



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 940 952 395
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PARETO BUSINESS MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: Dronning Mauds gate 3
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Laila Østerbø
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 07.06.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 15.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		59 093 858	64 096 360
Sum inntekter		59 093 858	64 096 360
Kostnader			
Varekostnad		550 876	442 219
Lønnskostnad	9,10,1	40 162 092	36 738 533
	1		
Avskrivning	4	851 644	1 160 183
Annen driftskostnad	11	12 614 680	10 623 748
Sum kostnader		54 179 292	48 964 683
Driftsresultat		4 914 566	15 131 677
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på andre investeringer	3		0
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3		39 418
Annen renteinntekt	3	61 038	138 131
Agio	3	816 101	38 449
Annen finansinntekt	3	0	1 432
Sum finansinntekter		877 139	217 430
Nedskrivning av finansielle eiendeler	3	368 046	981 219
Annen rentekostnad	3	1 692	967
Annen finanskostnad	3	494 662	448 797
Sum finanskostnader		864 400	1 430 983
Netto finans		12 739	-1 213 553
Ordinært resultat før skattekostnad		4 927 305	13 918 124
Skattekostnad på ordinært resultat	6	1 182 366	3 295 281
Ordinært resultat etter skattekostnad		3 744 939	10 622 843
Årsresultat		3 744 939	10 622 843



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	8	3 744 939	10 622 843
Sum overføringer og disponeringer		3 744 939	10 622 843



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser ol.	4	408 640	731 950
Utsatt skattefordel	6	2 505 835	1 959 382
Sum immaterielle eiendeler		2 914 475	2 691 332
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	4	435 493	530 463
Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner ol.	4	0	26 434
Sum varige driftsmidler		435 493	556 897
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	2	4 755 435	4 755 435
Andre fordringer	2	65 701	433 747
Sum finansielle anleggsmidler		4 821 136	5 189 182
Sum anleggsmidler		8 171 104	8 437 411
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	2	12 453 797	17 932 548
Andre fordringer	2	3 222 317	2 691 656
Sum fordringer		15 676 114	20 624 204
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd	7	10 459 402	12 616 276
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		10 459 402	12 616 276
Sum omløpsmidler		26 135 516	33 240 480
SUM EIENDELER		34 306 620	41 677 891



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5,8	300 000	300 000
Sum innskutt egenkapital		300 000	300 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	8 907 306	8 907 306
Sum opptjent egenkapital		8 907 306	8 907 306
Sum egenkapital		9 207 306	9 207 306
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 632 106	1 959 073
Betalbar skatt	6	1 728 819	3 333 690
Skyldige offentlige avgifter		4 338 859	5 030 283
Annen kortsiktig gjeld	2	17 399 530	22 147 539
Sum kortsiktig gjeld		25 099 314	32 470 585
Sum gjeld		25 099 314	32 470 585
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		34 306 620	41 677 891



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 537455

Enheten

Organisasjonsnummer: 940 952 395
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PARETO BUSINESS MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: Dronning Mauds gate 3
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Laila Østerbø
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 07.06.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020.

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, 26.07.2021



Organisasjonsnr: 940 952 395
PARETO BUSINESS MANAGEMENT AS

RESULTATREGNSKAP

<u>Beløp i: NOK</u>	<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		59 093 858	64 096 360
Sum inntekter		59 093 858	64 096 360
Kostnader			
Varekostnad		550 876	442 219
Lønnskostnad	9,10,11	40 162 092	36 738 533
Avskrivning	4	851 644	1 160 183
Annen driftskostnad	11	12 614 680	10 623 748
Sum kostnader		54 179 292	48 964 683
Driftsresultat		4 914 566	15 131 677
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på andre investeringer	3		0
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3		39 418
Annen renteinntekt	3	61 038	138 131
Agio	3	816 101	38 449
Annen finansinntekt	3	0	1 432
Sum finansinntekter		877 139	217 430
Nedskrivning av finansielle eiendeler	3	368 046	981 219
Annen rentekostnad	3	1 692	967
Annen finanskostnad	3	494 662	448 797
Sum finanskostnader		864 400	1 430 983
Netto finans		12 739	-1 213 553
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	6	1 182 366	3 295 281
Ordinært resultat etter skattekostnad		3 744 939	10 622 843
Årsresultat		3 744 939	10 622 843
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	8	3 744 939	10 622 843
Sum overføringer og disponeringer		3 744 939	10 622 843



Organisasjonsnr: 940 952 395
PARETO BUSINESS MANAGEMENT AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser ol.	4	408 640	731 950
Utsatt skattefordel	6	2 505 835	1 959 382
Sum immaterielle eiendeler		2 914 475	2 691 332
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	4	435 493	530 463
Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner ol.	4	0	26 434
Sum varige driftsmidler		435 493	556 897
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	2	4 755 435	4 755 435
Andre fordringer	2	65 701	433 747
Sum finansielle anleggsmidler		4 821 136	5 189 182
Sum anleggsmidler		8 171 104	8 437 411
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	2	12 453 797	17 932 548
Andre fordringer	2	3 222 317	2 691 656
Sum fordringer		15 676 114	20 624 204
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd	7	10 459 402	12 616 276
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		10 459 402	12 616 276
Sum omløpsmidler		26 135 516	33 240 480
SUM EIENDELER		34 306 620	41 677 891
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5, 8	300 000	300 000
Sum innskutt egenkapital		300 000	300 000



Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	8 907 306	8 907 306
Sum opptjent egenkapital		8 907 306	8 907 306
Sum egenkapital		9 207 306	9 207 306
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 632 106	1 959 073
Betalbar skatt	6	1 728 819	3 333 690
Skyldige offentlige avgifter		4 338 859	5 030 283
Annen kortsiktig gjeld	2	17 399 530	22 147 539
Sum kortsiktig gjeld		25 099 314	32 470 585
Sum gjeld		25 099 314	32 470 585
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		34 306 620	41 677 891



Organisasjonsnr: 940 952 395
PARETO BUSINESS MANAGEMENT AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
1

Regnskapsprinsipper
Årsregnskapet er satt opp etter regnskapsloven. Regnskapsreglene for små foretak er fulgt.

Note
12

Note
5, 8

Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
Ordinære aksjer	3000.00	100.00	300000.00

<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
Pareto Securities AS	3000.00	100.00%	Ordinære aksjer

<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>	
	3000.00	100.00%	

Note
10

Lønn og ytelser

<u>Lønn</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	33779690.00	30283409.00

<u>Arbeidsgiveravgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	4451576.00	4396133.00

<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	572633.00	531295.00

<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	1358193.00	1527696.00

<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	40162092.00	36738533.00

Note



11

Ytelser til ledende personer

Ytelser til daglig leder

<u>Ytelser</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
	2008618.00	12144.00	11735.00

Note

Ytelser til revisjon

<u>Revisjon</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	83000.00	101000.00
<u>Andre tjenester</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	19500.00	0.00
<u>Sum godtgjørelse til revisor</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	102500.00	101000.00

Note

10

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
30.00

Note

9

Obligatorisk tjenstepensjon

Er virksomheten pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov:
Ja

Oppfyller pensjonsordning lovkravene: Ja

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Note

2

Konsern, tilknyttet selskap og datterselskap

Tilknyttet selskap/datterselskap

<u>Navn og adresse</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Stemmeandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
------------------------	------------------	--------------------	--------------------	-----------------



Pareto Business Management AB	100.00%	100.00%	7142281.00	-1301185.00
Pareto Business Management A/S	100.00%	100.00%	2012046.00	-548314.00
Master & Commander AS	100.00%	100.00%	-1340935.00	-401697.00



Årsregnskap

2020

Pareto Business Management AS

Org.nr 940 952 395

Penneo Dokumentnøkkel: YE3J0-Z138X-MLE1U-DJONG-SYZ6B-OZ33X



PARETO BUSINESS MANAGEMENT AS
RESULTATREGNSKAP

	Noter	2020	2019
DRIFTSINNEKTER			
Driftsinntekter		59 093 858	64 096 360
SUM DRIFTSINNEKTER		59 093 858	64 096 360
DRIFTSKOSTNADER			
Varekostnad		-550 876	-442 219
Lønnskostnader	(9, 10, 11)	-40 162 092	-36 738 533
Annen driftskostnad	(11)	-12 614 680	-10 623 748
Avskrivning på varige driftsmidler	(4)	-851 644	-1 160 183
SUM DRIFTSKOSTNADER		-54 179 292	-48 964 683
DRIFTSRESULTAT		4 914 566	15 131 677
FINANSINNEKTER / - KOSTNADER:			
Annen finansinntekt	(3)	877 139	217 430
Andre finanskostnader	(3)	-864 400	-1 430 983
SUM FINANSINNEKTER / - KOSTNADER		12 739	-1 213 553
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		4 927 305	13 918 124
Skattekostnad på ordinært resultat	(6)	-1 182 366	-3 295 281
ÅRSRESULTAT		3 744 939	10 622 843
OVERFØRINGER:			
- Avsatt til utbytte	(8)	-3 744 939	-10 622 843
- Overført fra/til annen egenkapital	(8)	0	0
		-3 744 939	-10 622 843

Penneo Dokumentnøkkel: YE3J0-Z138X-MLEFYJ-DJONG-SYZ6B-OZ33X



PARETO BUSINESS MANAGEMENT AS

BALANSE

EIENDELER

ANLEGGSMIDLER	Noter	31.12.2020	31.12.2019
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	(6)	2 505 835	1 959 382
Programvare	(4)	408 640	731 950
Varige driftsmidler			
Driftsløsere, inventar, kontormaskiner og lignende	(4)	435 493	556 897
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	(2)	4 755 435	4 755 435
Lån til datterselskaper	(2)	65 701	433 747
SUM ANLEGGSMIDLER		8 171 104	8 437 411
OMLØPSMIDLER			
Fordringer			
Kundefordringer	(2)	12 453 797	17 932 548
Andre fordringer	(2)	3 222 317	2 691 656
Sum fordringer		15 676 114	20 624 204
Bankinnskudd, kontanter o.l.	(7)	10 459 402	12 616 276
SUM OMLØPSMIDLER		26 135 516	33 240 480
SUM EIENDELER		34 306 620	41 677 891

Penneo Dokumentnøkkel: YE3JO-Z138X-MLEYU-DJONG-SYZ6B-OZ33X



PARETO BUSINESS MANAGEMENT AS

EGENKAPITAL OG GJELD

EGENKAPITAL	Noter	31.12.2020	31.12.2019
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	(5, 8)	300 000	300 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	(8)	8 907 306	8 907 306
SUM EGENKAPITAL		9 207 306	9 207 306
GJELD			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		314 946	447 255
Gjeld konsernselskaper		2 237 894	2 449 427
Betalbar skatt	(6)	1 728 819	3 333 690
Skyldige off. avgifter		4 338 859	5 030 283
Avsatt utbytte		3 744 939	10 622 843
Annen kortsiktig gjeld		12 733 857	10 587 087
Sum kortsiktig gjeld		25 099 314	32 470 585
SUM GJELD		25 099 314	32 470 585
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		34 306 620	41 677 891

Oslo, 07.06.2021

Atle Sten Moen
Styrets leder

Hans Martinsen Hilde
Styremedlem

Peter W. Wallace
Styremedlem

Hans Gunnar Martinsen
Styremedlem

Sven Hegstad
Daglig leder

Penneo Dokumentnøkkel: YE3J0-Z138X-MLEYU-DJONG-SYZ6B-OZ33X



PARETO BUSINESS MANAGEMENT AS

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk for små foretak.

Salgsinntekter

Inntekter fra salg av varer resultatføres når levering har funnet sted og det vesentligste av risiko og avkastning er overført. Andelen av salgsinntekter som knytter seg til fremtidige serviceytelser balanseføres som uopptjent inntekt ved salget, og inntektsføres deretter i takt med levering av ytelsene.

Skatt

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt er beregnet med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli utnyttet.

Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til poster ført direkte mot egenkapitalen.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

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

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, fratrukket av- og nedskrivninger. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlets forventede levetid. Vesentlige driftsmidler som består av betydelige komponenter med ulik levetid er dekomponert med ulik avskrivningstid for de ulike komponentene. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen forventes å generere.



Datterselskap/tilknyttet selskap

Datterselskapet og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte, konsernbidrag og andre utdelinger fra datterselskap er inntektsført samme år som det er avsatt i givers regnskap. Overstiger utbyttet / konsernbidraget andel av opptjent resultat etter anskaffelsestidspunktet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen til morselskapet.

Selskapet går inn under grensen for små foretak og vil derfor kunne unnlate å utarbeide konsernregnskap. Selskapet er et datterselskap til Pareto Securities AS og har derfor også tillatelse til å unnlate og utarbeide konsernregnskap. Konsernregnskapet til Pareto Securities AS kan utleveres fra selskapets kontor i Oslo, Dronning Mauds gate 3.

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på måletidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden under andre finansposter.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap på krav.

Kortsiktige plasseringer

Kortsiktige plasseringer (aksjer og andeler vurdert som omløpsmidler) vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Mottatt utbytte og andre utdelinger fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.



PARETO BUSINESS MANAGEMENT AS

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 2 Konsern, tilknyttet selskap m.v.

Eierandeler i datterselskaper og tilknyttede selskaper er regnskapsført etter kostmetoden.

Selskap	Forretningskontor	Eierandel	Årets resultat	Egenkapital	Bokført verdi
Pareto Business Management AB	Stockholm	100 %	-1 301 185	7 142 281	4 055 535
Pareto Business Management A/S	København	100 %	-548 314	2 012 046	599 900
Master and Commander AS	Oslo	100 %	-401 697	-1 340 935	100 000
Totalt					4 755 435

Lån til datterselskaper

Gjelder lån fra Pareto Business Management AS til hovedmann tilknyttet investering i Master and Commander AS

Lånet ble nedskrevet NOK 981.219 i år 2019 og ytterligere NOK 368.046 i år 2020

Kundefordringer	2020	2019
Kundefordring i samme konsern	533 610	701 443
Andre kundefordringer	11 920 187	17 231 105
Sum	12 453 797	17 932 548
Andre fordringer	2020	2019
Hylleselskaper	1 237 924	2 163 525
Andre fordringer	1 984 393	528 131
Sum	3 222 317	2 691 656

Note 3 Sammenslåtte poster

Finansinntekter består av	2020	2019
Renteinntekter bank	61 038	138 131
Renteinntekter konsern	0	39 418
Agio	816 101	38 449
Annen finansinntekt	0	1 432
Sum finansinntekter	877 139	217 430
Finanskostnader består av:	2020	2019
Rentekostnader	-1 692	-967
Tap salg aksjer	-43 000	-78 871
Disagio	-451 662	-369 926
Nedskrivning finansielle anleggsmidler	-368 046	-981 219
Annen finanskostnad	0	0
Sum finanskostnader	-864 400	-1 430 983

Penneo Dokumentnøkkel: YE3J0-Z138X-MLEYU-DJONG-SYZ6B-OZ33X



PARETO BUSINESS MANAGEMENT AS

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 4	Anleggsmidler	Imaterielle eiendeler			Sum (inkl kunst)
		Ombygging	Inventar	/programvare	
	Anskaffelseskost 01.01	3 895 248	289 130	6 953 196	11 169 613
	Tilgang	406 931	0	0	406 931
	Avgang	0	0	0	0
	Anskaffelseskost 31.12	4 302 179	289 130	6 953 196	11 576 544
	Akkumulerte avskrivninger 01.01	3 396 824	262 696	6 221 247	9 880 767
	Årets ordinære avskrivninger	501 901	26 434	323 309	851 644
	Nedskrivninger	0	0	0	0
	Avskr avgåtte driftsmidler	0	0	0	0
	Akk. avskrivninger pr. 31.12	3 898 725	289 130	6 544 556	10 732 411
	Balanseført verdi 31.12	403 454	0	408 641	844 133
	Økonomisk levetid	5 ÅR	5 ÅR	3/5 ÅR	

I summen er det inkludert kunst bokført til kr. 32.039. Dette er ikke gjenstand for avskrivninger

Note 5 Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Selskapets aksjekapital på kr. 300.000 består av 3000 aksjer à kr. 100.

Selskapets aksjonærer:	Eierandel
Pareto Securities AS	100 %



PARETO BUSINESS MANAGEMENT AS

NOTER TIL REGNSKAPET

Note	6	Skatt		
		Årets skattekostnad fremkommer slik:	2020	2019
		Betalbar skatt på årets resultat	1 728 819	3 333 690
		Brutto endring utsatt skatt	-546 453	-38 409
		Årets totale skattekostnad	1 182 366	3 295 281
		Betalbar skatt i årets skattekostnad fremkommer slik:	2020	2019
		Ordinært resultat før skattekostnad	4 927 305	13 918 124
		Permanente forskjeller		
		Nedskrivning investering/lån datterselskap	368 046	981 219
		Andre permanente forskjeller	79 039	79 205
		Endring midlertidige forskjeller	2 483 878	174 586
		Grunnlag betalbar skatt	7 858 268	15 153 134
		Beregnet betalbar skatt	1 728 819	3 333 689
		Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:	2020	2019
		Betalbar skatt på årets resultat	1 728 819	3 333 689
		Sum betalbar skatt	1 728 819	3 333 689
		Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:	2020	2019
		<i>Forskjeller som utlignes:</i>		
		<i>Anleggsmidler:</i>		
		Driftsmidler	-1 435 052	-1 266 819
		Gevinst- og tapskonto	0	0
		<i>Omløpsmidler:</i>		
		Avsetning tap på fordringer	-8 355 108	-7 639 463
		Avsetning for forpliktelse	-1 600 000	0
		Sum midlertidige forskjeller	-11 390 160	-8 906 282
		Underskudd til fremføring	0	0
		Sum	-11 390 160	-8 906 282
		Utsatt skatt/skattefordel	-2 505 835	-1 959 382
		Endring utsatt skatt	546 453	38 409

Note 7 Fordringer, Gjeld og garantiforpliktelser

Usikrede, ikke regnskapsførte garantier mv.		USD
Garantiforpliktelser Master & Commander	Uinnkalt kapital	95 000

Selskapet har pr. 31.12 en bankbeholdning som inkluderer en skattetrekkkonto på NOK 1.433.868,34.

Penneo Dokumentnøkkel: YE3J0-Z138X-MLEFYJ-DJONG-SYZ6B-OZ33X



PARETO BUSINESS MANAGEMENT AS

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 8 Egenkapitalen

Egenkapital:	Aksjekapital	Annen egenkap.	Sum
Egenkapital pr. 01.01.2020	300 000	8 907 306	9 207 306
Årets resultat		3 744 939	3 744 939
Avsatt utbytte		-3 744 939	-3 744 939
Egenkapital pr. 31.12.2020	300 000	8 907 306	9 207 306

Note 9 Tjenestepensjon

Selskapet har etablert en innskuddsbasert pensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Kostnad for året utgjør NOK 572.633,-.

Note 10 Antall Ansatte og lønn

Selskapet har sysselsatt 30 årsverk i regnskapsåret

	2020	2019
Lønnskostnad	33 779 690	30 283 409
Arbeidsgiveravgift	4 451 576	4 396 133
Pensjonskostnader	572 633	531 295
Andre ytelser	1 358 193	1 527 696
Sum	40 162 092	36 738 533

Note 11 Ytelser til ledende personer, revisor mv.

	Daglig leder
Lønn	2 008 618
Kollektiv innskuddspensjon	12 144
Annen godtgjørelse	11 735
Sum ytelser daglig leder	2 032 497

Det er i året ikke utbetalt ytelser til selskapets styre.

Det er ikke gitt lån eller stillet sikkerhet til fordel for ansatte, aksjeeiere eller styremedlemmer.

Note 12 Hendelser etter balansedag og fremtidsutsikter

I lys av den pågående pandemien knyttet til utbruddet av Covid 19, har selskapets styre gjort ekstra vurderinger knyttet til fortsatt drift. De vesentligste økonomiske risikofaktorer for selskapet vil være bortfall av inntekter i forbindelse med forretningsførervirksomhet for eiendom, shipping/offshore og fondsrelaterte produkter, men styret konkluderer med at selskapet på nåværende tidspunkt i liten grad er påvirket av pandemien, og bekrefter derfor at forutsetningen for fortsatt drift er tilstede.

Forutsetningen om fortsatt drift er med dette lagt til grunn ved utarbeidelsen og avleggelsen av årsregnskapet for 2020.

Penneo Dokumentnøkkel: YE3J0-Z138X-MLEFY-DJONG-SYZ6B-OZ33X



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."

Sven Iver Hegstad

Underskriver

Serienummer: 9578-5998-4-844763

IP: 194.248.xxx.xxx

2021-06-07 21:54:35Z



Peter W. Wallace

Underskriver

Serienummer: peter.wallace@paretosec.com

IP: 194.248.xxx.xxx

2021-06-08 06:15:45Z

Peter W. Wallace

Hans Gunnar Martinsen

Underskriver

Serienummer: 9578-5995-4-90853

IP: 194.248.xxx.xxx

2021-06-08 06:22:59Z



Hans Martinsen Hilde

Underskriver

Serienummer: 9578-5994-4-502789

IP: 194.248.xxx.xxx

2021-06-08 15:55:08Z



Atle Sten Moen

Underskriver

Serienummer: 9578-5999-4-1200431

IP: 194.248.xxx.xxx

2021-06-09 06:09:32Z



Penneo Dokumentnøkkel: YE3J0-Z138X-MLEYU-DJ0NG-5YZ66F-OZ33X

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/validate>



Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Pareto Business Management AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Pareto Business Management AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 3 744 939. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap 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 2020, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene 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.

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.

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

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: GQLJU-H3ZKM-ELCLN-HEITZ-CZH3N-F80FS



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Pareto Business Management

utslåttede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelse, 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 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. 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 rettvisende bilde.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll 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 registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 9. juni 2021
Deloitte AS

Jørn Borchgrevink
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: GQLU-H5ZKM-ELCLN-HEITZ-CZH3N-F80FS



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."

Jørn Olav Borchgrevink

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-949707

IP: 46.9.xxx.xxx

2021-06-09 11:09:56Z



Penneo Dokumentnøkkel: GQLU-HBZKM-ELCLN-HEITZ-CZH3N-F80FS

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/validate>