



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 891 709 692
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PARETO PE II INSTITUSJONELLE AS
Forretningsadresse: c/o Pareto Business Management AS
Dronning Mauds gate 3
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: 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: Lars Landmark
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 01.07.2021

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, 31.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	5	466 188	386 474
Sum kostnader		466 188	386 474
Driftsresultat		-466 188	-386 474
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på andre investeringer		441 401	5 244 403
Annen renteinntekt		2 133	58 574
Avgitt resultat til stille deltagere		1 069 983	-12 545 459
Sum finansinntekter		1 513 517	-7 242 482
Nedskrivning av finansielle eiendeler		1 055 031	-7 758 280
Annen finanskostnad		3 106	2 602
Sum finanskostnader		1 058 137	-7 755 678
Netto finans		455 380	513 196
Ordinært resultat før skattekostnad		-10 808	126 722
Skattekostnad på ordinært resultat	3	58 716	3 830
Ordinært resultat etter skattekostnad		-69 524	122 892
Årsresultat		-69 524	122 892



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	6	101 865	2 850 232
Andre fordringer		2 748 814	2 748 814
Sum finansielle anleggsmidler		2 850 679	5 599 046
Sum anleggsmidler		2 850 679	5 599 046
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		91 149	466 149
Sum fordringer		91 149	466 149
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		3 516 961	1 466 880
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		3 516 961	1 466 880
Sum omløpsmidler		3 608 110	1 933 029
SUM EIENDELER		6 458 789	7 532 075
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	2	2 150 000	2 150 000
Sum innskutt egenkapital		2 150 000	2 150 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		433 766	615 089



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum opptjent egenkapital		433 766	615 089
Sum egenkapital		2 583 766	2 765 089
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt		62 545	3 829
Sum avsetninger for forpliktelser		62 545	3 829
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld		3 669 155	4 739 138
Sum annen langsiktig gjeld		3 669 155	4 739 138
Sum langsiktig gjeld		3 731 700	4 742 967
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		8 704	1 198
Betalbar skatt		111 799	0
Annen kortsiktig gjeld		22 820	22 821
Sum kortsiktig gjeld		143 323	24 019
Sum gjeld		3 875 023	4 766 986
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		6 458 789	7 532 075



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 737875

Enheten

Organisasjonsnummer: 891 709 692
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PARETO PE II INSTITUSJONELLE AS
Forretningsadresse: c/o Pareto Business Management AS
Dronning Mauds gate 3
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: 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: Lars Landmark
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 01.07.2021

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern
autorisert regnskapsfører: Ja
Ekstern autorisert regnskapsfører har i
løpet av regnskapsåret bistått ved den
løpende regnskapsføringen eller utført
andre tjenester for selskapet enn å
utarbeide årsregnskapet: Ja

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, 25.09.2021

Brønnøysundregistrene
Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefon: 75 00 75 00
E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 891 709 692
PARETO PE II INSTITUSJONELLE AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	5	466 188	386 474
Sum kostnader		466 188	386 474
Driftsresultat		-466 188	-386 474
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på andre investeringer		441 401	5 244 403
Annen renteinntekt		2 133	58 574
Avgitt resultat til stille deltagere		1 069 983	-12 545 459
Sum finansinntekter		1 513 517	-7 242 482
Nedskrivning av finansielle eiendeler		1 055 031	-7 758 280
Annen finanskostnad		3 106	2 602
Sum finanskostnader		1 058 137	-7 755 678
Netto finans		455 380	513 196
Ordinært resultat før skattekostnad		-10 808	126 722
Skattekostnad på ordinært resultat	3	58 716	3 830
Ordinært resultat etter skattekostnad		-69 524	122 892
Årsresultat		-69 524	122 892



Organisasjonsnr: 891 709 692
PARETO PE II INSTITUSJONELLE AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	6	101 865	2 850 232
Andre fordringer		2 748 814	2 748 814
Sum finansielle anleggsmidler		2 850 679	5 599 046
Sum anleggsmidler		2 850 679	5 599 046
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		91 149	466 149
Sum fordringer		91 149	466 149
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		3 516 961	1 466 880
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		3 516 961	1 466 880
Sum omløpsmidler		3 608 110	1 933 029
SUM EIENDELER		6 458 789	7 532 075
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	2	2 150 000	2 150 000
Sum innskutt egenkapital		2 150 000	2 150 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		433 766	615 089
Sum opptjent egenkapital		433 766	615 089
Sum egenkapital		2 583 766	2 765 089
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt		62 545	3 829



Sum avsetninger for forpliktelses	62 545	3 829
Annen langsiktig gjeld		
Øvrig langsiktig gjeld	3 669 155	4 739 138
Sum annen langsiktig gjeld	3 669 155	4 739 138
Sum langsiktig gjeld	3 731 700	4 742 967
Kortsiktig gjeld		
Leverandørgjeld	8 704	1 198
Betalbar skatt	111 799	0
Annen kortsiktig gjeld	22 820	22 821
Sum kortsiktig gjeld	143 323	24 019
Sum gjeld	3 875 023	4 766 986
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	6 458 789	7 532 075



Organisasjonsnr: 891 709 692
PARETO PE II INSTITUSJONELLE AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Ytelser til ledende personer

Er det gitt ytelser til ledende person: Nei

Ytelser til daglig leder

<u>Ytelser</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
----------------	-------------	---------------------	----------------------

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:

0.00

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei



berge lundal

Til generalforsamlingen i Pareto PE II Institusjonelle AS

Uavhengig revisors beretning for 2020

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Pareto PE II Institusjonelle AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, 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 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 (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 ansvar for årsregnskapet

Styret 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.

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

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 2020
Pareto PE II Institusjonelle AS

kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>.

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 bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 22. juni 2021

berge & lundal revisjonsselskap as

*elektronisk signert

Eivind Lundal



Elektronisk signatur

Signert av

Lundal, Eivind

 **bankID**

Dato og tid (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

18.08.2021 09.26.08

Signaturmetode

Norwegian BankID

Dette dokumentet er signert med elektronisk signatur. En elektronisk signatur er juridisk forpliktende på samme måte som en håndskrevet signatur på papir. Denne siden er lagt til dokumentet for å vise grunnleggende informasjon om signaturen(e), og på de følgende sidene kan du lese dokumentet som er signert. Vedlagt finnes også en PDF med signaturdetaljer, og en XML-fil med innholdet i den elektroniske signaturen(e). Vedleggene kan brukes for å verifisere gyldigheten av dokumentets signatur ved behov.



Pareto PE II Institusjonelle AS		Resultatregnskap	
	Noter	2020	2019
Driftskostnader			
Andre driftskostnader	5	-466 188	-386 474
Sum driftskostnader		-466 188	-386 474
Driftsresultat		-466 188	-386 474
Finansposter			
Avgitt resultat til stille deltagere		1 069 983	-12 545 459
Mottatt utbytte		441 401	5 244 403
Nedskrivning investering i Herkules		-1 055 031	7 758 280
Andre finanskostnader		-3 106	-2 602
Renteinntekter		2 133	58 574
Sum finansposter		455 380	513 196
Resultat før skattekostnad		-10 808	126 722
Skattekostnad	3	-58 716	-3 829
Årsresultat		-69 524	122 892
Disponeringer			
Overført til/fra annen egenkapital		69 524	-122 892
Sum disponeringer		69 524	-122 892



Pareto PE II Institusjonelle AS		Balanse	
	Noter	31.12.2020	31.12.2019
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	6	101 865	2 850 232
Hovedmannens fordring på IS'et		2 748 814	2 748 814
Sum finansielle anleggsmidler		2 850 679	5 599 046
Sum anleggsmidler		2 850 679	5 599 046
OMLØPSMIDLER			
Forskuddsbetalte kostnader			
Forskuddsbetalte kostnader		91 149	466 149
Sum forskuddsbetalte kostnader		91 149	466 149
Bankinnskudd		3 516 961	1 466 880
Sum omløpsmidler		3 608 110	1 933 029
SUM EIENDELER		6 458 789	7 532 075

Penneo Dokumentnr: BNBMC-WMEWE-MOV2N-P2HZZ-54Z5U-G0Z1



Pareto PE II Institusjonelle AS		Balanse	
	Noter	31.12.2020	31.12.2019
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	2	2 150 000	2 150 000
Sum innskutt egenkapital		2 150 000	2 150 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		433 766	615 089
Sum opptjent egenkapital		433 766	615 089
Sum egenkapital	4	2 583 766	2 765 089
GJELD			
Avsetning for forpliktelser			
Utsatt skatt		62 545	3 829
Sum avsetninger for forpliktelser		62 545	3 829
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til stille deltagere	7	920 341	1 990 324
IS'ets gjeld til Hovedmannen		2 748 814	2 748 814
Sum annen langsiktig gjeld		3 669 155	4 739 138
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		8 704	1 198
Betalbar skatt		111 799	0
Annen kortsiktig gjeld		22 820	22 820
Sum kortsiktig gjeld		143 323	24 018
Sum gjeld		3 875 024	4 766 986
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		6 458 789	7 532 075

Oslo, 22.06.2021

Sven Hegstad
styrets leder

Aleksander Dahl
styremedlem

Kristin Krog
styremedlem

Penneo Dokumenttnøkkel: BNBMC-WMEWE-MOV2N-P2HZZ-54ZSU-G0Z1



Pareto PE II Institusjonelle AS

Noter 2020

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

Inntekter

Inntekter regnskapsføres etter opptjeningsprinsippet. Inntekter fra investeringer inntektsføres som finansinntekter (alternativt som finanskostnader).

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Eiendeler som er knyttet til varekretsløpet er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales innen et år etter balansedagen. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost. Anleggsmidler avskrives lineært over forventet økonomisk levetid. Anleggsmidlene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld i norske kroner med unntak av andre avsetninger balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Investeringer

Investeringer i andre selskaper vurderes etter kostmetoden. Mottatt utbytte registreres som inntekt i det året som det mottas. Avkastning i rentebærende fond inntektsføres (evt. kostnadsføres) i det året avkastningen gjelder for.

Fordringer

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.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som ikke er utlignet og underskudd til fremføring, er begrunnet med antatt fremtidig inntjening. Utsatt skatt og skattefordel som kan balanseføres er oppført netto i balansen.

Pengemarkedsfond

Kortsiktige plasseringer i pengemarkedsfond vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Utdelinger inntektsføres som annen finansinntekt.

Presentasjon av deltakelse i Indre selskap

Pareto PE II Institusjonelle AS er hovedmannen i det indre selskapet Pareto PE II IS. Pareto PE II Institusjonelle AS eier totalt 1% av dette indre selskapet.

I regnskapet til Pareto PE II Institusjonelle AS er alle poster vedrørende det indre selskapet ført brutto. Andel resultat fordelt til de stille deltakerne er trukket ut på egen linje i resultatregnskapet. Tilsvarende er andel egenkapital til de stille deltakerne presentert som langsiktig gjeld. Ut over å være hovedmann i dette indre selskapet har Pareto PE II Institusjonelle AS ingen drift.

Note 2 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen på kr. 2 150 000 består av 2 150 aksjer á kr. 1 000. Alle aksjer har like rettigheter.

Aksjonær	Antall aksjer	Eierandel
Trondheim Kommunale Pensjonskasse	300	13.95 %
Moly AS	200	9.30 %
Centralkirken	150	6.98 %
Hustadlitt AS	133	6.19 %
Aksjonærer med eierandel < 5 %	1 367	63.58 %
Sum	2 150	100.00 %

Ingen av styrets medlemmer eier aksjer i selskapet.



Pareto PE II Institusjonelle AS

Noter 2020

Note 3 Skatt

Periodens skattekostnad fremkommer slik:	2020
Betalbar skatt på periodens resultat	0
Brutto endring utsatt skatt	-58 716
Periodens totale skattekostnad	-58 716
Periodens alminnelige inntekt fremkommer slik:	2020
Ordinært resultat før skattekostnad	-10 808
Regnskapsmessig resultat IS	10 808
Andel skattemessig resultat IS	-776
3 % av inntekter innenfor fritaksmetoden	0
Alminnelig inntekt	-776
Benyttet fremførbart skattemessig underskudd	0
Grunnlag betalbar skatt	-776
Betalbar skatt (22 %)	0

Som følge av endret ligning for 2017, 2018 og 2019 har selskapet en betalbar skatt på 111.799 per 31.12.2020.

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:	2020
<i>Forskjeller som utlignes:</i>	
Underskudd til fremføring	-776
Andel av netto midlertidige forskjeller i IS	285 075
Sum	284 299
Utsatt skatt / (skattefordel) (22 %)	62 546
Utsatt skatt / (skattefordel) (22 %) regnskapsført	62 546

Note 4 Egenkapital

	Aksje- kapital	Udekket tap	Annen EK	Sum
Egenkapital 01.01	2 150 000	0	615 089	2 765 089
Korrigert skatteoppgjør 2017-2019			-111 799	-111 799
Korrigert egenkapital 01.01	2 150 000	0	503 290	2 653 290
Årets resultat		0	-69 524	-69 524
Egenkapital 31.12	2 150 000	0	433 766	2 583 766

Note 5 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.v.

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.

Det er i 2020 utbetalt kr. 22.820 (ekskl. sos. kostnader) i ytelser til selskapets styre.

Kostnadsført godtgjørelse til revisor fordeler seg slik :	2020	2019
Revisjon (inkl. mva)	32 750	37 500
Andre tjenester (inkl. mva)	7 500	0
Sum godtgjørelse til revisor	40 250	37 500



Pareto PE II Institusjonelle AS

Noter 2020

Note 6 Investeringer i aksjer og andeler

Utbetalinger fra selskapets investeringer i aksjer og andeler er klassifisert som tilbakebetaling av innskutt kapital der mulig, og reduserer dermed selskapets kostpris på investeringen.

	Kommitert kapital (EUR)	Valutakurs EUR/NOK	Kommitert kapital (NOK)
Industri Kapital 2007	5 700 000	10.4703	59 680 710
Nordic Capital VII	7 100 000	10.4703	74 339 130
Herkules Capital Fund III			113 000 000
Sum			247 019 840

	Utestående kapital (EUR)	Valutakurs EUR/NOK	Utestående kapital (NOK)
Industri Kapital 2007	197 896	10.4703	2 072 030
Nordic Capital VII	0	10.4703	0
Herkules Capital Fund III			744 481
Sum			2 816 512

	Virkelig verdi (EUR)	Valutakurs EUR/NOK	Virkelig verdi (NOK)	Kostpris (NOK)	Bokført verdi (NOK)
Industri Kapital 2007	41 825	10.4703	437 920	0	0
Nordic Capital VII	52 249	10.4703	547 058	0	0
Herkules Capital Fund III			101 865	1 156 897	101 865
Sum			1 086 843	1 156 897	101 865

Verdsettelsen av private equity fondene baserer seg på verdier oppgitt fra fondene. Disse verdsettelsene er foretatt på basis av allment aksepterte retningslinjer innenfor bransjen («The International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines»), men vil inneholde vurderinger foretatt av fondene selv, blant annet størrelsen på multipler og valg av sammenlignbare selskaper.

Bokført verdi av fondsandelene inkluderer renter på andeler som ble overtatt fra Orkla Finans og Orkla ASA, samt effekten av at innbetalinger foretas til varierende eurokurser.



Pareto PE II Institusjonelle AS

Noter 2020

Note 7 Spesifikasjon av enkelte poster i resultatregnskap og balanse

Gjeld til stille deltagere	2020	2019
Gjeld til stille deltagere 01.01	1 990 324	23 686 787
Avgitt resultat til stille deltagere	-1 069 983	12 545 459
Utbetalt kapital til stille deltagere fra Pareto PE II Inst. IS	0	-34 241 922
Sum gjeld til stille deltagere	920 341	1 990 324

Note 8 Fortsatt drift

Selskapets styre vil i løpet av 2021 vurdere mulighetene for å realisere fondsandelene i 2. håndsmarkedet, og videre avvikle sels i etterkant av realiseringene.

Som en følge av Coronaepidemien, og de menneskelige og økonomiske konsekvensene denne har for samfunnet, kan dette også kunne komme til å få konsekvenser for selskapet. De vesentligste økonomiske risikofaktorene for selskapet vil være bortfall av inntekter i de underliggende investeringene og verdireduksjon på selskapets eiendeler. På nåværende tidspunkt har selskapet ikke mottatt informasjon om at noen av risikofaktorene vil inntreffe for selskapet, og det er derfor vanskelig å estimere evt. beløpsmessige konsekvenser.

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



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

2021-06-23 11:56:54Z



Kristin Fjeldstad Krog

Underskriver

Serienummer: 9578-5998-4-832103

IP: 85.166.xxx.xxx

2021-06-23 12:19:39Z



Aleksander Dahl

Underskriver

Serienummer: 9578-5999-4-1623381

IP: 212.93.xxx.xxx

2021-06-23 13:05:50Z



Penneo Dokument tittel: BNBMC-WMEWE-MOV2N-P2HZZ-54ZSU-G0I2I

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>