



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 884 119 162
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PARETO WEALTH MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: Dronning Mauds gate 3
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

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: Grethe Rismyhr
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 07.03.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 07.06.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Provisjonsinntekter		84 350 693	67 007 597
Sum inntekter	2, 3, 4	84 350 693	67 007 597
Kostnader			
Lønnskostnad	5	44 214 812	36 380 420
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	2 262 500	2 420 410
Annen driftskostnad	5, 7	21 511 261	20 805 550
Tap på fordringer	8		
Sum kostnader		67 988 573	59 606 380
Driftsresultat		16 362 121	7 401 217
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		902 344	318 881
Sum finansinntekter		902 344	318 881
Annen rentekostnad		282 656	108 140
Sum finanskostnader		282 656	108 140
Netto finans		619 687	210 741
Ordinært resultat før skattekostnad		16 981 808	7 611 958
Skattekostnad på resultat	9	4 324 410	2 006 846
Ordinært resultat etter skattekostnad		12 657 398	5 605 112
Årsresultat		12 657 398	5 605 112
Årsresultat etter minoritetsinteresser		12 657 398	5 605 112
Totalresultat		12 657 398	5 605 112
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag			5 843 528
Avsatt til annen egenkapital		12 657 398	



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Overført fra annen egenkapital			-238 416
Sum overføringer og disponeringer	10	12 657 398	5 605 112



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utvikling av IT-systemer	6	3 089 721	4 444 571
Utsatt skattefordel	9		113 713
Sum immaterielle eiendeler		3 089 721	4 558 284
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	6	482 289	558 918
Sum varige driftsmidler		482 289	558 918
Sum anleggsmidler		3 572 010	5 117 202
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	8, 11	984 943	1 460 426
Fordringer på verdipapirforetak	8, 11, 12	13 177 270	10 576 725
Andre kortsiktige fordringer	12	11 210 300	4 381 157
Krav på innbetaling av selskapskapital	11, 16		
Sum fordringer		25 372 513	16 418 308
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	13, 14	28 251 433	23 091 387
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		28 251 433	23 091 387
Sum omløpsmidler		53 623 946	39 509 694
SUM EIENDELER		57 195 955	44 626 896

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	15	4 000 000	4 000 000
Overkurs		10 104 305	10 104 305
Sum innskutt egenkapital		14 104 305	14 104 305
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		18 865 500	6 208 102
Sum opptjent egenkapital		18 865 500	6 208 102
Sum egenkapital	10	32 969 805	20 312 407
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	9	13 249	
Sum avsetninger for forpliktelser		13 249	
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		13 249	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	11	1 660 295	1 606 809
Betalbar skatt	9	4 197 448	
Skyldig offentlige avgifter		2 270 452	2 727 878
Utbytte	11		
Annen kortsiktig gjeld	11, 16	16 084 707	19 979 802
Sum kortsiktig gjeld		24 212 901	24 314 489
Sum gjeld		24 226 150	24 314 489
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		57 195 955	44 626 896



Deloitte.

Deloitte AS
Strandsvingen 14 A
NO-4032 Stavanger
Norway

+47 51 81 56 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Pareto Wealth Management AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Pareto Wealth Management AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 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 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 i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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.

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

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

© Deloitte AS



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning
Pareto Wealth Management AS

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. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av 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 årsregnskapet, 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 intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Stavanger, 7. mars 2024
Deloitte AS

Bjarte M. Jonassen
statsautorisert revisor



Uavhengig revisors beretning

Name Date
Jonassen, Bjarte Munkejord 2024-03-08

Identification

 bankID Jonassen, Bjarte
Munkejord



This document contains electronic signatures using EU-compliant PAdES - PDF
Advanced Electronic Signatures (Regulation (EU) No 910/2014 (eIDAS))



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

5.24 Korrigert_Årsregnskap PWM 2023.pdf

Name	Method	Signed at
Sanstøl, Kjersti Haugstad	BANKID	2024-03-11 12:58 GMT+01
Bergh, Svend Egil Dalholt	BANKID	2024-03-08 16:12 GMT+01
GJERDE, HANNE NINNIA TEIGEN	BANKID	2024-03-08 12:54 GMT+01
Wassum, Rune	BANKID	2024-03-08 12:40 GMT+01



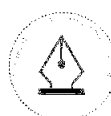
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: 6D21A040CEC349BA8834C3A65C634144



Årsregnskap

Pareto Wealth Management AS

2023



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
6D21A040CEC349BA8834C3A65C634144



Resultatregnskap
Pareto Wealth Management AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2023	2022
Provisjonsinntekter		84 350 693	67 007 597
Sum driftsinntekter	2, 3, 4	84 350 693	67 007 597
Lønnskostnad	5	44 214 812	36 380 420
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	2 262 500	2 420 410
Annen driftskostnad	5, 7	21 511 261	20 805 550
Sum driftskostnader		67 988 573	59 606 380
Driftsresultat		16 362 121	7 401 217
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		902 344	318 881
Annen rentekostnad		282 656	108 140
Resultat av finansposter		619 687	210 741
Resultat før skattekostnad		16 981 808	7 611 958
Skattekostnad på resultat	9	4 324 410	2 006 846
Resultat		12 657 398	5 605 112
Årsresultat		12 657 398	5 605 112
Overføringer			
Avsatt konsernbidrag		0	5 843 528
Avsatt til annen egenkapital		12 657 398	0
Overført fra annen egenkapital		0	238 416
Sum overføringer	10	12 657 398	5 605 112



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
6D21A040CEC349BA8834C3A65C634144



Balanse Pareto Wealth Management AS

Eiendeler	Note	2023	2022
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utvikling av IT-systemer	6	3 089 721	4 444 571
Utsatt skattefordel	9	0	113 713
Sum immaterielle eiendeler		3 089 721	4 558 284
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	6	482 289	558 918
Sum varige driftsmidler		482 289	558 918
Sum anleggsmidler		3 572 010	5 117 202
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	8, 11	984 943	1 460 426
Fordringer på verdipapirforetak	8, 11, 12	13 177 270	10 576 725
Andre kortsiktige fordringer	12	11 210 300	4 381 157
Sum fordringer		25 372 513	16 418 308
Bankinnskudd, kontanter o.l.	13, 14	28 251 433	23 091 387
Sum omløpsmidler		53 623 946	39 509 694
Sum eiendeler		57 195 955	44 626 896



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
6D21A040CEC349BA8834C3A65C634144



Balanse Pareto Wealth Management AS

Egenkapital og gjeld	Note	2023	2022
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	15	4 000 000	4 000 000
Overkurs		10 104 305	10 104 305
Sum innskutt egenkapital		14 104 305	14 104 305
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		18 865 500	6 208 102
Sum opptjent egenkapital		18 865 500	6 208 102
Sum egenkapital	10	32 969 805	20 312 407
Gjeld			
Utsatt skatt	9	13 249	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	11	1 660 295	1 606 809
Betalbar skatt	9	4 197 448	0
Skyldig offentlige avgifter		2 270 452	2 727 878
Annen kortsiktig gjeld	11, 16	16 084 707	19 979 802
Sum kortsiktig gjeld		24 212 901	24 314 489
Sum gjeld		24 226 150	24 314 489
Sum egenkapital og gjeld		57 195 955	44 626 896

Oslo, 07.03.2024
Styret i Pareto Wealth Management AS

Kjersti Haugstad Sanstøl
styreleder

Hanne Ninnia Teigen Gjerde
styremedlem

Svend Egil Dalholt Bergh
styremedlem

Rune Wassum
daglig leder



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
6D21A040CEC349BA8834C3A65C634144



Pareto Wealth Management AS

Noter til regnskapet 2023

Note 1 Regnskapsprinsipper mv

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak, samt god regnskapskikk.

a) Salgs- og forvaltningsinntekter

Inntekstføring av nyttegning skjer ved oppgjørstidspunktet. Forvaltningsinntekter inntekstføres etter hvert som den påløper.

b) Omløpsmidler/Kortsiktig gjeld

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

c) Anleggsmidler

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets økonomiske levetid. Vange driftsmidler nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes å ikke være forbigående.

Utgifter til egen tilvirkning av immaterielle eiendeler balanseføres når det er sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelene vil tilflyte selskapet og anskaffelseskost kan måles pålitelig. Immaterielle eiendeler overtatt ved kjøp av virksomhet, er balanseført til anskaffelseskost når kriteriene for balanseføring er oppfylt. Immaterielle eiendeler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Immaterielle eiendeler nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom de forventede økonomiske fordelene ikke dekker balanseført verdi.

d) Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes etter kursen ved regnskapsårets slutt.

e) 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.

f) Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25% på grunnlag av de midlertidige forskjellene 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.

g) Pensjon

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon og selskapet har pensjonsordning som oppfyller kravene etter denne loven.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
6D21A040CEC349BA8834C3A65C634144



Pareto Wealth Management AS

Noter til regnskapet 2023

Note 2 Salgsinntekter

Per virksomhetsområde:	2023	2022
Porteføjeinntekter	40 115 725	54 278 508
Rådgivningshonorar	29 446 044	-
Nysalgssinntekter	2 249 516	2 078 614
Aktiv forvaltning	12 539 408	10 650 475
Sum	84 360 693	67 007 697

Note 3 Resultatmessige transaksjoner med nærstående parter

Transaksjon/transaksjonsgruppe	Tilhører resultatlinje	Forhold til motparten	2023	2022
Porteføjeinntekter	Driftsinntekter	Søsterselskaper	15 406 228	12 560 737
Up Front-inntekter	Driftsinntekter	Søsterselskaper	586 881	167 027

Note 4 Markeds- og likviditetsrisiko

Selskapet har ingen balanseførte finansielle instrumenter og er således ikke eksponert for markedsrisiko. Likviditetsrisiko er ikke relevant i forbindelse med Pilar 1-vurderingene i kapitaldekningsregelverket. Da alle likvide midler er bankinnskudd, er det ikke funnet grunn til å justere likviditetsrisikovurderingene under Pilar 2.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
6D21A040CEC349BA8834C3A65C634144



Pareto Wealth Management AS

Noter til regnskapet 2023

Note 5 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser

Lønnskostnader	2023	2022
Lønn	36 278 881	29 295 002
Arbeidsgiveravgift	4 703 106	3 422 764
Innberetningspliktig pensjonskostnad	561 795	484 829
Andre lønnsrelaterte ytelser	2 671 030	3 177 825
Sum lønnskostnader	44 214 812	36 380 420

Antall årsværk 30 32

Selskapet har etablert pensjonsordning i henhold til kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon. Dette er en innskuddsbasert pensjonsordning.

Ytelser til ledende personer

Daglig leder

Lønn*	2 155 857
Innberetningspliktige forsikringsordninger	11 124
Annen godtgjørelse	2 861

* Dette er lønnsinnberettet beløp for 2023, inkludert bonus på kr 1 278 798.

Styret

Det er avtalt et styrehonorar til eksterne styremedlemmer på kr 150 000 for 2023.

Revisor

Kostnadsført godtgjørelse inkl. mva til revisor fordeler seg slik:	
Lovpålagt revisjon	200 825
Annen bistand	172 038
Sum godtgjørelse til revisor	372 863

Selskapets godtgjørelsesordning er innrettet slik at den fremmer langsiktighet og ansvarlighet blant medarbeidere. Godtgjørelsesordningen har til formål å fremme god styring og kontroll av selskapets risiko, motvirke høy risikotakning og bidra til å unngå interessekonflikter mellom selskapet og selskapets kunder. Selskapets strategi for godtgjørelsesordninger er beskrevet i interndokumentet ved samme navn. De viktigste momentene er beskrevet i det følgende.

Alle ansatte har en fastlønn på rimelig nivå og kan i tillegg motta en variabel godtgjørelse. Eventuell variabel godtgjørelse til ikke-ledende ansatte og ansatte uten kontrollansvar fastsettes på grunnlag av en skjønsmessig vurdering, blant annet av følgende forhold:

- Utvikling av portefølje under forvaltning
- Ekstraordinær arbeidsinnsats, stor kunde, medarbeideransvar eller lignende
- Evne og vilje til å bidra med kompetanseheving og erfaringsutveksling overfor kollegaer
- Kundeklager (med substans og/eller konsekvens), samt manglende oppfølging og/eller etterlevelse av interne og eksterne retningslinjer

Administrerende direktør, head of legal and compliance, investeringsdirektør og porteføljeforvalter omfattes av de særlige reglene om godtgjørelse til ledende ansatte og ansatte med kontrollansvar. En av selskapets ledende ansatte (investeringsdirektør) er styremedlem og allerede omfattet av ordningen. Denne gruppen har i 2023 mottatt total fast godtgjørelse på 3.950.000 NOK, samt variabel godtgjørelse på 5.878.067 NOK, hvorav 3.198.877 NOK var tilbakeholdt betinget kapital fra tidligere perioder. I tillegg er det avsatt variabel godtgjørelse på 12.297.962 NOK med virkning for regnskapsåret 2023.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
6D21A040CEC349BA8834C3A65C634144



Pareto Wealth Management AS

Noter til regnskapet 2023

Note 6 Varige driftsmidler

	Utvikling av IT-systemer	Datautstyr	Inventar	Sum
Anskaffelseskost 01.01	16 363 773	950 164	6 800 755	24 114 692
Tilgang	617 949	82 284	130 787	831 021
Avgang	-	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12	16 981 722	1 032 448	6 931 542	24 945 713
Akk. avskrivninger 31.12	13 892 002	882 224	6 599 478	21 373 703
Netto akk. og nedskrivninger 31.12				
Sum	13 892 003	882 224	6 599 478	21 373 703
Bokført verdi pr. 31.12	3 089 721	150 226	332 063	3 572 010
Årets avskrivninger	1 972 800	51 142	238 559	2 262 500
Årets nedskrivninger	-	-	-	-
Økonomisk levetid	3-5 år	3 år	1-5 år	
Avskrivningsplan	lineær	lineær	lineær	

Note 7 Husleie

Fra og med 1. kvartal 2014 er deler av selskapets kontorlokaler fremleid til annen virksomhet. Inntekter ved fremleie er inntektsført som en kostnadsreduksjon i regnskapet. For 2023 utgjorde dette sum kr 151 644.

Note 8 Tap på fordringer

Foretaket har ingen avsetning for tap på kundefordringer pr. 31.12

Note 9 Skattekostnad

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2023	2022	
Ordinært resultat før skattekostnad	16 981 807	7 611 958	
Endring i midlertidige forskjeller	-507 847	-236 016	
Permanente forskjeller	315 829	415 429	
Sum beregningsgrunnlag betalbar skatt årets resultat	16 789 790	7 791 371	
Avgitt konsernbidrag	-	-7 791 371	
Sum beregningsgrunnlag betalbar skatt i balansen	16 789 790	-	
Kostnadsført skatt i resultatregnskapet			
Betalbar skatt	4 197 448	1 947 843	
Endring i utsatt skattefordel	126 962	59 003	
Skatt kostnadsført i resultatregnskapet	4 324 410	2 006 846	
Betalbar skatt i balansen			
Betalbar skatt årets resultat	4 197 448	1 947 843	
Skatteeffekt av avgitt konsernbidrag	-	-1 947 843	
Balansført betalbar skatt	4 197 448	-	
Midlertidige forskjeller	2023	2022	Endring
Varige driftsmidler	52 998	-454 848	507 847
Andre avsetninger	-	-	-
Netto midlertidige forskjeller	52 998	-454 848	-507 846
Grunnlag for utsatt skattefordel	52 998	-454 848	-507 846
(+) Utsatt skatt / (-) utsatt skattefordel / 25%	13 249	-113 713	-126 962



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
6D21A040CEC349BA8834C3A65C634144



Pareto Wealth Management AS

Noter til regnskapet 2023

Note 10 Egenkapital

	Aksje- kapital	Overkurs	Annen EK	Sum EK
Egenkapital 1.1	4 000 000	10 104 305	6 208 102	20 312 407
Årets endring i EK				
Årets resultat			12 657 398	12 657 398
Avgitt konsernbidrag			0	0
Egenkapital 31.12	4 000 000	10 104 305	18 865 500	32 969 805

Note 11 Fordringer på selskap i samme konsern/gjeld til selskap i samme konsern

Vedrører fordringer/gjeld på selskap i samme konsern består av ordinært driftsmellomværende i form av forvaltningsinntekter til gode og utestående leverandørgjeld

Mellomværende med konsernselskaper:

Motpart	Kundefordringer		Andre fordringer	
	2023	2022	2023	2022
Pareto Securities AS	-	87 500	-	-
Pareto Asset Management AS	-	511 822	7 140 090	987 082
Pareto Business Management AS	-	-	-	-
Pareto Forsikringsmegling AS	7 029	6 404	-	-
Sum	7 029	605 726	7 140 090	987 082

Motpart	Leverandørgjeld		Annen kortsiktig gjeld	
	2023	2022	2023	2022
Pareto AS	10 780	-	-	-7 791 372
Pareto Securities AS	463 964	470 324	-	-
Pareto Asset Management AS	64 607	-	-	-
Pareto Shipbrokers AS	-	-	-	-
Pareto Forsikringsmegling AS	91 669	91 145	-	-
Sum	631 020	561 469	-	-7 791 372

Annen kortsiktig gjeld består i sin helhet av avsetning for konsernbidrag.

Note 12 Fordringer på verdipapirforetak og andre kortsiktige fordringer

Fordring på verdipapirforetak	2023	2022
Opplyst inntekt	13 177 270	10 576 725
Andre kortsiktige fordringer	2023	2022
Forskuddsbetalte kostnader	2 640 528	2 178 549
Fordringer på ansatte	120 000	16 805
Andre fordringer	8 449 772	2 185 803
Sum andre kortsiktige fordringer	11 210 300	4 381 157

Note 13 Bundne bankinnskudd

	2023	2022
Skattetrekk	907 976	971 476



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
6D21A040CEC349BA8834C3A65C634144



Pareto Wealth Management AS Noter til regnskapet 2023

Note 14 Klientmidler

Foretakets klientmidler føres på separate klientkontoer.

Klientmidler	2023	2022
Total innestående bank	16 394 294	1 008 836
Verdi irske fond	616 491 592	539 256 544
Verdi Nominee fond	5 778 468 027	4 918 997 660
Sum klientmidler per 31.12	6 411 353 913	5 459 263 039

Sum klientansvar per 31.12 6 410 780 377 5 459 006 371

Klientmidler i balansen pr. 31.12 573 536 256 668

Innestående balanseførte klientmidler inkl. renter pr 31.12.23 utgjorde kr 573 536.

Note 15 Antall aksjer, aksjeeiere, m.v

Eierstruktur

Aksjekapitalen på kr 4.000.000 består av 40.000 aksjer à kr 100.

Det er ikke ulike aksjeklasser i selskapet og alle aksjer har samme stemmerett.

Aksjonærer	Antall aksjer	Eier- og stemmeandel
Pareto AS	40 000	100 %

Pareto Wealth Management AS er et datterselskap til Pareto AS. Konsernregnskap utarbeides av Pareto AS. Konsernregnskap for Pareto AS er tilgjengelig på www.pareto.no.

Note 16 Annen kortsiktig gjeld

Bokført kortsiktig gjeld:	2023	2022
Skyldig feriepenger	2 643 660	2 432 392
Skyldig konsernbidrag	-	7 791 371
Skyldig lønn	12 332 557	8 491 333
Skyldig styrehonorar	178 650	178 650
Avsatt gjeld	929 839	1 086 056
Sum annen kortsiktig gjeld	16 084 707	19 979 802

Selskapet har ingen pågående rettsvister pr. 31.12.2023.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
6D21A040CEC349BA8834C3A65C634144



Pareto Wealth Management AS

Noter til regnskapet 2023

Note 17 Kapitaldekning

Ansvarlig kapital	2023	2022
Sum egenkapital	32 969 805	20 312 407
Immaterielle eiendeler	-3 089 721	-4 444 571
Utsatt skatt relatert til immaterielle eiendeler	772 430	1 111 143
Kjernekapital	30 652 514	16 978 979
Tilleggskapital, ansvarlig lånekapital	-	-
Ansvarlig kapital	30 652 514	16 978 979
Eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen	34 594 807	26 324 356
Operasjonell risiko (basismetoden)	129 921 968	133 411 504
Risikovektet beregningsgrunnlag*	164 516 775	159 735 860
Kapitaldeknings prosent	18,6 %	10,6 %
* Beregning for risikovektet beregningsgrunnlag (alle tall i TNOK)	2023	2022
Driftsinntekt	84 350 693	67 007 597
Resultat før skattekostnad	16 981 808	7 611 958
Variable resultatелеmenter		
Variabel bonus	12 539 957	6 276 241
Variabel trans. avgifter	2 183 560	2 003 923
Sum variable resultatелеmenter	14 723 517	8 280 164
Sum faste kostnader	52 645 368	51 115 475
Risikovektet beregningsgrunnlag (25% * 12,5)	164 516 775	159 735 860
Kapitalkrav (25% av faste kostnader)	13 161 342	12 778 869

Note 18 Nøkkeltall

Resultat etter skatt i 2023 utgjør 24,9 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
6D21A040CEC349BA8834C3A65C634144



Pareto Wealth Management AS
Kontantstrømoppstilling

	2 023	2 022
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER:		
Årsresultat før skattekostnad	16 981 808	7 611 958
Ordinære avskrivninger	2 262 500	2 420 410
Endring i kundefordringer	475 484	-486 378
Endring i leverandørgjeld	53 486	-131 164
Endring i konsernmellomværender	-5 638 401	7 647 829
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	-8 143 808	-19 453 762
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	5 991 068	-2 391 107
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-831 021	-1 956 011
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-831 021	-1 956 011
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:		
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
Netto endring i bankinnskudd, kontanter og lignende	5 160 048	-4 347 118
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 01.01.	23 091 387	27 438 504
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 31.12.	28 251 433	23 091 387



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
6D21A040CEC349BA8834C3A65C634144



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

5.24 Korrigert_Styrets årsberetning PWM 2023.pdf

Name	Method	Signed at
Sanstøl, Kjersti Haugstad	BANKID	2024-03-11 13:00 GMT+01
Bergh, Svend Egil Dalholt	BANKID	2024-03-08 16:12 GMT+01
GJERDE, HANNE NINNIA TEIGEN	BANKID	2024-03-08 12:52 GMT+01
Wassum, Rune	BANKID	2024-03-08 12:39 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: D4067572BA68445B9B35EBE91B66BCE8



PARETO WEALTH MANAGEMENT AS ÅRSBERETNING FOR 2023

Selskapets virksomhet

Pareto Wealth Management AS er et verdipapirforetak som yter investeringsrådgivning og kapitalforvaltning til formuende privatpersoner og institusjonelle investorer i det norske markedet.

Selskapet tilbyr fond og investeringsløsninger fra norske og nordiske investeringsspesialister og markedsledende, internasjonale forvaltere. I tillegg tilbyr Pareto Wealth Management AS diskresjonær forvaltning av norske og internasjonale verdipapirer.

Pareto Wealth Management AS har kontor i Oslo, Stavanger, Kristiansand og Trondheim og er et heleiet datterselskap av Pareto AS.

Med virkning fra 1.1.2024 er Pareto Asset Management ny eier av aksjene i selskapet. De to selskapene vil jobbe sammen en forent løsning for et sterkere og mer enhetlig selskap på salgs og forvaltningssiden fra 2024. En løsning som skal bli til det bedre for både våre ansatte og kunder.

Rettsvisende oversikt over utvikling og resultat

Det ble et godt år for både selskapet og dets kunder. Positiv utvikling i verdens aksje- og rentemarkeder samt positivt nettosalg forklarer resultatforbedringen. I løpet av året steg Pareto Wealth Managements kundemidler til NOK 27,6 milliarder.

Driftsinntektene endte på NOK 84 350 693 som er en oppgang på 26 % fra 2022. Oppgangen i inntekter forklares ved positiv markedsutvikling og positivt nettosalg. Ordinært resultat før skatt utgjorde NOK 16 981 808 mot fjorårets resultat på NOK 7 611 958.

Selskapet har en bokført egenkapital på NOK 32 969 805 noe som er en endring på NOK 12 657 398.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettsvisende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Sentrale risikoer og andre forhold

Styret anser den finansielle risikoen som liten. Selskapet har ingen langsiktig eksternt gjeld. Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses å være lav, da det historisk sett har vært tilnærmet null tap på fordringer. Spesielle tiltak anses ikke nødvendig.

Markedsrisiko med hensyn til renter er for tiden lav, da selskapet ikke har rentebærende gjeld. Markedsrisiko med hensyn til valuta er lav, da selskapet ikke har



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D4067572BA68445B9B35EBE91B66BCE8

utenlandsk valuta for egen regning. Selskapets inntektsgrunnlag påvirkes av endringer i verdipapirmarkedene og verdien på porteføljer under forvaltning, og markedsrisiko med hensyn til endringer i verdipapirpriser vil derfor av natur være betydelig.

Den operasjonelle risikoen overvåkes av selskapets etablerte kontrollmiljø med tilhørende rutiner. Alle ansatte som yter investeringsrådgivning sertifiseres gjennom autorisasjonsordningen til Verdipapirforetakenes Forbund.

Selskapet vurderer likviditeten som god og det er ikke besluttet tiltak for å redusere likviditetsrisiko.

Selskapet er ikke involvert i forsknings- og utviklingsaktiviteter. Virksomheten er ikke av en slik karakter at den forurensrer det ytre miljø.

Styreansvarsforsikring

Selskapet deltar i konsernets forsikringsdekning for styreansvar. Forsikringen dekker det rettslige erstatningsansvar styret eller styremedlemmet kan pådra seg under utøvelsen av styreverv, samt ansvaret som daglig leder kan pådra seg i rollen som daglig leder.

Apenhetsloven

Redegjørelsen for dette ble ferdigstilt og publisert i juni 2023

Ansatte og arbeidsmiljøet

Selskapet har ved utgangen av året 28 heltidsansatte hvorav 21 menn og 7 kvinner. Ledelsen i foretaket består av administrerende direktør og investeringsdirektør.

Sykdomsfraværet utgjorde 516 dager, noe som utgjør 7,12 prosent av totalt antall dagsverk. Arbeidsmiljøet vurderes som godt og det arbeides kontinuerlig med forbedringer i takt med selskapets utvikling. Det har ikke vært skader eller ulykker i 2023.

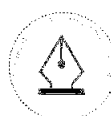
Selskapet forskjellsbehandler ikke kvinner og menn. Kvinneandelen i styret utgjør 50 prosent, og styreleder er en kvinne. Ved nyansettelser søker selskapet bevisst å tiltrekke seg de aller dyktigste, uten å diskriminere på grunnlag av kjønn, etnisitet eller andre faktorer.





Fortsatt drift

Årsregnskapet er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift. Selskapet er i en sunn økonomisk og finansiell stilling. Det bekreftes herved at forutsetningen for fortsatt drift er til stede. Samtidig vises det til beskrivelse over vedrørende konsolidering innad i konsernet.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D4067572BA68445B9B35EBE91B66BCE8



Resultatdisponering

Virksomheten har for 2023 hatt et overskudd på kr 12 657 398 som foreslåes anvendt ved:

Avsatt til annen egenkapital	kr 12 657 398
<u>Avsatt konsernbidrag (etter skatt)</u>	
Sum disponert	kr 12 657 398

Ut fra en vurdering av selskapets drift samt positive forventninger til de neste årene, anser styret den bokførte egenkapital på NOK 32 969 805 som tilstrekkelig.

Det er ikke inntrådt forhold etter regnskapsårets slutt som er av betydning for bedømmelsen av regnskapet.

Oslo 07.03.2024

Kjersti Sanstøl
styreleder

Rune Wassum
administrerende direktør

Svend Egil Dalholt Bergh
styremedlem

Hanne Ninnia Teigen Gjerde
styremedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D4067572BA68445B9B35EBE91B66BCE8