



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

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: 18.03.2020

Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019

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, 03.05.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Provisjonsinntekter		61 499 715	61 431 582
Sum inntekter	2, 12, 18	61 499 715	61 431 582
Kostnader			
Lønnskostnad	6	32 470 400	33 670 707
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	1 736 800	1 427 969
Annen driftskostnad	14	20 371 084	18 655 306
Tap på fordringer	16	132 505	80 263
Sum kostnader		54 710 789	53 834 244
Driftsresultat		6 788 926	7 597 338
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		340 374	268 471
Sum finansinntekter		340 374	268 471
Annen rentekostnad		3 716	3 615
Sum finanskostnader		3 716	3 615
Netto finans		336 658	264 856
Ordinært resultat før skattekostnad		7 125 584	7 862 194
Skattekostnad på ordinært resultat	9	1 874 564	2 061 750
Ordinært resultat etter skattekostnad		5 251 020	5 800 444
Årsresultat		5 251 020	5 800 444
Årsresultat etter minoritetsinteresser		5 251 020	5 800 444
Totalresultat		5 251 020	5 800 444
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		5 892 753	5 591 242



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Avsatt til annen egenkapital			209 202
Overført fra annen egenkapital		-641 733	
Sum overføringer og disponeringer	4	5 251 020	5 800 444



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utvikling av IT-systemer	3	2 910 648	1 970 810
Utsatt skattefordel	9		
Sum immaterielle eiendeler		2 910 648	1 970 810
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	3	672 721	1 534 264
Sum varige driftsmidler		672 721	1 534 264
Sum anleggsmidler		3 583 369	3 505 074
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	11, 16	96 467	84 265
Fordringer på verdipapirforetak	8, 11, 16	14 069 886	9 459 900
Andre kortsiktige fordringer	8	1 743 785	2 022 865
Krav på innbetaling av selskapskapital	11, 16		
Sum fordringer		15 910 138	11 567 030
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	10, 15	24 996 417	30 607 209
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		24 996 417	30 607 209
Sum omløpsmidler		40 906 555	42 174 239
SUM EIENDELER		44 489 924	45 679 313

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5	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		7 698 703	8 340 436
Sum opptjent egenkapital		7 698 703	8 340 436
Sum egenkapital	4	21 803 008	22 444 741
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	9	94 313	184 000
Sum avsetninger for forpliktelser		94 313	184 000
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		94 313	184 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	11	3 295 753	3 233 484
Betalbar skatt	9		
Skyldig offentlige avgifter		3 008 878	3 284 865
Utbytte	11		
Annen kortsiktig gjeld	7, 11	16 287 973	16 532 224
Sum kortsiktig gjeld		22 592 604	23 050 572
Sum gjeld		22 686 917	23 234 572
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		44 489 924	45 679 313



18.1 Regnskap PWM 06.03.20 (004).pdf

Signers:

Name	Method	Date
Skår, Åsmund	BANKID_MOBILE	2020-03-19 16:03 GMT+1
Wassum, Rune	BANKID_MOBILE	2020-03-19 16:17 GMT+1
Støle, Svein	BANKID_MOBILE	2020-03-19 17:00 GMT+1
Hagen, Morten	BANKID	2020-03-20 08:33 GMT+1
Fegth, Cathrine Lofterød	BANKID	2020-03-20 10:09 GMT+1

This document package contains:

- Front page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



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

Document ID:
8570A63F08704DB9AC77053AF16872F2

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >



Resultatregnskap

Pareto Wealth Management AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2019	2018
Provisjonsinntekter		61 499 715	61 431 582
Sum driftsinntekter	2, 12, 18	<u>61 499 715</u>	<u>61 431 582</u>
Lønnskostnad	6	32 470 400	33 670 707
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	1 736 800	1 427 969
Annen driftskostnad	14	20 371 084	18 655 306
Tap på fordringer	16	132 505	80 263
Sum driftskostnader		<u>54 710 789</u>	<u>53 834 244</u>
Driftsresultat		<u>6 788 926</u>	<u>7 597 338</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		340 374	268 471
Annen rentekostnad		3 716	3 615
Resultat av finansposter		<u>336 658</u>	<u>264 856</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		7 125 584	7 862 194
Skattekostnad på ordinært resultat	9	1 874 564	2 061 750
Ordinært resultat		<u>5 251 020</u>	<u>5 800 444</u>
Årsresultat		<u>5 251 020</u>	<u>5 800 444</u>
Overføringer			
Avsatt konsernbidrag		5 892 753	5 591 242
Avsatt til annen egenkapital		0	209 202
Overført fra annen egenkapital		641 733	0
Sum overføringer	4	<u>5 251 020</u>	<u>5 800 444</u>



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

Document ID:
8570A63F08704DB9AC77053AF16872F2



Balanse

Pareto Wealth Management AS

Eiendeler	Note	2019	2018
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utvikling av IT-systemer	3	2 910 648	1 970 810
Sum immaterielle eiendeler		<u>2 910 648</u>	<u>1 970 810</u>
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	3	672 721	1 534 264
Sum varige driftsmidler		<u>672 721</u>	<u>1 534 264</u>
Sum anleggsmidler		<u>3 583 369</u>	<u>3 505 074</u>
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	11, 16	96 467	84 265
Fordringer på verdipapirforetak	8, 11, 16	14 069 886	9 459 900
Andre kortsiktige fordringer	8	1 743 785	2 022 865
Sum fordringer		<u>15 910 138</u>	<u>11 567 030</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	10, 15	24 996 417	30 607 209
Sum omløpsmidler		<u>40 906 555</u>	<u>42 174 239</u>
Sum eiendeler		<u>44 489 924</u>	<u>45 679 313</u>



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

Document ID:
8570A63F08704DB9AC77053AF16872F2

**Balanse**

Pareto Wealth Management AS

Egenkapital og gjeld	Note	2019	2018
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5	4 000 000	4 000 000
Overkurs		10 104 305	10 104 305
Sum innskutt egenkapital		<u>14 104 305</u>	<u>14 104 305</u>
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		7 698 703	8 340 436
Sum opptjent egenkapital		<u>7 698 703</u>	<u>8 340 436</u>
Sum egenkapital	4	<u>21 803 008</u>	<u>22 444 741</u>
Gjeld			
Utsatt skatt	9	94 313	184 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	11	3 295 753	3 233 484
Skyldig offentlige avgifter		3 008 878	3 284 865
Annen kortsiktig gjeld	7, 11	16 287 973	16 532 224
Sum kortsiktig gjeld		<u>22 592 604</u>	<u>23 050 572</u>
Sum gjeld		<u>22 686 917</u>	<u>23 234 572</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>44 489 924</u>	<u>45 679 313</u>

Oslo, 18.03.2020

Styret i Pareto Wealth Management AS

Åsmund Skår
styreleder

Svein Støle
styremedlem

Cathrine Lofterød Fegth
styremedlem

Morten Hagen
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:
8570A63F08704DB9AC77053AF16872F2



18.5 Årsberetning PWM 2019.pdf

Signers:

Name	Method	Date
Skår, Åsmund	BANKID_MOBILE	2020-03-19 16:04 GMT+1
Wassum, Rune	BANKID_MOBILE	2020-03-19 16:18 GMT+1
Støle, Svein	BANKID_MOBILE	2020-03-19 17:01 GMT+1
Hagen, Morten	BANKID	2020-03-20 08:32 GMT+1
Fegth, Cathrine Lofterød	BANKID	2020-03-20 10:09 GMT+1

This document package contains:

- Front page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



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

Document ID:
AC6E228467B545DE8D2FC6A06620GED2

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >



PARETO WEALTH MANAGEMENT AS ÅRSBERETNING FOR 2019

Foretakets strategi er i tråd med vedtektsfestet formål. Kjernevirksomhet er definert som investeringsrådgivning for formuende privatpersoner og institusjonelle investorer.

Pareto Wealth Management AS er 100 prosent eiet av Pareto AS.

Selskapets fremste suksesskriterium er å skape meravkastning for kundene. Driftsåret 2019 ble et meget godt år for våre kunder. Underliggende verdiutvikling ga en gjennomsnittlig avkastning på aksje- og renteprodukter på 12-15 %. Porteføljene er sammensatt av aksje- og renteprodukter som igjen har en global diversifisering. Aksjemarkedet ga i 2019 veldig god avkastning. Spesielt de globale mandatene med overvekt av Nord-Amerikanske aksjer leverte solide resultater for våre kunder. Renteporteføljen, som også er en blanding av hjemme- og utemarkedet med ulik risikoprofil, leverte en positiv meravkastning i 2019.

Selskapet hadde i 2019 et positivt nettosalg av investeringsprodukter. Nettosalget sammen med den positive verdiutviklingen økte underliggende kundemidler med ca. 1.3 MRD NOK i 2019.

For første gang ser vi større nytegning i våre produkter fra nye kunder en fra eksisterende kundemasse.

Selskapet viderefører sin strategi om å bygge solide kunderelasjoner gjennom gode, transparente produkter som skal være best mulig egnet til å gi god avkastning og langvarige kundeforhold.

Nytt av året var oppstart av aktiv forvaltning. Selskapet har ved utgangen av 2019 økt sin AUM med ytterligere 10,5 MRD NOK gjennom diskresjonære mandater.

Sum driftsinntekter utgjorde NOK 61 499 715,- som er en marginal oppgang fra 2018. Nysalgsinntekter fortsetter å falle som er resultat av lavere produktmarginer og høyere snittinvesteringer. Porteføljeinntektene for året ender med en oppgang på ca. 3 MNOK selv etter et betydelig lavere volum ved inngang til 2019 enn ved 2018. Driftskostnadene øker med i underkant av 1 MNOK som forklares ved fornyelse av våre IT-systemer.

Ordinært resultat før skatt utgjorde NOK 6 788 926,- mot fjorårets resultat på NOK 7 597 338,-.

Selskapet har en bokført egenkapital på NOK 21 803 008,- noe som er en endring på NOK - 642 732,-.

Årsregnskapet er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift. Selskapet er i en sunn økonomisk og finansiell stilling.

Utbruddet av Coronaviruset har medført store endringer på vår arbeids- og markedssituasjon. Selskapet har delt alle driftsfunksjoner i 2 og der det er mulig i 3 grupper, hvor flesteparten av ansatte jobber fra hjemmekontor. Coronavirusets påvirkning på verdens børser har vært betydelig. Dette påvirker selskapets løpende





inntjening og resultatpotensiale i inneværende periode. Selskapet følger situasjonen nøye og vil løpende vurdere kostnadsreduserende tiltak.

Selskapet har et godt innarbeidet system der mål og ambisjoner etableres og gjennom året holdes det jevnlig oppfølgingssamtaler med den enkelte medarbeider vedrørende måloppnåelse både når det gjelder kvalitet og salg.

Sykdomsfraværet utgjorde 101 dager, noe som utgjør 1,46 prosent av totalt antall dagsverk. I løpet av året ble det ikke rapportert om alvorlige arbeidsulykker eller materielle skader.

Selskapet har ved utgangen av året 29 heltidsansatte, hvorav 22 menn. Ledelsen av foretaket består av administrerende direktør og investeringsdirektør.

Arbeidsmiljøet anses som godt, og det arbeides kontinuerlig med forbedringer i takt med selskapets utvikling.

Selskapets virksomhet forurenser ikke det ytre miljø.

Markedsrisiko med hensyn til valuta er lav, da selskapet ikke har direkte transaksjoner i utenlandsk valuta. Markedsrisiko med hensyn til renter er for tiden ikke til stede, da selskapet ikke har rentebærende 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.

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

Ledende ansatte i selskapet samt personer med kontrollansvar og arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering, og som mottar variabel godtgjørelse fra selskapet, er underlagt godtgjørelsesordningen i Pareto Wealth Management AS.

For driftsåret 2019 har administrerende direktør, Investeringsdirektør, Head of Legal and Compliance og forvalter av diskresjonære mandater vært underlagt godtgjørelsesordningen. Rapport om ordningen behandles årlig av styret.

Ut fra en vurdering av selskapets drift samt positive forventninger til de neste årene, anser styret den bokførte egenkapital på NOK 21 803 008,- som tilstrekkelig. Konsernbidraget på 5 892 753,- er vurdert i forhold til selskapets egenkapital og anses forsvarlig.





Oslo 18.03.2020

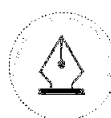
Åsmund Skår
styreleder

Rune Wassum
administrerende direktør

Svein Støle
styremedlem

Cathrine L. Fegth
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:
AC6E228467B545DE8D2FC6A06620CED2



Resultatregnskap

Pareto Wealth Management AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2019	2018
Provisjonsinntekter		61 499 715	61 431 582
Sum driftsinntekter	2, 12, 18	61 499 715	61 431 582
Lønnskostnad	6	32 470 400	33 670 707
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	1 736 800	1 427 969
Annen driftskostnad	14	20 371 084	18 655 306
Tap på fordringer	16	132 505	80 263
Sum driftskostnader		54 710 789	53 834 244
Driftsresultat		6 788 926	7 597 338
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		340 374	268 471
Annen rentekostnad		3 716	3 615
Resultat av finansposter		336 658	264 856
Ordinært resultat før skattekostnad		7 125 584	7 862 194
Skattekostnad på ordinært resultat	9	1 874 564	2 061 750
Ordinært resultat		5 251 020	5 800 444
Årsresultat		5 251 020	5 800 444
Overføringer			
Avsatt konsernbidrag		5 892 753	5 591 242
Avsatt til annen egenkapital		0	209 202
Overført fra annen egenkapital		641 733	0
Sum overføringer	4	5 251 020	5 800 444



Balanse

Pareto Wealth Management AS

Eiendeler	Note	2019	2018
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utvikling av IT-systemer	3	2 910 648	1 970 810
Sum immaterielle eiendeler		<u>2 910 648</u>	<u>1 970 810</u>
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	3	672 721	1 534 264
Sum varige driftsmidler		<u>672 721</u>	<u>1 534 264</u>
Sum anleggsmidler		<u>3 583 369</u>	<u>3 505 074</u>
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	11, 16	96 467	84 265
Fordringer på verdipapirforetak	8, 11, 16	14 069 886	9 459 900
Andre kortsiktige fordringer	8	1 743 785	2 022 865
Sum fordringer		<u>15 910 138</u>	<u>11 567 030</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	10, 15	24 996 417	30 607 209
Sum omløpsmidler		<u>40 906 555</u>	<u>42 174 239</u>
Sum eiendeler		<u>44 489 924</u>	<u>45 679 313</u>



Balanse

Pareto Wealth Management AS

Egenkapital og gjeld	Note	2019	2018
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5	4 000 000	4 000 000
Overkurs		10 104 305	10 104 305
Sum innskutt egenkapital		<u>14 104 305</u>	<u>14 104 305</u>
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		7 698 703	8 340 436
Sum opptjent egenkapital		<u>7 698 703</u>	<u>8 340 436</u>
Sum egenkapital	4	<u>21 803 008</u>	<u>22 444 741</u>
Gjeld			
Utsatt skatt	9	94 313	184 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	11	3 295 753	3 233 484
Skyldig offentlige avgifter		3 008 878	3 284 865
Annen kortsiktig gjeld	7, 11	16 287 973	16 532 224
Sum kortsiktig gjeld		<u>22 592 604</u>	<u>23 050 572</u>
Sum gjeld		<u>22 686 917</u>	<u>23 234 572</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>44 489 924</u>	<u>45 679 313</u>

Oslo, 18.03.2020

Styret i Pareto Wealth Management AS

Åsmund Skår
styreleder

Svein Støle
styremedlem

Cathrine Lofterød Fegth
styremedlem

Morten Hagen
styremedlem

Rune Wassum
daglig leder



Pareto Wealth Management AS

Noter til regnskapet 2019

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

Inntektsføring 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 varekretslopet. 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. Varige 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 uttignet 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.



Pareto Wealth Management AS

Noter til regnskapet 2019

Note 2 Salgsinntekter

Per virksomhetsområde:	2019	2018
Porteføjeinntekter	53 613 141	57 186 164
Nysalgsinntekter	3 208 423	4 245 419
Aktiv forvaltning	4 678 151	-
Sum	61 499 715	61 431 582

Selskapets inntekter er i sin helhet knyttet til investeringsrådgivning.

Note 3 Varige driftsmidler

	Utvikling av IT-systemer	Datautstyr	Inventar	Sum
Anskaffelseskost 01.01	6 963 692	671 295	5 781 558	13 416 545
Tilgang	1 682 795	132 300	-	1 815 095
Avgang	-	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12	8 646 487	803 595	5 781 558	15 231 640
Akk. avskrivninger 31.12	5 735 839	642 684	5 269 749	11 648 272
Netto akk. og nedskrivninger 31.12				
Sum	5 735 840	642 684	5 269 749	11 648 272
Bokført verdi pr. 31.12	2 910 648	160 913	511 808	3 583 369
Årets avskrivninger	742 957	42 735	951 107	1 736 800
Årets nedskrivninger	-	-	-	-
Økonomisk levetid	5 år	3 år	1-5 år	
Avskrivningsplan	lineær	lineær	lineær	

Note 4 Egenkapital

	Aksje- kapital	Overkurs	Annen EK	Sum EK
Egenkapital 1.1	4 000 000	10 104 305	8 340 436	22 444 741
Årets endring i EK				
Årets resultat			5 251 019	5 251 019
Avgitt konsernbidrag			-5 892 753	-5 892 753
Egenkapital 31.12	4 000 000	10 104 305	7 698 703	21 803 008

Note 5 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.



Pareto Wealth Management AS

Noter til regnskapet 2019

Note 6 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser

Lønnskostnader	2109	2018
Lønn	25 452 568	26 051 254
Arbeidsgiveravgift	3 729 675	3 848 934
Innberetningspliktig pensjonskostnad	458 574	519 014
Andre lønnsrelaterte ytelser	2 829 582	3 251 505
Sum lønnskostnader	32 470 400	33 670 707

Antall årsverk 29 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*	1 506 318
Innberetningspliktige forsikringsordninger	7 361
Annen godtgjørelse	11 467

* Dette er lønnsinnberettet beløp for 2019, inkludert bonus på kr 633.649. Daglig leder har ikke noen sluttvederlagsordning.

Styret

Det er avtalt et styrehonorar til eksterne styremedlemmer på kr 175.000 for 2019.

Revisor

Kostnadsført godtgjørelse inkl. mva til revisor fordeler seg slik:

Lovpålagt revisjon	206 250
Annen bistand	89 056
Sum godtgjørelse til revisor	295 306

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 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, finansdirektør, head of legal and compliance, investeringsdirektør, ansatt styrerepresentant, samt ansatte medlemmer av selskapets investeringskomité omfattes av de særlige reglene om godtgjørelse til ledende ansatte og ansatte med kontrollansvar. En av selskapets ledende ansatt er styremedlem og er omfattet av ordningen. Denne gruppen har i 2019 mottatt total fast godtgjørelse på 4.669.500 NOK, samt variabel godtgjørelse på 1.390.796 NOK, hvorav 1.034.949 NOK var tilbakeholdt betinget kapital fra tidligere perioder. I tillegg er det avsatt variabel godtgjørelse på 4.933.108 NOK med virkning for regnskapsåret 2019. 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 betingete kapitalen risikojusteres, og utbetales over en treårsperiode.



Pareto Wealth Management AS

Noter til regnskapet 2019

Note 7 Annen kortsiktig gjeld

Bokført kortsiktig gjeld:	2019	2018
Skyldig feriepenger	2 255 022	2 178 144
Skyldig konsernbidrag	7 857 004	7 454 989
Skyldig lønn	4 781 708	5 382 834
Skyldig styrehonorar	208 425	208 425
Avsatt gjeld	1 185 814	1 307 832
Sum annen kortsiktig gjeld	16 287 973	16 532 224

Selskapet har ingen pågående rettsvister pr. 31.12.2019.

Note 8 Fordringer på verdipapirforetak og andre kortsiktige fordringer

Fordring på verdipapirforetak	2019	2018
Oppjent inntekt	14 069 886	9 459 900
Andre kortsiktige fordringer	2019	2018
Forskuddsbetalte kostnader	1 729 680	2 004 512
Fordringer på ansatte	-	-
Andre fordringer	14 105	18 353
Sum andre kortsiktige fordringer	1 743 785	2 022 865

Note 9 Skattekostnad

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2019	2018	
Ordinært resultat før skattekostnad	7 125 584	7 862 195	
Endring i midlertidige forskjeller	358 747	-792 013	
Permanente forskjeller	372 673	384 807	
Sum beregningsgrunnlag betalbar skatt årets resultat	7 857 004	7 454 989	
Avgitt konsernbidrag	-7 857 004	-7 454 989	
Sum beregningsgrunnlag betalbar skatt i balansen	0	-	
Kostnadsført skatt i resultatregnskapet			
Betalbar skatt	1 964 251	1 863 747	
Endring i utsatt skattefordel	-89 687	198 003	
Skatt kostnadsført i resultatregnskapet	1 874 564	2 061 750	
Betalbar skatt i balansen			
Betalbar skatt årets resultat	1 964 251	1 863 747	
Skatteeffekt av avgitt konsernbidrag	-1 964 251	-1 863 747	
Balanseført betalbar skatt	-	-	
Midlertidige forskjeller	2019	2018	Endring
Varige driftsmidler	377 254	736 001	-358 747
Andre avsetninger	-	-	-
Netto midlertidige forskjeller	377 254	736 001	358 747
Grunnlag for utsatt skattefordel	377 254	736 001	358 747
(+) Utsatt skatt / (-) utsatt skattefordel / 25%	94 313	184 000	89 688



Pareto Wealth Management AS

Noter til regnskapet 2019

Note 10 Bundne bankinnskudd

	2019	2018
Skattetrekk	882 965	929 279

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	
	2019	2018	2019	2018
Pareto Securities AS	-	-	-	-
Pareto Asset Management AS	-	-	5 377 224	1 657 685
Pareto Business Management AS	-	-	-	142 000
Sum	-	-	5 377 224	1 799 685

Motpart	Leverandørgjeld		Annen kortsiktig gjeld	
	2019	2018	2019	2018
Pareto AS	-	-	7 857 004	7 454 989
Pareto Securities AS	1 333 227	1 197 744	-	-
Pareto Asset Management AS	-	-	-	-
Pareto Business Management AS	-	7 039	-	-
Pareto Forsikringsmegling AS	-	-	-	-
Sum	1 333 227	1 204 783	7 857 004	7 454 989

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

Note 12 Resultatmessige transaksjoner med nærstående parter

Transaksjon/transaksjonsgruppe	Tilhører resultatlinje	Forhold til motparten	2019	2018
Porteføljeginntekter	Driftsinntekter	Søsterselskaper	19 524 436	19 531 987
Up Front-inntekter	Driftsinntekter	Søsterselskaper	229 442	393 734



Pareto Wealth Management AS

Noter til regnskapet 2019

Note 13 Kapitaldekning

Ansvarlig kapital	2019	2018
Sum egenkapital	21 803 008	22 444 741
Immaterielle eiendeler	-2 910 648	-1 970 810
Utsatt skatt relatert til immaterielle eiendeler	727 662	492 703
Kjernekapital	19 620 022	20 966 633
Tilleggskapital, ansvarlig lånekapital	-	-
Ansvarlig kapital	19 620 022	20 966 633
Eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen	24 492 791	21 193 547
Operasjonell risiko (basismetoden)	122 993 859	123 563 131
Risikovektet beregningsgrunnlag*	147 486 650	144 756 678
Kapitaldeknings prosent	13,3 %	14,5 %
* Beregning for risikovektet beregningsgrunnlag (alle tall i TNOK)	2019	2018
Driftsinntekt	61 499 715	61 431 583
Resultat før skattekostnad	7 125 584	7 862 195
Variable resultatetelemer		
Variabel bonus	4 933 108	5 285 978
Variable trans. avgifter	2 245 295	1 961 273
Sum variable resultatetelemer	7 178 403	7 247 251
Sum faste kostnader	47 195 728	46 322 137
Risikovektet beregningsgrunnlag (25% * 12,5)	147 486 650	144 756 678
Kapitalkrav (25% av faste kostnader)	11 798 932	11 580 534

Note 14 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 2019 utgjorde dette sum kr 20.334.

Note 15 Klientmidler

Foretakets klientmidler føres på separate klientkontoer.

Klientmidler	2019	2018
Total innestående bank	47 864 485	13 716 540
Verdi irske fond	360 483 488	293 903 306
Verdi Nominee fond	2 847 533 620	2 228 133 394
Sum klientmidler per 31.12	3 255 881 593	2 535 753 240
Sum klientansvar per 31.12	3 255 785 333	2 535 721 203
Klientmidler i balansen pr. 31.12	96 260	32 037

Innestående balanseførte klientmidler inkl. renter pr 31.12.19 utgjorde kr 96.260.

Note 16 Tap på fordringer

Foretaket har ingen avsetning for tap på kundefordringer pr. 31.12. I 2019 har selskapet kostnadsført et konstatert tap på NOK 132.505. Utestående fordringer pr. 31.12.2019 over 30 dager er kr. 0.

Note 17 Nøkkeltall

Resultat etter skatt i 2019 utgjør 11,64 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Note 18 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.



Pareto Wealth Management AS

Kontantstrømoppstilling

	2019	2018
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER:		
Arsresultat før skattekostnad	7 125 584	7 862 195
Ordinære avskrivninger	1 736 800	1 427 969
Endring i kundefordringer	-12 202	-52 754
Endring i leverandørgjeld	62 269	1 261 357
Endring i konsernmellomværender	-3 577 539	9 168 714
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	-9 130 609	-16 975 429
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	-3 795 697	2 692 052
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-1 815 095	-1 292 682
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 815 095	-1 292 682
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:		
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
Netto endring i bankinnskudd, kontanter og lignende	-5 610 792	1 399 370
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 01.01.	30 607 209	29 207 841
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 31.12.	24 996 417	30 607 209



Deloitte.

Deloitte AS
Strandvingen 14 A
Postboks 287 Forus
NO-4066 Stavanger
Norway

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

Til generalforsamlingen i Pareto Wealth Management AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Pareto Wealth Management AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 5 251 020. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger 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 2019, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (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

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende 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 konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (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 internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NWE 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

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 avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen 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.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, 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 regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. 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, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontrolli 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.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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



Deloitte.

side 3

Uavhengig revisors beretning – Pareto
Wealth Management AS

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.

Stavanger, 18. mars 2020
Deloitte AS

Bjarte M. Jonassen
statsautorisert revisor