



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2017 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 889 816 392
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PARETO WORLD WIDE SHIPPING AS
Forretningsadresse: Dronning Mauds gate 3
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2017 - 31.12.2017

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Randi Høydahl Ohme
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.06.2018

Grunnlag for avgivelse

År 2017: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2016: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2017

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 23.08.2019



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
RESULTATREGNSKAP			
Annen driftsinntekt	2		
Kostnader			
Lønnskostnad	6	171 150	171 150
Annen driftskostnad	6	1 226 843	1 214 777
Sum kostnader		1 397 993	1 385 927
Driftsresultat		-1 397 993	-1 385 927
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3	7 924 924	6 710 258
Annen renteinntekt		26 233	62 470
Annen finansinntekt		99 698	41 497
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	3	3 431 242	
Sum finansinntekter		11 482 097	6 814 225
Verdireduksjon finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	3		9 392 716
Nedskrivning av finansielle eiendeler	2	46 514 676	258 984 659
Rentekostnad til foretak i samme konsern	3	94 918	84 528
Annen rentekostnad		399	22
Annen finanskostnad		13 974	5 597
Sum finanskostnader		46 623 967	268 467 522
Netto finans		-35 141 870	-261 653 297
Ordinært resultat før skattekostnad		-36 539 863	-263 039 224
Ordinært resultat etter skattekostnad		-36 539 863	-263 039 224
Årsresultat		-36 539 863	-263 039 224
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-36 539 863	-845 281 835
Overføring til/fra annen egenkapital			582 242 611
Sum overføringer og disponeringer	8	-36 539 863	-263 039 224



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer	3	21 764 140	9 157 974
Sum fordringer		21 764 140	9 157 974
Investeringer			
Andre finansielle instrumenter	2	7 707 024	54 221 700
Sum investeringer		7 707 024	54 221 700
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		1 492 603	4 041 634
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 492 603	4 041 634
Sum omløpsmidler		30 963 767	67 421 308
SUM EIENDELER		30 963 767	67 421 308
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4	3 967 541	3 967 541
Overkurs		651 445 150	651 445 150
Annen innskutt egenkapital		254 997 011	254 997 011
Sum innskutt egenkapital		910 409 702	910 409 702
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
Udekket tap		881 821 698	845 281 835
Sum opptjent egenkapital		-881 821 698	-845 281 835
Sum egenkapital	8	28 588 004	65 127 867
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	7		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Skyldige offentlige avgifter		21 150	21 150
Kortsiktig konserngjeld	3	1 972 017	1 972 040
Annen kortsiktig gjeld	10	382 596	300 251
Sum kortsiktig gjeld		2 375 763	2 293 441
Sum gjeld		2 375 763	2 293 441
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		30 963 767	67 421 308



**ÅRSREGNSKAP/ ANNUAL REPORT
2017**

Pareto World Wide Shipping AS

Forretningsfører/ Business Manager

Pareto Business Management AS

Dronning Mauds gate 3

Postboks 1396 vika

0114 Oslo

Tlf: 22 87 87 00

Fax: 22 87 88 00



Årsberetning 2017

Pareto World Wide Shipping AS

Arten av virksomheten og hvor virksomheten drives

Virksomhetsområdet til selskapet er å investere i aksjer/andeler i selskaper som eier skip/rigger. Selskapets forretningsadresse er i Oslo.

Resultatet av virksomheten og dens stilling

Selskapet ble stiftet mai 2006.

Selskapets resultatregnskap viser underskudd etter skatt på NOK 36.539.863. Styret foreslår overført udekket tap.

Det ble i 2013 gjennomført en omstrukturering av selskapet da 51,6 % av aksjonærene i Selskapet valgte å innløse sine aksjer da mesteparten av porteføljen ble solgt til Pareto Maritime Secondary Opportunity Fund IS (PMSOF). Kjøperen var investeringsselskaper forvaltet av Morgan Stanley Alternative Investment Partners (samlet AIP). Transaksjonsporteføljen ble lagt inn som tingsinnskudd og datterselskapene Pareto World Wide Shipping Rederi AS og Pareto World Wide Shipping II Rederi AS ble nå direkte eier av PMSOF. Rederidøtrene endret navn til PMSOF TT1 AS og PMSOF TT2 AS. Kun tre investeringsprosjekter ble liggende igjen i Selskapet. Disse var Singapore Tankers AS, Parbulk II IS og Thor Dahl Tampa KS (avviklet i 2013). PWWS eier hovedmannen Pareto Maritime Secondary Opportunity Fund AS. I 2016 ble det etablert en preferansekapital i PMSOF på USD 25 mill., og ca. 11% av aksjonærene i PWWS tegnet seg. I løpet av 2016 ble det trukket opp USD 15 mill., og i 2017 ble de resterende USD 10 mill. innbetalt. Dette medførte en utvanning av PWWS på 37,5% av eierandelen i PMSOF. Eierandelen per 31.12.2017 er 30,262% mot 35,564% i 2016.

I løpet av 2017 er det foretatt nedskrivninger på NOK 45,2 mill. av Selskapets underliggende investeringer. I tillegg er det gjennomført en positiv verdiregulering av lån til foretak i samme konsern på USD 3,4 mill., som gjelder fordringen på Singapore Tankers AS.

Siste omsetning av aksjer var 15. april 2018 på NOK 4,00 pr aksje. Verdjustert egenkapital per 31.12.17 var NOK 7,70 per aksje (eller NOK 35,60 per aksje dersom man inkluderer VEK av andelen i preferansekapitalen i PMSOF IS for aksjonærer som deltok i denne, se avsnitt «Hendelser siden nyttår»). Det presiseres at verddivurderingene er befattet med vesentlig usikkerhet i dagens marked på bakgrunn av manglende likviditet i markedet for kjøp og salg av skip. Uten gode referansepunkter er det utfordrende for skipsmeglere å estimere skipsverdier og faktisk oppnåelige salgspriser kan avvike vesentlig.

Selskapet har en levetid til oktober 2019 med mulighet for ytterligere ett års forlengelse. Det vil ikke bli foretatt nye investeringer utover oppfølgingsinvesteringer i eksisterende prosjekter.

Likviditetssituasjonen

Selskapet hadde ved årsskiftet likvide midler på NOK 1,5 mill. Dette anses marginalt, men tilstrekkelig til å gi et rimelig handlingsrom til å følge opp eksisterende investeringer med dagens markedssituasjon tatt i betraktning.



Hendelser siden nyttår

Selskapet mottok NOK 17,5 mill. i april 2018 fra prosjektet Singapore Tankers etter at tidligere befrakter har gjort opp mesteparten av sine forpliktelser i henhold til et forlik inngått i 2017. Det forventes en mindre, ytterligere utbetaling fra prosjektet i løpet av 2018.

Når det gjelder PMSOF har den største investeringen, B-Gas Ltd, har levert positive resultater det siste året og er gjeldsfritt. I Master & Commander har man i 2018 realisert posisjoner i selskapets befrakter, CGG, som innebærer at selskapet vil være gjeldsfritt ved utløpet av inneværende certeparti. I Neptune Subsea er begge skip nå i lønnsom drift, samtidig som man har oppnådd reforhandlede gjeldsbeingelser.

Fortsatt drift

Det er fortsatt en risiko for et ytterligere fall i verdier, men ettersom markedene generelt er i bedring er denne vesentlig lavere enn i de foregående tre år. Når det gjelder likviditetsrisiko er denne vesentlig redusert i PWWS på grunn av utbetalingen fra Singapore Tankers. For PMSOF sin del er likviditetsrisiko hovedsakelig knyttet til et krav tilknyttet et tidligere prosjekt hvor man i skrivende stund avventer dom fra Oslo Tingrett. PMSOF har flere alternativer for å løse en eventuell utfordring uten at dette vil ha innvirkning på PWWS annet enn de underliggende verdier i PMSOF.

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

Risikoforhold

Markedsrisiko

Markedsrisiko er først og fremst bestemt av usikkerheten knyttet til verdien på investeringene. En av de viktigste faktorene som styrer markedsrisikoen er likviditet, eller kjøps- og salgsinteresse etter lignende investeringsobjekter. Dette styres dels av kapitaltilgangen til slike investeringer, men også av avkastningsforventningene som den brede investormassen legger til grunn når de gjennomfører investeringer. I perioder vil det derfor kunne være vanskelig å oppnå tilstrekkelig interesse fra nye kjøpere eller investorer til at man får realisert investeringen til ønsket pris.

Investeringsrisiko – konkursrisiko

Det vil alltid være en risiko for at det fattes beslutninger om investeringer/realisasjon av investeringer som viser seg å være dårligere enn forutsatt og som kan påvirke avkastningen til investor negativt. I ytterste konsekvens kan en investering gå helt tapt som følge av konkurs i underliggende porteføljeselskap.

Lånefinansiering - risiko for tap/renterisiko

Selskapet er finansiert 100 % med egenkapital. Porteføljeselskapene kan imidlertid finansiere sin virksomhet gjennom lån og/eller det kan opprettes single purpose-selskaper som selskapet har eierinteresser i som erverver porteføljeselskaper helt eller delvis gjennom lånefinansiering. Aksjonærene vil dermed indirekte kunne være eksponert mot en lånefinansiert investering, hvilket øker risikoen for tap på hele eller deler av investeringen. En eventuell lånefinansiering av investors egenkapitalinnskudd i selskapet vil i vesentlig grad kunne øke investors risiko for tap på investeringen. Hvorvidt slik lånefinansiering er hensiktsmessig for den enkelte investor, må derfor vurderes konkret av investoren selv.



Stor grad av lånefinansiering er i tillegg egnet til å svekke potensialet for porteføljeselskapenes avkastning (som følge av eventuelle rentesvingninger), og rentenivået vil kunne påvirke verdien av porteføljeselskapene ved salg. Avkastningen fra porteføljeselskaper som i større eller mindre grad er lånefinansiert, vil avhenge av kostnader, betalingsevne og covenants knyttet til lånefinansieringen.

Skatterisiko

Endring i lover og regler mht. skatter og avgifter kan medføre nye og endrede betingelser for selskapet, herunder redusert lønnsomhet i prosjektet.

Valutarisiko

Selskapet har i hovedsak investert i prosjekter som verdsettes i USD. Det gjøres ingen form for valutasikring. Forhold knyttet til valuta kan påvirke selskapets bokførte og verdjusterte egenkapital i norske kroner.

Arbeidsmiljø og likestilling

Selskapet har ingen ansatte, styret består av 4 menn. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak som har betydning for likestilling og arbeidsmiljøet.

Ytre miljø

Virksomheten medfører ikke forurensning eller utslipp utover det som er normalt for bransjen.


Oslo, 30. mai 2018


Aage Fjengschou
styrets leder


Trond Eilertsen
styremedlem


Randi Høydahl Ohme
daglig leder


Jan Håkon Pettersen
styremedlem


Lars Erling Samuelsen Krogh
styremedlem



Pareto World Wide Shipping AS - Resultatregnskap / Income Statement

	Noter/ Notes	2017	2016
Driftsinntekter/ Operating revenue			
Utbytte/ Dividends	2	0	0
Sum driftsinntekter/ Total operating revenue		0	0
Driftskostnader/ Operating expenses			
Andre driftskostnader/ Other expenses	6	-1 397 993	-1 385 927
Sum driftskostnader/ Total operating expenses		-1 397 993	-1 385 927
Driftsresultat/ Operating profit/ (loss)		-1 397 993	-1 385 927
Finansposter/ Financial items			
Verdiregulering av finansielle omlopsmidler/ Impairments financial items	2	-46 514 676	-258 984 659
Verdiregulering lån til foretak i samme konsern/ Impairments loans to affiliated companies	3	3 431 242	-9 392 716
Renteinntekter/ Interests received		26 233	62 470
Konserninterne renteinntekter/ Interest from intra-group loan	3	7 924 924	6 710 258
Konserninterne rentekostnader/ Interest payable on intra-group loan	3	-94 918	-84 528
Rentekostnader/ Interest payable		-399	-22
Agio (+) Disagio (-) / Currency gain (+) loss (-)		85 728	35 917
Andre finanskostnader/ Other financial expenses		-4	-16
Sum finansposter/ Total financial items		-35 141 871	-261 653 297
Årsresultat/ Annual profit/ (loss)		-36 539 863	-263 039 224
Disponeringer/ Distribution of profit/ (loss)			
Overført udekket tap/ Distributed to uncovered loss		-36 539 863	-263 039 224
Sum disponeringer/ Total distribution of profit/ (loss)	8	-36 539 863	-263 039 224



Pareto World Wide Shipping AS - Balanse/ Balance sheet

	Noter/ Notes	31.12.2017	31.12.2016
EIENDELER/ ASSETS			
ANLEGGSMIDLER/ FIXED ASSETS			
Varige driftsmidler/ Fixed assets			
Utsatt skattefordel	7	0	0
Sum varige driftsmidler/ Total fixed assets		0	0
SUM ANLEGGSMIDLER/ TOTAL FIXED ASSETS			
0			
0			
OMLØPSMIDLER/ CURRENT ASSETS			
Finansielle omløpsmidler/ Financial items			
Investeringer i datterselskap/ Investment in subsidiary	2	186 389	1 119 843
Lån til foretak i samme konsern og tilknyttede selskaper/ Loan to group and affiliated companies	3	21 764 140	9 157 974
Investeringer i andeler, aksjer og tilknyttede selskap/ Investments in partnerships, shares and affiliated companies	2	7 520 634	53 101 856
Sum finansielle omløpsmidler/ Total financial items		29 471 163	63 379 674
Bankinnskudd, kontanter og lignende/ Bank deposits, cash and cash equivalents			
	9	1 492 603	4 041 634
SUM OMLØPSMIDLER/ TOTAL CURRENT ASSETS		30 963 767	67 421 308
EGENKAPITAL OG GJELD/ EQUITY AND LIABILITIES			
EGENKAPITAL/ EQUITY			
Innskutt egenkapital/ Paid in capital			
31.12.2017			
31.12.2016			
Aksjekapital/ Share capital	4	3 967 541	3 967 541
Overkurs/ Share premium account		651 445 150	651 445 150
Annen innskutt egenkapital/ Other paid in capital		254 997 011	254 997 011
Sum innskutt egenkapital/ Total paid in capital		910 409 702	910 409 702
Opptjent egenkapital/ Retained earnings			
Annen egenkapital/ Other equity			
0			
0			
Udekket tap/ Uncovered loss		-881 821 698	-845 281 835
Sum opptjent egenkapital/ Total retained earnings		-881 821 698	-845 281 835
SUM EGENKAPITAL/ TOTAL EQUITY	8	28 588 004	65 127 867
GJELD/ LIABILITIES			
Avsetning for forpliktelser/ Provisions for liabilities			
Utsatt skatt/ Deferred tax			
7			
0			
0			
Sum avsetning for forpliktelser/ Total provisions for liabilities		0	0
Kortsiktig gjeld/ Current liabilities			
Gjeld til foretak i samme konsern og tilknyttede selskaper/ Liabilities to group			
3			
1 972 017			
1 972 040			
Utbytte/ Accrued dividend			
0			
0			
Skyldige offentlige avgifter/ Taxes payable			
21 150			
21 150			
Annen kortsiktig gjeld/ Other current liabilities	10	382 595	300 251
Sum kortsiktig gjeld/ Total current liabilities		2 375 762	2 293 441
SUM GJELD/ TOTAL LIABILITIES		2 375 762	2 293 441
SUM EGENKAPITAL OG GJELD/ TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		30 963 767	67 421 308

Oslo, 30. mai 2018

Aage Høgenes
styrets lederJan Håkon Pettersen
styremedlemTrond Eilertsen
styremedlemLars Erling Krog
styremedlemRandi Høydahl Ohme
daglig leder



Pareto World Wide Shipping AS

Noter 2017

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsikk. Følgende regnskapsprinsipper er anvendt:

Inntekter resultatføres etter opptjeningsprinsippet, dvs. når levering har funnet sted og det vesentligste av risiko og avkastning er overført. Ettersom selskapets formål er å investere i aksjer og andeler klassifiseres mottatte utbytter som driftsinntekter.

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen ett år er usett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

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

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Resultatforskjeller i deltakerlignede selskaper fremkommer hovedsaklig som forskjellen mellom kostpris og andel av skattemessig egenkapital.

Note 2 Konsern, tilknyttet selskap m.v.

Selskapet har andeler i følgende aksjer og andeler	Anskaffelses-tidspunkt	Forretnings-kontor	Eierandel/ Stemmerett	Kostpris	Bokført verdi	Resultat 100% basis	EK 100% basis
Singapore Tankers AS	01.12.2006	Oslo	50,00 %	80 901 750	0	Foreligger ikke	Foreligger ikke
Parbulk II IS	23.11.2007	Oslo	41,67 %	82 617 934	0	-1 793 853	-2 938 282
Pareto Maritime Opportunities Fund AS	23.08.2013	Oslo	100,00 %	7 881 642	186 389		
Pareto Maritime Opportunities Fund IS*	25.10.2013	Oslo	35,56 %	320 817 611	7 520 634		
				492 218 936	7 707 023		

* Se note 11.

Verdssettelse er basert på eksterne verddivurderinger.

Der grunnlagene for verddivurdering viser lavere virkelig verdi enn kostpris, er virkelig verdi benyttet i årsregnskapet.

Utbytter på NOK 0 er mottatte utbytter fra underliggende investeringer.
Gevinst på avhendning andeler i NOK 0 er netto realiserde gevinst på avviklede underliggende investeringer.

Note 3 Lån til datterselskaper og tilknyttede selskaper

Fordring:

Selskap	Beløp	Bokført verdi	Forfall	Rentebetingelse
Singapore Tankers AS	59 126 045	21 764 140	Ikke besluttet	15 %
	59 126 045	21 764 140		

Fordringen er nedskrevet til virkelig verdi pr 31.12.2017.

Lån

Selskap	Beløp	Bokført verdi	Forfall	Rentebetingelse
PMSOF AS	1 972 017	1 972 017	Ikke besluttet	3mnd Libor + 3,5%
	1 972 017	1 972 017		

Note 4 Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Selskapets aksjekapital på kr. 3 967 541 består av 3 967 541 aksjer à kr. 1.

Selskapet har i underkant av 1.700 aksjeeiere hvor ingen eier mer enn 5 % av aksjene i selskapet.

Alle aksjer har lik stemmerett.

Note 5 Antall ansatte

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



Pareto World Wide Shipping AS

Noter 2017

Note 6 Ytelser til ledende personer, revisor mv.

Det er avsett følgende honorar til styrene for regnskapsåret 2017 (ekskl. mva.):

Selskap	Verv	Fornavn	Efternavn	Beløp
Pareto World Wide Shipping AS	Styrets leder	Aage	Figenschou	50 000
Pareto World Wide Shipping AS	Styremedlem	Trond	Eilertsen	50 000
Pareto World Wide Shipping AS	Styremedlem	Jan Håkon	Pettersen	0
Pareto World Wide Shipping AS	Styremedlem	Lars Erling	Krogh	50 000
Sum				150 000

Honorar til revisor i 2017 (inkl. mva.):

	Ordinær revisjon	Bistand	Totalt
Pareto World Wide Shipping AS	48 750	0	48 750
Sum	48 750	0	48 750

Spesifikasjon av driftskostnader	2017	2016
Styrelsen inkl. arbeidsgiveravgift	171 150	171 150
Revisjon	48 750	56 875
Revisjon bistand	0	5 250
Juridisk bistand	84 563	167 366
Forretningsførerhonorar	541 790	523 326
Forvaltningshonorar	232 595	130 136
Div. adm.kostn.	319 145	331 824
Sum driftskostnader	1 397 993	1 385 927

Note 7 Skatt

Periodens skattekostnad fremkommer slik:	2017	2016
Betalbar skatt på periodens resultat	0	0
Brutto endring utsatt skatt	0	0
Periodens totale skattekostnad	0	0

Periodens alminnelige inntekt fremkommer slik:	2017	2016
Ordinært resultat før skattekostnad	-36 539 863	-263 039 224
Andel av skattemessig overskudd	0	0
Nedskrivning / (reversering) verdi andeler	46 514 676	258 984 659
Avsetning til tap/salg fordringer	-3 431 242	9 392 716
Benyttet fremførbart skattemessig underskudd	6 543 571	5 338 151
Alminnelig inntekt	0	0
Betalbar skatt (24%/25%)	0	0

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:	2017	2016
Midlertidige forskjeller	31 115 163	-15 296 032
Underskudd til fremføring	-65 496 357	-72 039 929
Sum	-34 381 195	-87 335 960
Utsatt skatt / (skattefordel) - (23%/24%) ikke balanseført	-8 251 487	-20 960 630
Utsatt skatt / (skattefordel) - (23%/24%) balanseført	0	0

Selskapet har besluttet ikke å balanseføre utsatt skattefordel.

*Med bakgrunn i korrespondanse med Skatteetast er underskudd til fremføring redusert med NOK 45.175.127 til NOK 45.006.083.

Note 8 Egenkapitalbevegelse

Disponering av årets resultat	Akse-kapital	Egne aksjer	Overkurs-fond	Annen innskutt egenkapital	Annen opplyent egenkapital	Udekket tap	Sum
IB 01.01.2017	3 967 541	0	651 445 150	254 997 011	0	-845 281 835	65 127 867
Periodens resultat					0	-36 539 863	-36 539 863
Utbetaling aksjonærer							0
Egenkapital 31.12.2017	3 967 541	0	651 445 150	254 997 011	0	-881 821 698	28 588 004

*Se note 10.

Årets resultat	-36 539 863
Antall aksjer	3 967 541
Resultat pr. aksje	-9,21
Egenkapital pr. aksje	7,21

Note 9 Bankinnskudd

Bank	31.12.2017
Driftskonto Nordea	12 704
	527 392
Pareto Bank	1 336 204
Sum	1 492 604



Pareto World Wide Shipping AS

Noter 2017

Note 10 Fordring Singapore Tankers AS

I oktober 2013 ble 51,581% av aksjene innløst (kjøpt tilbake og senere slettet) mot et kontantvederlag samt utstedelse av rett til tilleggsvederlag. Tilleggsvederlaget er betinget av utbetaling knyttet til egenkapital og/eller aksjonærlån 1-5 i Singapore Tankers AS. Tilleggsvederlaget ble på innløsningsstidspunktet beregnet til å ha en verdi på NOK 38.564.049 eller NOK 9,16 per innløste aksje. Verdien på aksjene og fordringene knyttet til aksjonærlån 1-5 er i Selskapets regnskap pr 31.12.2017 nedskrevet til NOK 0. Følgelig er også forpliktelsen til å betale tilleggsvederlag nedskrevet til null. Posisjonene er delvis realisert og det er lite sannsynlig at verddivurderingen vil endre seg.

Note 11 Preferansekapital

I 2016 ble det etablert en preferansekapital i Pareto Maritime Sec. Opportunity Fund IS (PMSOF) på USD 25 mill., og ca. 11% av aksjonærene i Pareto World Wide Shipping AS (PWWS) tegnet seg. I løpet av 2016 ble det trukket opp USD 15 mill. og i 2017 ble de resterende USD 10 mill. innbetalt. Dette medførte en utvanning av PWWS på 37,5% av eierandelen i PMSOF IS. Eierandelen per 31.12.2017 er 30,262% mot 35,564% i 2016.



berge & lundal

Til generalforsamlingen i Pareto World Wide Shipping AS

Uavhengig revisors beretning for 2017

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Pareto World Wide Shipping AS' årsregnskap som viser et underskudd på NOK 36 539 863. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2017, og av dets resultater 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 (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi hadde konkludert med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

berge & lundal revisjonsselskap as

statsautorisert revisor, medlem av Den norske Revisorforeningen
Rosenkrantz' gate 20, 0160 Oslo, tlf. 22 01 06 00
www.berge-lundal.no | post@berge-lundal.no
Rev.nr./Org.nr. 967 418 064



Uavhengig revisors beretning for 2017
Pareto World Wide Shipping 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 avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Det henvises til <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger> som inneholder en beskrivelse av revisors oppgaver og plikter.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 30. mai 2018
berge & lundal revisjonsselskap as

Hans Berge
Registrert revisor