
Alminnelig inntekt/underskudd	-789 064	-1 361 684
Betalbar skatt (24%/25%)	0	0
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:	2017	2016
<i>Forskjeller som ikke utlignes:</i>		
Verdiendring Høyrente	0	0
Underskudd til fremføring	-34 244 563	-33 455 501
Sum	-34 244 563	-33 455 501
Ikke bokført utsatt skatt / (skattefordel) (23%/24%)	-7 876 249	-8 029 320

Note 7 Egenkapitalbevegelse

Disponering av årets resultat

	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen innskutt EK	Udekket tap	Sum
IB 01.01	5 303 369	290 451	103 784 149	-96 152 605	65 280 848
Periodens resultat				-4 628 490	-4 628 490
Beholdning egne aksjer					0
Avsatt utbytte			-1 060 674		-1 060 674
Egenkapital 31.12.2017	5 303 369	290 451	102 723 475	-100 781 095	7 536 200

Note 8 Bankinnskudd, kontanter og lignende

	31.12.17
Plasseringskonto	0
Bankinnskudd	630 543
Sum	630 543



berge lundal

Til generalforsamlingen i Pareto Offshorekapital AS

Uavhengig revisors beretning for 2017

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Pareto Offshorekapital AS' årsregnskap som viser et underskudd på NOK 4 628 490. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap 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 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 er berge lundal revisjonsseksjon as selskapets evne til fortsatt drift og 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 Offshorekapital AS

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 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

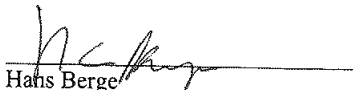
Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av tap er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

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 bokføringskikk i Norge.

Oslo, 18. mai 2018

berge & lundal revisjonsselskap as


Hans Berge
Registrert revisor