



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 999 271 545  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: PARETO ALTERNATIVE INVESTMENTS AS  
Forretningsadresse: Dronning Mauds gate 3  
0250 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

### 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: 15.05.2024

### Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

*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, 11.07.2025



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt		95 354 795	71 231 517
<b>Sum inntekter</b>		<b>95 354 795</b>	<b>71 231 517</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad		3 177 343	3 113 777
Lønnskostnad	3	48 264 646	34 359 715
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	106 117	88 858
Annen driftskostnad		8 198 465	7 733 746
Avsatt tap på krav		0	-446 006
<b>Sum kostnader</b>		<b>59 746 571</b>	<b>44 850 090</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>35 608 224</b>	<b>26 381 427</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		1 811 630	939 427
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>1 811 630</b>	<b>939 427</b>
Nedskrivning finansielle anleggsmidler		635 675	1 432 469
Annen rentekostnad		272 294	210 584
Avgitt resultat stille deltager		189 000	189 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>1 096 969</b>	<b>1 832 053</b>
<b>Netto finans</b>		<b>714 661</b>	<b>-892 626</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>36 322 885</b>	<b>25 488 801</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	7	9 164 796	7 608 815
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>27 158 089</b>	<b>17 879 986</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>27 158 089</b>	<b>17 879 986</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte		26 752 511	
Overført til annen egenkapital		405 578	17 879 986
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>27 158 089</b>	<b>17 879 986</b>



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
---------------------	-------------	-------------	-------------

---



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	7	4 867 227	4 099 478
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>4 867 227</b>	<b>4 099 478</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	4	246 142	254 654
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>246 142</b>	<b>254 654</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	6	455 000	480 000
Investeringer i tilknyttet selskap	6	243 000	243 000
Investeringer i aksjer og andeler	5	17 871 530	19 617 736
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>18 569 530</b>	<b>20 340 736</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>23 682 899</b>	<b>24 694 868</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		35 272 803	32 464 878
Andre fordringer		2 836 538	21 213
<b>Sum fordringer</b>		<b>38 109 341</b>	<b>32 486 091</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		45 938 539	30 894 360
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>45 938 539</b>	<b>30 894 360</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>84 047 880</b>	<b>63 380 451</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>107 730 779</b>	<b>88 075 319</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	2	60 000	60 000
Overkurs		3 421 829	3 421 829
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>3 481 829</b>	<b>3 481 829</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	8	23 766 198	23 766 198
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>23 766 198</b>	<b>23 766 198</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>27 248 027</b>	<b>27 248 027</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Innskudd i indre selskap		840 000	840 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>840 000</b>	<b>840 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>840 000</b>	<b>840 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Betalbar skatt	7	9 932 545	517 273
Skyldige offentlige avgifter		3 213 448	3 037 549
Kortsiktig konserngjeld		2 793 845	2 505 709
Annen kortsiktig gjeld		36 950 403	29 826 033
Avsatt konsernbidrag med skattemessig effekt	7	0	24 100 728
Avsatt utbytte	7	26 752 511	0
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>79 642 752</b>	<b>59 987 292</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>80 482 752</b>	<b>60 827 292</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>107 730 779</b>	<b>88 075 319</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 570509

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 999 271 545  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: PARETO ALTERNATIVE INVESTMENTS AS  
Forretningsadresse: Dronning Mauds gate 3  
0250 OSLO

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

#### 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: 15.05.2024

#### 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 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

*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, 03.07.2024

---

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: 999 271 545  
PARETO ALTERNATIVE INVESTMENTS AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt		95 354 795	71 231 517
<b>Sum inntekter</b>		<b>95 354 795</b>	<b>71 231 517</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad		3 177 343	3 113 777
Lønnskostnad	3	48 264 646	34 359 715
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	106 117	88 858
Annen driftskostnad		8 198 465	7 733 746
Avsatt tap på krav		0	-446 006
<b>Sum kostnader</b>		<b>59 746 571</b>	<b>44 850 090</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>35 608 224</b>	<b>26 381 427</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		1 811 630	939 427
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>1 811 630</b>	<b>939 427</b>
Nedskrivning finansielle anleggsmidler		635 675	1 432 469
Annen rentekostnad		272 294	210 584
Avgitt resultat stille deltager		189 000	189 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>1 096 969</b>	<b>1 832 053</b>
<b>Netto finans</b>		<b>714 661</b>	<b>-892 626</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>36 322 885</b>	<b>25 488 801</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	7	9 164 796	7 608 815
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>27 158 089</b>	<b>17 879 986</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>27 158 089</b>	<b>17 879 986</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte		26 752 511	
Overført til annen egenkapital		405 578	17 879 986
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>27 158 089</b>	<b>17 879 986</b>



Organisasjonsnr: 999 271 545  
PARETO ALTERNATIVE INVESTMENTS AS

## BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	7	4 867 227	4 099 478
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>4 867 227</b>	<b>4 099 478</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	4	246 142	254 654
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>246 142</b>	<b>254 654</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	6	455 000	480 000
Investeringer i tilknyttet selskap	6	243 000	243 000
Investeringer i aksjer og andeler	5	17 871 530	19 617 736
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>18 569 530</b>	<b>20 340 736</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>23 682 899</b>	<b>24 694 868</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		35 272 803	32 464 878
Andre fordringer		2 836 538	21 213
<b>Sum fordringer</b>		<b>38 109 341</b>	<b>32 486 091</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		45 938 539	30 894 360
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>45 938 539</b>	<b>30 894 360</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>84 047 880</b>	<b>63 380 451</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>107 730 779</b>	<b>88 075 319</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	2	60 000	60 000



Overkurs		3 421 829	3 421 829
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>3 481 829</b>	<b>3 481 829</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	8	23 766 198	23 766 198
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>23 766 198</b>	<b>23 766 198</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>27 248 027</b>	<b>27 248 027</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Innskudd i indre selskap		840 000	840 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>840 000</b>	<b>840 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>840 000</b>	<b>840 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Betalbar skatt	7	9 932 545	517 273
Skyldige offentlige avgifter		3 213 448	3 037 549
Kortsiktig konserngjeld		2 793 845	2 505 709
Annen kortsiktig gjeld		36 950 403	29 826 033
Avsatt konsernbidrag med skattemessig effekt	7	0	24 100 728
Avsatt utbytte	7	26 752 511	0
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>79 642 752</b>	<b>59 987 292</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>80 482 752</b>	<b>60 827 292</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>107 730 779</b>	<b>88 075 319</b>



Organisasjonsnr: 999 271 545  
PARETO ALTERNATIVE INVESTMENTS AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note  
1

#### Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk og etter forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak.

Note  
3

Antall årsverk i regnskapsåret  
15.00

Note

#### Spesifisering av resultatregnskapet

##### Lønnskostnader

<u>Lønn</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	44111065.00	30881794.00
<u>Folketrygdavgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	2802533.00	1856137.00
<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	403384.00	316759.00
<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	947664.00	1305025.00
<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	48264646.00	34359715.00

#### Mer om årsverk og lønn

Posten "Lønn" inneholder avsatt resultatavhenging godtgjørelse inkl aga og finansskatt år 2023 NOK 28.40.411 og år 2022 NOK 20.499.507.

Note

#### Ekstraordinære inntekter og kostnader

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.



## Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Konsern, tilknyttet selskap m.v. - fordringer og gjeld

### Fordringer

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
--	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Pantstillelse</u>		<u>Beløp</u>
----------------------	--	--------------

### Note

<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------

### Erverv

Endringer i beholdning av aksjer i løpet av regnskapsåret

### Avhendelse

Endringer i beholdning av aksjer i løpet av regnskapsåret

### Samvirkeforetak

Vedtektsbestemmelser/årsmøtevedtak/forslag til vedtak om medlemskapskonti

Mer om aksjer

### Note



3

**Lån og sikkerhetsstillelse til medlemmer**

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

**Opplysninger om:**

**Medlemmer av:**

**Mer om lån og sikkerhetsstillelse**



# Deloitte.

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

+47 23 27 90 00  
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Pareto Alternative Investments AS

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Pareto Alternative Investments AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 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 International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE 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](http://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 Alternative Investments AS

### *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

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

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, 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 intern 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 om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 7. mars 2024  
Deloitte AS

**Roger Furholm**  
statsautorisert revisor



## Uavhengig revisors beretning PAI AS

Name

Date

Furholm, Roger

2024-03-08

Identification

 bankID<sup>™</sup> Furholm, Roger



This document contains electronic signatures using EU-compliant PAdES - PDF  
Advanced Electronic Signatures (Regulation (EU) No 910/2014 (eIDAS))



**ÅRSREGNSKAP  
2023**

**Pareto Alternative Investments AS**

Pemmo Dokumentnøkkel: 15A6W-BEHUL-UZUT1-EANEU-OHNOL-UKYTE



## ÅRSBERETNING 2023

### PARETO ALTERNATIVE INVESTMENTS AS

#### Arten av virksomheten og hvor virksomheten drives

Selskapet har konsesjon fra Finanstilsynet til å yte forvaltning av alternative investeringsfond (AIF-loven) med tilleggstjenestene investeringsrådgivning, aktiv forvaltning, ordreforvaltning og oppbevaring av fondsandeler. Hoveddelen av virksomheten består i forvaltning av alternative investeringsfond/investeringselskaper innenfor sektorene eiendom, infrastruktur og fornybar energi.

Selskapets hovedkontor er i Oslo.

#### Resultatet av virksomheten og dens stilling

Selskapets overskudd i 2023 er NOK 27.158.089, hvorav NOK 26.752.511 foreslås avsatt til utbytte og NOK 405.578 til annen egenkapital.

Styret mener regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets stilling ved utgangen av året. Selskapets likviditets- og egenkapitalsituasjon anses som forsvarlig.

#### Sentrale risikoer og usikkerhetsfaktorer

De primære risikofaktorer for selskapet er utøvelse av godt forvalterhåndverk i alle ledd og oppfølging av porteføljeinvesteringer, samt fondenes- / forvaltningsproduktenes fremtidige avkastningsutvikling. I et langsiktig perspektiv vil særlig avkastningsutviklingen være avgjørende, da dette vil påvirke selskapets attraktivitet blant investorene og selskapets evne til å etablere nye forvaltningsprodukter.

#### Finansiell risiko

Selskapet har begrenset finansiell risiko. Selskapet er utelukkende finansiert med egenkapital og har ingen rentebærende gjeld per årsslutt. Overskuddslikviditet er i all hovedsak plassert i bank med begrenset risiko.

Selskapet har tegnet styreansvarsforsikring for selskapets styre og daglig leder. Forsikringen skal dekke formuestap som følge av rettslige og finansielle krav, inkludert krav fra aksjeeiere, som rettes mot styret og ledelse.

#### Fremtidig utvikling

Selskapets har gode forutsetninger for en fortsatt positiv utvikling. Største delen av inntektene er sikret gjennom langsiktige forvaltningsavtaler med etablerte fond og forvaltningsprodukter, og har således en høy forutsigbarhet. Selskapet forventer et tilfredsstillende resultat for 2024.

#### Fortsatt drift

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



## Arbeidsmiljø og likestilling

Selskapet har ved utgangen av året 15 ansatte. Det interne arbeidsmiljøet er godt og det har ikke vært skader eller ulykker i 2023. Sykefraværet er ikke unormalt og selskapet forskjellsbehandler ikke kvinner eller menn.

## Ytre miljø

Virksomhetens bransje medfører verken forurensning eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø.

## Åpenhetsloven og aktsomhetsvurdering

Selskapet er omfattet av lov av 18.juni 2021 nr. 99 om virksomheters åpenhet og arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold (åpenhetsloven). Selskapet vil gjennomføre en årlig aktsomhetsvurdering som publiseres på selskapets hjemmesider [paretoai.no](http://paretoai.no) innen 30. juni.

Oslo, 7. mars 2024

Elin Mack Løvdal  
Styrets leder

Svein Støle  
Styremedlem

Trine Charlotte Høgås-Ellingsen  
Styremedlem

Morten Edvardsen  
Styremedlem

Jonathan Andreas Barfod  
Styremedlem

Johan Anker-Rasch  
Daglig leder



## Pareto Alternative Investments AS

## Resultatregnskap

	Noter	2023	2022
<b>Driftsinntekter</b>			
Driftsinntekter		95 354 795	71 231 517
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>95 354 795</b>	<b>71 231 517</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Personalkostnader	3	-48 264 646	-34 359 715
Andre driftskostnader - avgitt honorarer		-3 177 343	-3 113 777
Andre driftskostnader		-8 198 464	-7 733 746
Avsatt tap på krav		0	446 006
Ordinære avskrivninger	4	-106 117	-88 858
<b>Sum Driftskostnader</b>		<b>-59 746 571</b>	<b>-44 850 090</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>35 608 224</b>	<b>26 381 427</b>
<b>Finansposter</b>			
Finansinntekter		1 811 630	939 427
Nedskrivning finansielle anleggsmidler		-635 675	-1 432 469
Andre finanskostnader		-272 294	-210 583
Avgitt resultat stille deltager		-189 000	-189 000
<b>Sum finansposter</b>		<b>714 661</b>	<b>-892 625</b>
<b>Resultat før skatt</b>		<b>36 322 885</b>	<b>25 488 801</b>
Skattekostnad	7	-9 164 796	-7 608 815
<b>Årsresultat</b>		<b>27 158 089</b>	<b>17 879 986</b>
<b>Disponeringer</b>			
Avsatt til utbytte		-26 752 511	0
Avsatt til annen egenkapital		-405 578	-17 879 986
<b>Sum disponeringer</b>		<b>-27 158 089</b>	<b>-17 879 986</b>

Penneo Dokumentnøkkel: 15A6W-BEHUL-UZUT1-EANEU-OHNOI-LUKYE



Pareto Alternative Investments AS		Balanse	
	Noter	2023	2022
<b>EIENDELER</b>			
<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	7	4 867 227	4 099 478
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>4 867 227</b>	<b>4 099 478</b>
<b>Driftsmidler</b>			
Inventar, ombygging og programvare	4	246 142	254 654
<b>Sum driftsmidler</b>		<b>246 142</b>	<b>254 654</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i obligasjoner	5	17 871 530	19 617 736
Investering i datterselskaper	6	455 000	480 000
Investering i tilknyttet selskaper	6	243 000	243 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>18 569 530</b>	<b>20 340 736</b>
<b>SUM ANLEGGSMIDLER</b>		<b>23 682 899</b>	<b>24 694 868</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer		2 836 538	21 213
Kundefordringer		35 272 803	32 464 878
Bankinnskudd		45 938 539	30 894 360
<b>SUM OMLØPSMIDLER</b>		<b>84 047 880</b>	<b>63 380 451</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>107 730 779</b>	<b>88 075 319</b>



Pareto Alternative Investments AS		Balanse	
	Noter	2023	2022
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	2	60 000	60 000
Overkurs		3 421 829	3 421 829
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>3 481 829</b>	<b>3 481 829</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	8	23 766 198	23 766 198
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>23 766 198</b>	<b>23 766 198</b>
<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>8</b>	<b>27 248 027</b>	<b>27 248 027</b>
<b>GJELD</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Innskudd i indre selskap		840 000	840 000
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>840 000</b>	<b>840 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Gjeld til selskap i samme konsern		2 793 845	2 505 709
Diverse offentlig gjeld		3 213 448	3 037 549
Betalbar skatt	7	9 932 545	517 273
Avsatt konsernbidrag med skattemessig effekt	7	0	24 100 728
Avsatt utbytte	8	26 752 511	0
Annen kortsiktig gjeld		36 950 402	29 826 033
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>79 642 751</b>	<b>59 987 292</b>
<b>SUM GJELD</b>		<b>80 482 751</b>	<b>60 827 292</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>107 730 779</b>	<b>88 075 319</b>

Oslo, 07.03.2024

Elin Mack Løvdal  
styreleder

Svein Støle  
styremedlem

Trine Charlotte Høgås-Ellingsen  
styremedlem

Morten Edvarsen  
styremedlem

Jonathan Andreas Barfod  
styremedlem

Johan Anker-Rasch  
daglig leder

Penneo Dokumentnøkkel: 15A6W-BEHUL-UZUT1-EANEU-OHNOL-LNKYE



## PARETO ALTERNATIVE INVESTMENTS AS

### KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	36 322 885	25 488 801
- Periodens betalte skatt	-517 273	-2 761 390
-/+ Avgang anleggsmidler	0	0
+ Ordinære avskrivninger	106 117	88 858
+ Nedskrivning anleggsmidler	635 675	1 432 469
+/- Endring i kundefordringer	-2 807 925	16 851 394
+/- Endring i leverandørgjeld	288 136	1 448 861
+/- Effekt av valutakursendringer	-405 578	195 560
+/- Poster klassifisert som investerings-/finansieringsaktiviteter	1 135 531	-193 149
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter	4 484 944	1 022 460
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	39 242 512	43 573 864
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
- Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-97 605	-124 204
+ Innbetalinger ved salg av andre investeringer	0	0
- Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	0	0
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-97 605	-124 204
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
+ Innbetaling av egenkapital	0	0
- Utbetaling av utbytte	-24 100 728	-30 307 879
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-24 100 728	-30 307 879
+/- Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	0	0
= <b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	15 044 179	13 141 781
+ Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	30 894 360	17 752 578
= <b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	45 938 539	30 894 360

Penneo Dokumentnøkkel: 15A6W-BEHUL-UZUT1-EANEU-OHNOL-UKYTE



## Pareto Alternative Investments AS

Noter 2023

### Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk og etter forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak.

Følgende regnskapsprinsipper er anvendt:

Selskapet er hovedmann i Pareto Alternative Investments IS. Regnskapet til det indre selskapet innarbeides brutto i hovedmannens regnskap. Stille deltakeres andel av resultat i det indre selskap er kostnadsført som personalkostnad og finanskostnad. Gjeld til stille deltagere inngår i annen kortsiktig gjeld.

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 uansett klassifisert som omløpsmidler. Finansielle anleggsmidler nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Inntekter regnskapsføres når de er opptjent og når krav på vederlag oppstår. Kostnader regnskapsføres i den perioden kostnaden er pådratt eller når det er identifisert en forpliktelse.

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Når utsatt skattefordel er oppført, er dette med utgangspunkt i fremtidig inntekt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

Selskapets har i henhold til regnskapsloven § 3-8 ikke konsolidert datterselskaper. Disse selskapene er hovedmenn eller prosjektselskaper i eksisterende eller nye fondstrukturer, som enten er midlertidig eie eller ikke har betydning for selskapets økonomiske stilling.

Selskapet er et datterselskap til Pareto AS. Konsernregnskapet til Pareto AS kan utleveres fra selskapets kontor i Oslo, Dronning Mauds gate 3.

Transaksjonskostnader i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Balanseposter i utenlandsk valuta omregnes til kursen på balansedato.

### Note 2 - Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Selskapets aksjekapital på kr. 60.000 består av 2.000 aksjer à kr. 30.  
Alle aksjer har lik stemmerett.

Selskapets aksjonær:	Antall aksjer	Eierandel
Pareto AS	1 950	97,5 %
Hoa Invest AS	20	1,0 %
Barfod AS	16	0,8 %
Duvendans AS	14	0,7 %
Sum antall aksjer	2 000	100 %

Penneo Dokumentnøkkel: 15A6W-BEHUL-UZUT1-EANEU-OHNOL-UKYTE



## Pareto Alternative Investments AS

Noter 2023

### Note 3 - Antall ansatte, ytelser til ledende personer, revisor mv.

	2023	2022
Lønn, feriepenger og folketrygd	15 370 654	10 382 287
Avsatt resultatavhengig godtgjørelse (inkl aga/finansskatt)	28 740 411	20 499 507
Arbeidsgjveravgift	2 802 533	1 856 137
Pensjonskostnader	403 384	316 759
Andre ytelser	947 664	1 305 025
Sum	48 264 646	34 359 715

Selskapet har en innskuddsbasert pensjonsordning etter lov om obligatorsisk tjenestepensjon. Selskapet har 15 ansatte, hvorav den ene også er daglig leder. Av bankinnskudd i balansen utgjør kr 620.739,- bundne skattetreksmidler.

Ytelser til daglig leder	2023
Fast arbeidsgodtgjørelse og resultatavhengig arbeidsgodtgjørelse	7 355 071
OTP	34 307
Annen godtgjørelse	14 528
Sum	7 403 906

Det er utbetalt honorar til styret på tilsammen NOK 150.000 i 2023. Det er ikke gitt lån eller stillet sikkerhet til fordel for aksjeeiere eller styremedlemmer.

Det er i 2023 kostnadsført NOK 389.904,- i honorar til revisor som består av revisjon NOK 269.904 og diverse bistand/attestasjonstjenester NOK 120.000. Selskapet har en godtgjørelsesordning hvor alle medarbeidere har en fast godtgjørelse på et rimelig nivå og kan i tillegg motta en diskresjonær godtgjørelse. Diskresjonær godtgjørelse fastsettes under hensyntagen til inntjeningen i foretaket som helhet og innen vedkommendes forretningsenhet, samt hvorvidt vedkommende har forestått betydelig akkvisisjon, utadrettet eller intern virksomhet av spesiell verdi for selskapet eller ekstraordinær arbeidsinnsats, stort klient-/medarbeideransvar eller lignende.

Daglig leder (leder for investeringsrådgivning og ordreforvaltning), leder for risikostyringsfunksjonen, leder for forvaltning av alternative investeringsfond (AIF) og aktiv forvaltning, omfattes av de særlige regler iht lov om forvaltning av AIF. For 2023 har disse mottatt til sammen NOK 2.650.000,- som fast arbeidsgodtgjørelse. Endelig variabel godtgjørelse for ledende ansatte fastsettes av styret etter at årsregnskapet er fastatt. Samlet godtgjørelse er belastet regnskapet fullt ut for 2023. Mer detaljert informasjon vil bli offentliggjort i selskapets Pilar 3 rapportering på paretoai.no. Variabel godtgjørelse fordeles med 60 % i en kontantdel og 40 % i betinget kapital. Kontantdelen utbetales etter at årsregnskapet er fastatt. Den betingede kapitalen skal holdes tilbake av selskapet i form av et ansvarlig lån som forrentes markedsmessig. Den betingede kapitalen risikostyres årlig og utbetales over en treårsperiode.

Utbetalt godtgjørelse til daglig leder Johan Anker-Rasch i 2023 utgjør 7.355.071, bestående av fast arbeidsgodtgjørelse og resultatavhengig arbeidsgodtgjørelse. Han deltar i selskapets godtgjørelsesordning.



## Pareto Alternative Investments AS

Noter 2023

### Note 4 - Anleggsmidler

	Goodwill	Systemverdier	Inventar	Ombygging	Programvare	Sum
Anskaffelseskost 01.01.23	1 000 000	2 000 000	306 617	255 226	170 215	3 732 058
Tilgang	0	0	0	0	97 605	97 605
Avgang	0	0	0	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.23	1 000 000	2 000 000	306 617	255 226	267 820	3 829 663
Akkumulerte avskrivninger 01.01.23	-1 000 000	-2 000 000	-159 022	-216 816	-101 566	-3 477 404
Årets ordinære avskrivninger	0	0	-44 508	-19 205	-42 404	-106 117
Akkumulerte avskrivninger 31.12.23	-1 000 000	-2 000 000	-203 530	-236 021	-143 970	-3 583 521
Balansført verdi 31.12.23	0	0	103 087	19 205	123 850	246 142

Økonomisk levetid

Årets ordinære avskrivninger	33 %	33 %	20 %	20 %	20 %
------------------------------	------	------	------	------	------

### Note 5 - Investering i obligasjoner

Finansielle anleggsmidler nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være forbigående.

Selskap	Anskaffelses- tidspunkt	Anskaffelses- kost	Avdrag	Kostpris (inkl renter)	Markeds verdi
Helsehuset I AS 16/23	16.12.2016	4 100 000	0	4 103 741	3 825 732
Mjåvand AS 17/24	15.06.2017	1 055 556	111 112	906 589	890 969
NHV 25 Holding AS 17/27	19.06.2017	2 448 000	96 000	2 345 360	2 168 743
Nydalen Eiendomsholding AS 17/25	14.09.2017	1 818 606	111 635	1 704 366	1 640 971
Oslo Sentrumsholding AS 17/27	14.09.2017	2 800 000	318 541	2 506 063	2 313 831
Forskningsveien II AS AS 17/26	29.09.2017	3 100 000	0	3 124 825	2 901 783
IK Gruppen AS	05.06.2018	3 100 000	0	3 180 588	2 978 059
Sum		18 422 162	637 288	17 871 530	16 720 088

### Note 6 - Investering datterselskaper og tilknyttet selskap

Eierandel i datterselskaper og tilknyttede selskaper er regnskapsført etter kostmetoden. Selskapet har eierandel i følgende selskap:

Datterselskap	Anskaffelses- tidspunkt	Forretnings- kontor	Eierandel/ stemmerett	Resultat NOK	Egenkapital NOK	Bokført verdi NOK
Investorprosjekt 289 AS	14.06.2016	Oslo	100 %	ikke klart	ikke klart	30 000
Investorprosjekt 337 AS	20.09.2022	Oslo	100 %	ikke klart	ikke klart	30 000
Pareto Logistics Sweden AB	14.06.2016	Stockholm	100 %	ikke klart	ikke klart	395 000
Pareto Real Estate Credit GP SARL	11.06.2021	Luxemburg	100 %	ikke klart	ikke klart	0
Balansført verdi 31.12.2023						455 000

Tilknyttet selskap	Anskaffelses- tidspunkt	Forretnings- kontor	Eierandel/ stemmerett	Resultat NOK	Egenkapital NOK	Bokført verdi NOK
Pareto Solar Fund Prosjekt AS	24.06.2022	Oslo	30 %	ikke klart	ikke klart	243 000
Balansført verdi 31.12.2023						243 000

Penneo Dokumentnøkkel: 15A6W-BEHUL-UZUT1-EANEU-OHNOU-LUKYF



## Pareto Alternative Investments AS

Noter 2023

### Note 7 - Skatt

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2023	2022
For lite beregnet betalbar skatt 2021	0	803 878
Betalbar skatt på årets resultat	9 932 545	6 542 455
Brutto endring utsatt skatt	-767 749	262 482
Årets totale skattekostnad	9 164 796	7 608 815
Betalbar skatt i årets skattekostnad fremkommer slik:	2023	2022
Ordinært resultat før skattekostnad	36 322 885	25 488 801
Permanente forskjeller:		
Omregningsdifferanse	-405 578	195 560
3% utdeling resultat fra indre selskap	52 157	52 157
Nedskrivning finansielle anleggsmidler	635 675	1 432 469
Andre permanente forskjeller	54 046	50 760
Endring midlertidige forskjeller	3 070 995	-1 049 928
Alminnelig inntekt	39 730 180	26 169 820
Benyttet fremførbart underskudd	0	0
Grunnlag betalbar skatt i resultatregnskapet	39 730 180	26 169 820
Avsatt konsernbidrag med skattemessig effekt	0	-24 100 728
Grunnlag betalbar skatt i balansen	39 730 180	2 069 092
Beregnet betalbar skatt i resultatregnskapet	9 932 545	6 542 455
Beregnet betalbar skatt i balansen	9 932 545	517 273
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:	2023	2022
Driftsmidler (materielle og immaterielle) og goodwill	-586 598	-813 288
Fordringer	-6 816 748	-6 816 748
Regnskapsmessig avsetning for forpliktelser	-12 065 561	-8 767 876
Sum midlertidige forskjeller	-19 468 907	-16 397 912
Balanseført utsatt skatt/(skattefordel)	-4 867 227	-4 099 478
Innrapportert utsatt skatt/(skattefordel)	-4 867 227	-4 099 478

Utsatt skattefordel har blitt balanseført fra og med år 2014.

### Note 8 - Egenkapitalbevegelse

Disponering av årets resultat	Aksje- kapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01	60 000	3 421 829	23 766 198	27 248 027
Omregningsdifferanse			-405 578	-405 578
Årets resultat			27 158 089	27 158 089
Avsatt til utbytte			-26 752 511	
Egenkapital 31.12	60 000	3 421 829	23 766 198	27 248 027

Penneo Dokumentnøkkel: 15A6W-BEHUL-UZUT1-EANEU-OHNOU-LUKYE



## Pareto Alternative Investments AS

Noter 2023

### Note 9 - Kapitaldekning

	2023	2022
Startkapitalkrav	4 785 401	5 325 643
Aksjekapital	60 000	60 000
Overkurs	3 421 829	3 421 829
Annen egenkapital	23 766 198	23 766 312
Immaterielle eiendeler	-1 374 644	-1 637 157
Netto ansvarlig kapital etter disponeringer	25 873 383	25 610 984
Kreditt-, motparts-, og forringelsesrisiko	72 027 079	66 095 172
Kapitaldekning i prosent	35,92 %	38,75 %

### Beregning av faste kostnader

Sum inntekter	95 354 795	71 677 523
Positivt resultat før skatt	-36 322 885	-25 488 801
Regnskapsførte avgitte variable honorarer	-3 177 343	-3 113 777
Fullt variable vederlag til ansatte	-28 506 728	-20 688 507
Sum fjorårets faste kostnader	27 347 839	22 386 438
Krav til ansvarlig kapital	6 836 960	5 596 609

Kapitaldekningen beregnes basert på bestemmelser i verdipapirhandelloven og i fastsatte forskrifter. Tallene er satt opp i samsvar med rapporteringen per Q4 til finanstilsynet og samsvarer ikke med det godkjente årsregnskapet.

Foretaket yter ikke kreditt. Motpartsrisiko relaterer seg i hovedsak til fordringer på kunder man har kapitalforvaltningsavtale med og som faktureres halvårlig eller årlig. Foretakets kunder har generelt god likviditet og vil vanligvis ha kontroll over betydelige verdier som følge av selskapets investeringer. Investeringsfondene vil i utgangspunktet heller ikke være belånt. Utover dette har foretaket motpartsrisiko knyttet til plassering av overskuddslikviditet i form av innskudd i solide nordiske banker og eventuelt kortsiktige rentepapirer med lav motpartsrisiko. Foretaket er ikke underlagt forskrift om store engasjementer, men bruker grensen (100 % i institusjon) som retningsgivende. I kortere perioder kan imidlertid engasjementet være høyere.

Foretaket har ikke tap knyttet til kreditt- og motpartsrisiko og risikoen vurderes lav.

### Note 10 - Selskapets finansielle markedsrisiko og likviditetsrisiko

Selskapets finansielle markedsrisiko er hovedsakelig knyttet til oppgjør fra kunder. Det er liten markedsrisiko tilknyttet selskapets aktiva, da man hovedsakelig investerer i eiendomsobligasjoner med pantesikkerhet. Selskapets likviditet er god. Investeringer i finansielle instrumenter er i all hovedsak i NOK og påvirkes således ikke av valutakursendringer.

### Note 11 - Klientmidler

Selskapet har ikke klientmidler.



## Pareto Alternative Investments AS

Noter 2023

### Note 12 - Virksomhetsnavn, virksomhetsområde, geografisk marked, offentlige subsidier

Virksomhetsnavnet er Pareto Alternative Investments og virksomhetsområde er i hovedsak i Norge, men virksomheten er også etablert med en filial i Sverige. Det geografiske markedet for PAI sine mandater og investeringer er i hovedsak Norge, men selskapet gjør også investeringer i øvrige nordiske markeder. Kundemassen er primært norske kunder, men enkelt fond er også godkjent for markedsføring i øvrige nordiske land (unntatt Island). Selskapet mottar ingen offentlige subsidier. Selskapets inntekter er fordelt med SEK 0,- i filial Sverige og NOK 95.354.795 i Norge.



## 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."

### Trine C Høgås-ellingsen

Underskriver

Serienummer: UN:NO-9578-5999-4-2107734

IP: 194.248.xxx.xxx

2024-03-08 13:33:53 UTC



### Elin Mack Løvdal

Underskriver

Serienummer: 9578-5999-4-1286130

IP: 104.28.xxx.xxx

2024-03-08 13:43:29 UTC



### Johan Anker-rasch

Underskriver

Serienummer: UN:NO-9578-5998-4-897236

IP: 194.248.xxx.xxx

2024-03-08 13:44:47 UTC



### Morten Edvardsen

Underskriver

Serienummer: UN:NO-9578-5999-4-1416229

IP: 194.248.xxx.xxx

2024-03-08 13:53:28 UTC



### Svein Støle

Underskriver

Serienummer: 9578-5999-4-4159588

IP: 213.55.xxx.xxx

2024-03-08 18:19:50 UTC



### Jonathan Andreas Barfod

Underskriver

Serienummer: UN:NO-9578-5994-4-726485

IP: 194.248.xxx.xxx

2024-03-11 09:25:16 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 15A6W-BEHUL-U2UT1-EANEU-OHNOL-UKYTE

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 (thvis nødvendig).

#### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>