



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: 10.03.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Provisjonsinntekter		67 007 597	78 691 697
Sum inntekter	2, 3, 4	67 007 597	78 691 697
Kostnader			
Lønnskostnad	5	36 380 420	40 318 397
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	2 420 410	2 943 935
Annen driftskostnad	5, 7	20 701 108	19 840 256
Tap på fordringer	8	104 442	167 361
Sum kostnader		59 606 380	63 269 948
Driftsresultat		7 401 217	15 421 749
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		318 881	116 832
Sum finansinntekter		318 881	116 832
Annen rentekostnad		108 140	7 890
Sum finanskostnader		108 140	7 890
Netto finans		210 741	108 942
Ordinært resultat før skattekostnad		7 611 958	15 530 691
Skattekostnad på resultat	9	2 006 846	3 959 794
Ordinært resultat etter skattekostnad		5 605 112	11 570 897
Årsresultat		5 605 112	11 570 897
Årsresultat etter minoritetsinteresser		5 605 112	11 570 897
Totalresultat		5 605 112	11 570 897
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag		5 843 528	12 343 060
Overført fra annen egenkapital		-238 416	-772 163



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum overføringer og disponeringer	10	5 605 112	11 570 897



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utvikling av IT-systemer	6	4 444 571	4 738 261
Utsatt skattefordel	9	113 713	172 716
Sum immaterielle eiendeler		4 558 284	4 910 977
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	6	558 918	729 627
Sum varige driftsmidler		558 918	729 627
Sum anleggsmidler		5 117 202	5 640 604
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	8, 11	1 460 426	974 049
Fordringer på verdipapirforetak	8, 11, 12	10 576 725	21 630 123
Andre kortsiktige fordringer	12	4 381 157	2 506 929
Krav på innbetaling av selskapskapital	11, 16		
Sum fordringer		16 418 308	25 111 101
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	13, 14	23 091 387	27 438 504
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		23 091 387	27 438 504
Sum omløpsmidler		39 509 694	52 549 605
SUM EIENDELER		44 626 896	58 190 209

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
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		6 208 102	6 446 518
Sum opptjent egenkapital		6 208 102	6 446 518
Sum egenkapital	10	20 312 407	20 550 823
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	9		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	11	1 606 809	1 737 973
Betalbar skatt	9		
Skyldig offentlige avgifter		2 727 878	4 478 197
Utbytte	11		
Annen kortsiktig gjeld	11, 16	19 979 802	31 423 216
Sum kortsiktig gjeld		24 314 489	37 639 386
Sum gjeld		24 314 489	37 639 386
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		44 626 896	58 190 209



List of Signatures Page 1/1

Styrets årsberetning PWM 2022.pdf

Name	Method	Signed at
Sanstøl, Kjersti Haugstad	BANKID_MOBILE	2023-03-13 11:21 GMT+01
Støle, Svein	BANKID_MOBILE	2023-03-10 16:02 GMT+01
Hagen, Morten	BANKID	2023-03-10 15:53 GMT+01
Høgås-ellingsen, Trine C	BANKID_MOBILE	2023-03-10 15:11 GMT+01
Wassum, Rune	BANKID_MOBILE	2023-03-10 15:11 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: 69D403169FBF4932B617189F36027EB7



PARETO WEALTH MANAGEMENT AS ÅRSBERETNING FOR 2022

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.

Selskapets strategi er å bygge solide kunderelasjoner gjennom gode, transparente produkter som skal være best mulig egnet for å gi god avkastning og langvarige kundeforhold.

Rettvisende oversikt over utvikling og resultat

Det ble et utfordrende år i verdipapirmarkedene. Russlands invasjon av Ukraina og den etterfølgende spente verdenssituasjonen påvirket blant annet energimarkedet, inflasjon, renter og verdipapirmarkedene negativt. Fallende verdier i aksje- og obligasjonsmarkedene gjorde nysalg krevende. Selskapet opplevde imidlertid mindre kundefrafall enn i tidligere perioder med turbulente markeder. 2022 var året selskapet etablerte aktiv forvaltning av fondsporteføljer for kundene – et produkt som ble tatt godt imot hos både eksisterende og nye kunder. I løpet av året falt Pareto Wealth Managements kundemidler med omtrent NOK 1,3 milliarder. AUM ved årsslutt utgjorde NOK 23,7 milliarder.

Driftsinntektene endte på NOK 67 007 597 som er en nedgang på 15 % fra 2021. Nysalgsinntekter faller noe tilbake grunnet lavere nysalg. Fallet i inntekter forklares ved reduserte porteføljeginntekter. Ordinært resultat før skatt utgjorde NOK 7 611 958 mot fjorårets resultat på NOK 15 530 691.

Selskapet har en bokført egenkapital på NOK 20 312 407 noe som er en endring på NOK – 238 416.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettvisende 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 ekstern 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 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 forurenser 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 av dette arbeidet vil bli publisert på nettsiden til virksomheten innen 30. juni 2023.

Ansatte og arbeidsmiljøet

Selskapet har ved utgangen av året 30 heltidsansatte hvorav 22 menn og 8 kvinner. Ledelsen i foretaket består av administrerende direktør og investeringsdirektør.

Sykdomsfraværet utgjorde 255 dager, noe som utgjør 3,36 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 2022.

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.

Resultatdisponering

Virksomheten har for 2022 hatt et overskudd på kr 5 605 112 som foreslåes anvendt ved:

Overført fra annen egenkapital	kr -238 416
<u>Avsatt konsernbidrag (etter skatt)</u>	<u>kr 5 843 528</u>
Sum disponert	kr 5 605 112

Ut fra en vurdering av selskapets drift samt positive forventninger til de neste årene, anser styret den bokførte egenkapital på NOK 20 312 407 som tilstrekkelig.

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

Oslo 09.03.2023

Kjersti Sanstøl
styreleder

Rune Wassum
administrerende direktør

Svein Støle
styremedlem

Trine Charlotte Høgås-Ellingsen
styremedlem

Morten Hagen
styremedlem



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

Document ID:
69D403169FBF4932B617189F36027EB7



Deloitte.

Deloitte AS
Strandvingen 14 A
NO-4032 Stavanger
Norway

Tel: +47 51 81 56 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen Pareto Wealth Management AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert Pareto Wealth Management AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap 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 2022, 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 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 og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige 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.

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 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

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: MF5TW-CQHE8-KT55G-10Z63-A56W0-Z2UZ



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Pareto Wealth Management AS

utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.

- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet 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 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.

Stavanger, 9. mars 2023
Deloitte AS

Bjarte M. Jonassen
statsautorisert revisor

Pemneo Dokumentnøkkel: MF5TW-CQHE8-KT5SG-10Z63-A56W0-Z21Z



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."

Bjarte Munkejord Jonassen

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5995-4-1247394

IP: 217.173.xxx.xxx

2023-03-09 12:26:19 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: MF5TW-CQHE8-KT5SG-TOZ63-A56WO-Z2HZ

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/validator>



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Årsregnskap PWM 2022.pdf

Name	Method	Signed at
Sanstøl, Kjersti Haugstad	BANKID_MOBILE	2023-03-13 11:22 GMT+01
Støle, Svein	BANKID_MOBILE	2023-03-10 16:01 GMT+01
Hagen, Morten	BANKID	2023-03-10 15:53 GMT+01
Høgås-ellingsen, Trine C	BANKID_MOBILE	2023-03-10 15:22 GMT+01
Wassum, Rune	BANKID_MOBILE	2023-03-10 15:11 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: 0C842A4814E0425383248E7A244486B4



Årsregnskap

Pareto Wealth Management AS

2022



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

Document ID:
0C842A4814E0425383248E7A244486B4



Resultatregnskap Pareto Wealth Management AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2022	2021
Provisjonsinntekter		67 007 597	78 691 697
Sum driftsinntekter	2, 3, 4	67 007 597	78 691 697
Lønnskostnad	5	36 380 420	40 318 397
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	2 420 410	2 943 935
Annen driftskostnad	5, 7	20 701 108	19 840 256
Tap på fordringer	8	104 442	167 361
Sum driftskostnader		59 606 380	63 269 948
Driftsresultat		7 401 217	15 421 749
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		318 881	116 832
Annen rentekostnad		108 140	7 890
Resultat av finansposter		210 741	108 942
Resultat før skattekostnad		7 611 958	15 530 691
Skattekostnad på resultat	9	2 006 846	3 959 794
Resultat		5 605 112	11 570 897
Arsresultat		5 605 112	11 570 897
Overføringer			
Avsatt konsemdrag		5 843 528	12 343 060
Overført fra annen egenkapital		238 416	772 163
Sum overføringer	10	5 605 112	11 570 897



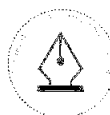
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0C842A4814E0425383248E7A244486B4



Balanse Pareto Wealth Management AS

Eiendeler	Note	2022	2021
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utvikling av IT-systemer	6	4 444 571	4 738 261
Utsatt skattefordel	9	113 713	172 716
Sum immaterielle eiendeler		4 558 284	4 910 977
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	6	558 918	729 627
Sum varige driftsmidler		558 918	729 627
Sum anleggsmidler		5 117 202	5 640 604
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	8, 11	1 460 426	974 049
Fordringer på verdipapirforetak	8, 11, 12	10 576 725	21 630 123
Andre kortsiktige fordringer	12	4 381 157	2 506 929
Sum fordringer		16 418 308	25 111 101
Bankinnskudd, kontanter o.l.	13, 14	23 091 387	27 438 504
Sum omløpsmidler		39 509 694	52 549 605
Sum eiendeler		44 626 896	58 190 209



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

Document ID:
0C842A4814E0425383248E7A244486B4



Balanse Pareto Wealth Management AS

Egenkapital og gjeld	Note	2022	2021
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		6 208 102	6 446 518
Sum opptjent egenkapital		6 208 102	6 446 518
Sum egenkapital	10	20 312 407	20 550 823
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	11	1 606 809	1 737 973
Skyldig offentlige avgifter		2 727 878	4 478 197
Annen kortsiktig gjeld	11, 16	19 979 802	31 423 216
Sum kortsiktig gjeld		24 314 489	37 639 386
Sum gjeld		24 314 489	37 639 386
Sum egenkapital og gjeld		44 626 896	58 190 209

Oslo,
Styret i Pareto Wealth Management AS

Svein Støle
styremedlem

Morten Hagen
styremedlem

Trine Charlotte Høgås-Ellingsen
styremedlem

Kjersti Haugstad Sanstøl
styreleder

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:
0C842A4814E0425383248E7A244486B4



Pareto Wealth Management AS

Noter til regnskapet 2022

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 inntektsføres 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:
0C842A4814E0425383248E7A244486B4



Pareto Wealth Management AS

Noter til regnskapet 2022

Note 2 Salgsinntekter

Per virksomhetsområde:	2022	2021
Porteføljinntekter	54 278 508	64 705 868
Nysalginntekter	2 078 614	3 769 769
Aktiv forvaltning	10 650 475	10 216 060
Sum	67 007 597	78 691 696

Selskapets inntekter er i sin helhet knyttet til investeringsrådgivning.

Note 3 Resultatmessige transaksjoner med nærstående parter

Transaksjon/transaksjonsgruppe	Tilhører resultatlinje	Forhold til motparten	2022	2021
Porteføljinntekter	Driftsinntekter	Søsterselskaper	12 560 737	25 017 721
Up Front-inntekter	Driftsinntekter	Søsterselskaper	167 027	229 007

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 kapitaltekningsregelverket. 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:
0C842A4814E0425383248E7A244486B4



Pareto Wealth Management AS

Noter til regnskapet 2022

Note 5 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser

Lønnskostnader	2022	2021
Lønn	29 295 002	32 620 652
Arbeidsgiveravgift	3 422 764	4 685 889
Innberetningspliktig pensjonskostnad	484 829	419 200
Andre lønnsrelaterte ytelser	3 177 825	2 592 657
Sum lønnskostnader	36 380 420	40 318 397

Antall årsverk 32 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*	1 722 652
Innberetningspliktige forsikringsordninger	9 439
Annen godtgjørelse	4 928

* Dette er lønnsinnberettet beløp for 2022, inkludert bonus på kr 849 984. Daglig leder har ikke noen sluttvederlagsordning.

Styret

Det er avtalt et styrehonorar til eksterne styremedlemmer på kr 150.000 for 2022.

Revisor

Kostnadsført godtgjørelse inkl. mva til revisor fordeler seg slik:	
Lovpålagt revisjon	232 838
Annen bistand	43 250
Sum godtgjørelse til revisor	276 088

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 risikotaking 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 skjønnsmessig 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 er styremedlem og er omfattet av ordningen. Denne gruppen har i 2022 mottatt total fast godtgjørelse på 3.650.000 NOK, samt variabel godtgjørelse på 2.360.565 NOK, hvorav 725.323 NOK var tilbakeholdt betinget kapital fra tidligere perioder. I tillegg er det avsatt variabel godtgjørelse på 5.859.391 NOK med virkning for regnskapsåret 2022. Tildelt variabel godtgjørelse til ledende ansatte og ansatte med kontrollansvar fordeles med 50 % i en kontantdel og 50 % i betinget kapital. Kontantdelen utbetales etter at årsregnskapet er fastsatt. Den betingede kapitalen skal holdes tilbake av selskapet i form av en betinget fordring for den ansatte som skal forrentes markedsmessig. Den betingede kapitalen risikostjeres, og utbetales over en treårsperiode.



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

Document ID:
0C842A4814E0425383248E7A244486B4



Pareto Wealth Management AS

Noter til regnskapet 2022

Note 6 Varige driftsmidler

	Utvikling av IT- systemer	Datautstyr	Inventar	Sum
Anskaffelseskost 01.01	14 489 493	868 433	6 800 755	22 158 681
Tilgang	1 874 280	81 731	-	1 956 011
Avgang	-	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12	16 363 773	950 164	6 800 755	24 114 692
Akk. avskrivninger 31.12	11 919 202	831 082	6 360 919	19 111 203
Netto akk. og nedskrivninger 31.12	-	-	-	-
Sum	11 919 203	831 082	6 360 919	19 111 203
Bokført verdi pr. 31.12	4 444 571	119 084	439 834	5 003 489
Arets avskrivninger	2 167 970	56 958	195 482	2 420 410
Arets nedskrivninger	-	-	-	-
Økonomisk levetid Avskrivningsplan	3-5 år lineær	3 år lineær	1-5 år 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 2022 utgjorde dette sum kr 129.394.

Note 8 Tap på fordringer

Foretaket har ingen avsetning for tap på kundeordringer pr. 31.12. I 2022 har selskapet kostnadsført et konstateret tap på NOK 104.442. Utestående fordringer pr. 31.12.2022 over 30 dager er kr. 0.

Note 9 Skattekostnad

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021	
Ordinært resultat før skattekostnad	7 611 958	15 530 691	
Endring i midlertidige forskjeller	-236 016	618 239	
Permanente forskjeller	415 429	308 485	
Sum beregningsgrunnlag betalbar skatt årets resultat	7 791 371	16 457 414	
Avgitt konsernbidrag	-7 791 371	-16 457 414	
Sum beregningsgrunnlag betalbar skatt i balansen	-	-	
Kostnadsført skatt i resultatregnskapet			
Betalbar skatt	1 947 843	4 114 354	
Endring i utsatt skattefordel	59 003	-154 560	
Skatt kostnadsført i resultatregnskapet	2 006 846	3 959 794	
Betalbar skatt i balansen			
Betalbar skatt årets resultat	1 947 843	4 114 354	
Skatteeffekt av avgitt konsernbidrag	-1 947 843	-4 114 354	
Balansført betalbar skatt	-	-	
Midlertidige forskjeller	2022	2021	Endring
Varige driftsmidler	-454 848	-690 865	236 017
Andre avsetninger	-	-	-
Netto midlertidige forskjeller	-454 849	-690 865	-236 016
Grunnlag for utsatt skattefordel	-454 849	-690 865	-236 016
(+) Utsatt skatt / (-) utsatt skattefordel / 25%	-113 713	-172 716	-59 003



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

Document ID:
0C842A4814E0425383248E7A244486B4



Pareto Wealth Management AS Noter til regnskapet 2022

Note 10 Egenkapital

	Aksje- kapital	Overkurs	Annen EK	Sum EK
Egenkapital 1.1	4 000 000	10 104 305	6 446 518	20 550 823
<u>Årets endring i EK</u>				
Årets resultat			5 605 112	5 605 112
Avgitt konsernbidrag			-5 843 529	-5 843 529
Egenkapital 31.12	4 000 000	10 104 305	6 208 102	20 312 407

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	
	2022	2021	2022	2021
Pareto Securities AS	87 500	1 964	-	-
Pareto Asset Management AS	511 822	-	987 082	6 813 416
Pareto Business Management AS	-	-	-	3 176
Pareto Forsikringsmegling AS	6 404	3 928	-	-
Sum	605 726	5 892	987 082	6 816 592

Motpart	Leverandørgjeld		Annen kortsiktig gjeld	
	2022	2021	2022	2021
Pareto AS	-	12 514	-7 791 372	-16 457 414
Pareto Securities AS	470 324	398 472	-	-
Pareto Asset Management AS	-	7 089	-	-
Pareto Shipbrokers AS	-	41 322	-	-
Pareto Forsikringsmegling AS	91 145	84 172	-	-
Sum	561 469	543 569	-7 791 372	-16 457 414

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

Note 12 Fordringer på verdipapirforetak og andre kortsiktige fordringer

Fordring på verdipapirforetak	2022	2021
Opplyent inntekt	10 576 725	21 630 123

Andre kortsiktige fordringer	2022	2021
Forskuddsbetalte kostnader	2 178 549	2 215 014
Fordringer på ansatte	16 805	-
Andre fordringer	2 185 803	291 915
Sum andre kortsiktige fordringer	4 381 157	2 506 929

Note 13 Bundne bankinnskudd

	2022	2021
Skattetrekk	971 476	1 027 543



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

Document ID:
0C842A4814E0425383248E7A244486B4



Pareto Wealth Management AS Noter til regnskapet 2022

Note 14 Klientmidler

Foretakets klientmidler føres på separate klientkontoer.

Klientmidler	2022	2021
Total innestående bank	1 008 836	2 396 059
Verdi irske fond	539 256 544	433 415 887
Verdi Nominee fond	4 918 997 660	5 096 680 254
Sum klientmidler per 31.12	5 459 263 039	5 532 492 199
Sum klientansvar per 31.12	5 459 006 371	5 532 378 916
Klientmidler i balansen pr. 31.12	256 668	113 283

Innestående balanseførte klientmidler inkl. renter pr 31.12.22 utgjorde kr 256.668.

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 %

* Representert i styret ved styremedlem Svein Støle.

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:	2022	2021
Skyldig feriepenger	2 432 392	2 407 688
Skyldig konsernbidrag	7 791 371	16 457 414
Skyldig lønn	8 491 333	11 609 909
Skyldig styrehonorar	178 650	119 100
Avsatt gjeld	1 086 056	829 106
Sum annen kortsiktig gjeld	19 979 802	31 423 216

Selskapet har ingen pågående rettsvister pr. 31.12.2022.



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

Document ID:
0C842A4814E0425383248E7A244486B4



Pareto Wealth Management AS

Noter til regnskapet 2022

Note 17 Kapitaldekning

Ansvarlig kapital	2022	2021
Sum egenkapital	20 312 407	20 550 823
Immaterielle eiendeler	-4 444 571	-4 738 261
Utsatt skatt relatert til immaterielle eiendeler	1 111 143	1 184 565
Kjernekapital	16 978 979	16 997 127
Tilleggskapital, ansvarlig lånekapital	-	-
Ansvarlig kapital	16 978 979	16 997 127
Eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen	26 324 356	36 498 480
Operasjonell risiko (basismetoden)	133 411 504	115 292 132
Risikovektet beregningsgrunnlag*	159 735 860	151 790 612
Kapitaldeknings prosent	10,6 %	11,2 %
* Beregning for risikovektet beregningsgrunnlag (alle tall i TNOK)	2022	2021
Driftsinntekt	67 007 597	78 691 697
Resultat før skattekostnad	7 611 958	15 530 691
Variable resultatелеmenter		
Variabel bonus	6 276 241	12 325 645
Variabel trans. avgifter	2 003 923	2 262 365
Sum variable resultatелеmenter	8 280 164	14 588 010
Sum faste kostnader	51 115 475	48 572 996
Risikovektet beregningsgrunnlag (25% * 12,5)	159 735 860	151 790 612
Kapitalkrav (25% av faste kostnader)	12 778 869	12 143 249

Note 18 Nøkkeltall

Resultat etter skatt i 2022 utgjør 10,90 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital.



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

Document ID:
0C842A4814E0425383248E7A244486B4



Pareto Wealth Management AS
Kontantstrømoppstilling

	2 022	2 021
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER:		
Årsresultat før skattekostnad	7 611 958	15 530 691
Ordinære avskrivninger	2 420 410	2 943 935
Endring i kundefordringer	-486 378	-674 276
Endring i leverandørgjeld	-131 164	-1 715 617
Endring i konsernmellomværender	7 647 829	2 942 660
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	-19 453 762	-13 404 831
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	-2 391 107	5 622 561
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-1 956 011	-3 669 954
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 956 011	-3 669 954
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:		
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
Netto endring i bankinnskudd, kontanter og lignende	-4 347 118	1 952 608
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 01.01.	27 438 504	25 485 897
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 31.12.	23 091 387	27 438 504



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

Document ID:
0C842A4814E0425383248E7A244486B4