



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 981 263 790  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS  
Forretningsadresse: 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: Jørgen Haugli  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 08.07.2021

### 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, 22.07.2022



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad		200 881	202 443
Annen driftskostnad		377 096	137 489
Reversert tapsavsetning		-4 098 809	0
<b>Sum kostnader</b>		<b>-3 520 832</b>	<b>339 932</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>3 520 832</b>	<b>-339 932</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		78 897	150 495
Agio		42 186	0
Gevinst ved salg av aksjer		199 220	61 705
Aksjeutbytte		1 661 042	1 944 840
Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi			10 253 086
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>1 981 345</b>	<b>12 410 126</b>
Annen rentekostnad			21 051
Disagio		8 001	113
Tap ved salg av finansielle instrumenter		137 642	0
Annen finanskostnad		939	-2 563
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>146 582</b>	<b>18 601</b>
<b>Netto finans</b>		<b>1 834 763</b>	<b>12 391 525</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>5 355 595</b>	<b>12 051 593</b>
Skattekostnad på ordinært resultat		3 078 559	-215
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>2 277 036</b>	<b>12 051 808</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>2 277 036</b>	<b>12 051 808</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel		237 768	1 062 202
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>237 768</b>	<b>1 062 202</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>237 768</b>	<b>1 062 202</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer		645 489	236 907
Konsernfordringer			3 156 341
<b>Sum fordringer</b>		<b>645 489</b>	<b>3 393 248</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer		87 745 650	87 924 337
<b>Sum investeringer</b>		<b>87 745 650</b>	<b>87 924 337</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		11 266 833	9 307 641
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>11 266 833</b>	<b>9 307 641</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>99 657 972</b>	<b>100 625 226</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>99 895 740</b>	<b>101 687 428</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital		10 000 000	10 000 000
Annen innskutt egenkapital		4 108 128	4 108 128
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>14 108 128</b>	<b>14 108 128</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		85 721 026	83 443 989
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>85 721 026</b>	<b>83 443 989</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>99 829 154</b>	<b>97 552 117</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		23 665	0
Skyldige offentlige avgifter		6 880	16 868
Annen kortsiktig gjeld		36 041	4 118 443
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>66 586</b>	<b>4 135 311</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>66 586</b>	<b>4 135 311</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>99 895 740</b>	<b>101 687 428</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 676234

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 981 263 790  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS  
Forretningsadresse: 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: Jørgen Haugli  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 08.07.2021

#### Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 06.09.2021



Organisasjonsnr: 981 263 790  
VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad		200 881	202 443
Annen driftskostnad		377 096	137 489
Reversert tapsavsetning		-4 098 809	0
<b>Sum kostnader</b>		<b>-3 520 832</b>	<b>339 932</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>3 520 832</b>	<b>-339 932</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		78 897	150 495
Agio		42 186	0
Gevinst ved salg av aksjer		199 220	61 705
Aksjeutbytte		1 661 042	1 944 840
Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi			10 253 086
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>1 981 345</b>	<b>12 410 126</b>
Annen rentekostnad			21 051
Disagio		8 001	113
Tap ved salg av finansielle instrumenter		137 642	0
Annen finanskostnad		939	-2 563
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>146 582</b>	<b>18 601</b>
<b>Netto finans</b>		<b>1 834 763</b>	<b>12 391 525</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>5 355 595</b>	<b>12 051 593</b>
Skattekostnad på ordinært resultat		3 078 559	-215
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>2 277 036</b>	<b>12 051 808</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>2 277 036</b>	<b>12 051 808</b>



Organisasjonsnr: 981 263 790  
VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

## BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel		237 768	1 062 202
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>237 768</b>	<b>1 062 202</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>237 768</b>	<b>1 062 202</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer		645 489	236 907
Konsernfordringer			3 156 341
<b>Sum fordringer</b>		<b>645 489</b>	<b>3 393 248</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer		87 745 650	87 924 337
<b>Sum investeringer</b>		<b>87 745 650</b>	<b>87 924 337</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		11 266 833	9 307 641
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>11 266 833</b>	<b>9 307 641</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>99 657 972</b>	<b>100 625 226</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>99 895 740</b>	<b>101 687 428</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital		10 000 000	10 000 000
Annen innskutt egenkapital		4 108 128	4 108 128
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>14 108 128</b>	<b>14 108 128</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		85 721 026	83 443 989
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>85 721 026</b>	<b>83 443 989</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>99 829 154</b>	<b>97 552 117</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>



<b>Kortsiktig gjeld</b>		
Leverandørgjeld	23 665	0
Skyldige offentlige avgifter	6 880	16 868
Annen kortsiktig gjeld	36 041	4 118 443
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>66 586</b>	<b>4 135 311</b>
<b>Sum gjeld</b>	<b>66 586</b>	<b>4 135 311</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>99 895 740</b>	<b>101 687 428</b>



Organisasjonsnr: 981 263 790  
VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:  
0.25



## VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

### RESULTATREGNSKAP

	Note	2020	2019
<b>DRIFTSKOSTNADER</b>			
Personalkostnader	3	-200 881	-202 443
Ordinære avskrivninger		0	0
Driftskostnader	4	-377 096	-137 489
Reversert tapsavsetning		4 098 809	0
<b>SUM DRIFTSKOSTNADER</b>		<b>3 520 832</b>	<b>-339 932</b>
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>3 520 832</b>	<b>-339 932</b>
<b>FINANSINTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
Annen renteinntekt		78 897	150 495
Valutagevinst		42 186	0
Gevinst ved salg av finansielle instrumenter		199 220	61 705
Aksjeutbytte		1 661 042	1 944 840
Verdiendring av finansielle instrumenter	8	0	10 253 086
Rentekostnad fra foretak i samme konsern		0	-21 051
Valutatap		-8 001	-113
Tap ved salg av finansielle instrumenter		-137 642	0
Annen finanskostnad		-939	2 563
<b>SUM FINANSINTEKTER OG -KOSTNADER</b>		<b>1 834 764</b>	<b>12 391 525</b>
<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT</b>		<b>5 355 596</b>	<b>12 051 593</b>
Skattekostnad	10	-3 078 559	215
<b>Årsresultat</b>		<b>2 277 037</b>	<b>12 051 808</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avgitt konsernbidrag			
Overføring annen egenkapital		2 277 037	12 051 808
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>2 277 037</b>	<b>12 051 808</b>

Peritico Dokumentnøkkel: INSL4-ET47T-CCRM0-OX6MD-1C3NG-6COAZ



## VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

### BALANSE

<b>EIENDELER</b>	<b>Note</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	10	237 768	1 062 202
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre	5	0	0
<b>SUM ANLEGGSMIDLER</b>		<u>237 768</u>	<u>1 062 202</u>
<b>OMLØPSMIDLER</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer			
Andre fordringer		645 489	236 907
Konsernmellomværende	6	0	3 156 341
<b>Investeringer</b>			
Verdipapirer	8	87 745 650	87 924 337
<b>Bankinnskudd, kontanter o.l.</b>			
Bankinnskudd	3	11 266 833	9 307 641
<b>SUM OMLØPSMIDLER</b>		<u>99 657 972</u>	<u>100 625 226</u>
<b>SUM EIENDELER</b>		<u>99 895 740</u>	<u>101 687 428</u>

Penneo Dokumentnøkkel: INSL4-ET47T-CCRM0-QX6MD-1C3NG-6COAZ



## VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

### BALANSE

	Note	31.12.2020	31.12.2019
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	1,2	10 000 000	10 000 000
Overkurs		0	0
Annen innskutt egenkapital	2	4 108 128	4 108 128
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>14 108 128</b>	<b>14 108 128</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	2	85 721 026	83 443 989
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>85 721 026</b>	<b>83 443 989</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>99 829 154</b>	<b>97 552 117</b>
<b>GJELD</b>			
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		23 665	0
Skyldige offentlige avgifter		6 880	16 868
Betalbar skatt	10	0	0
Annen kortsiktig gjeld		36 041	4 118 443
<b>Sum gjeld</b>		<b>66 586</b>	<b>4 135 311</b>
<b>SUM GJELD</b>		<b>66 586</b>	<b>4 135 311</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>99 895 740</b>	<b>101 687 428</b>

Oslo, 08.07.2021

Jørgen Haugli  
Styrets leder

Trine Høgås-Ellingsen  
Styremedlem

Penneo Dokumentnøkkel: INSL4-ET47T-CCRM0-QX6MD-1C3NG-6COAZ



## VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

### NOTER

#### **Generelt**

Selskapets virksomhet knytter seg til investeringer i verdipapirer.

#### **Regnskapsprinsipper**

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og NRS 8 - God regnskapsskikk for små foretak.

Utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk forutsetter at ledelsen benytter estimater og forutsetninger som påvirker resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt opplysninger om usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen. Betingede tap som er sannsynlige og kvantifiserbare, kostnadsføres løpende.

#### **Anleggsmidler/Langsigtig gjeld**

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler.

Ved klassifisering av langsigtig og kortsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost, og avskrives over driftsmiddelets økonomiske levetid.

#### **Finansielle instrumenter**

Finansielle anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående.

Finansielle instrumenter som inngår i handelsporteføljen og omsettes i et effektivt marked, vurderes til virkelig verdi på balansedagen.

Andre finansielle instrumenter vurderes til det laveste av gjennomsnittlig anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen.

Aksjer vurderes i tråd med prinsipp for porteføljevurdering.

#### **Omløpsmidler/Kortsiktig gjeld**

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap.

Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

#### **Inntekter**

Inntekter regnskapsføres når de er opptjent og når krav på vederlag oppstår.

#### **Skatt**

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Skattekostnaden fordeles på ordinært resultat og resultat av ekstraordinære poster i henhold til skattegrunnlaget.

Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

#### **Omregning av utenlandsk valuta**

Regnskapet presenteres i norske kroner (NOK) som er den funksjonelle valuta.

Transaksjoner i utenlandsk valuta innregnes i og måles i NOK på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til NOK basert på balansedagens kurs. Ikke-pengeposter, herunder verdipapirer, skal ikke omregnes.

Gevinst og tap som følge av valutaendringer innregnes i resultatregnskapet. Når balanseposter nedskrives i samsvar med regnskapslovens § 5-2 og verdien fastsettes i utenlandsk valuta, skal denne omregnes til valutakursen på balansedagen både for pengeposter og ikke-pengeposter.



## VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

### NOTER

#### Note 1 Antall aksjer, aksjeeiere m.m.

Selskapets aksjekapital på kr 10 000 000 består av 10 000 aksjer à kr 1 000,-.

Selskapet er 100 % eiet av Pareto Invest AS.

#### Note 2 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01	10 000 000	0	4 108 128	83 443 989	97 552 117
Årets resultat	0	0	0	2 277 037	2 277 037
Egenkapital 31.12.	10 000 000	0	4 108 128	85 721 026	99 829 154

#### Note 3 Lønnskostnader, antall ansatte, lån til ansatte og godtgjørelse til revisor

En ansatt har utført et kvart årsverk i selskapet

Lønnskostnader:	2020	2019
Lønn, bonus og feriepenger	177 154	177 426
Arbeidsgiveravgift	23 727	25 017
<b>Sum</b>	<b>200 881</b>	<b>202 443</b>

#### Ytelser til ledende personer (daglig leder):

Lønn, bonus og feriepenger	177 154	177 426
----------------------------	---------	---------

Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelser til daglig leder, styreformann eller andre nærstående parter.

Vilfredo Kapitalforvaltning AS omfattes ikke lenger av kravet til å ha tjenestepensjonsordning for sine ansatte.

Selskapet har kr 9 811,- stående på skattetrekkkontoen pr. 31.12.2020, mot kr 10 098,- pr. 31.12.2019.

Godtgjørelsen til Deloitte AS for ordinær revisjon er NOK 45.014,- inkl.mva.

#### Note 4 Andre driftskostnader

	2020	2019
Revisjonshonorar	45 014	23 750
Andre honorarer	216 355	7 438
Andre kostnader	115 726	106 301
<b>Sum</b>	<b>377 096</b>	<b>137 489</b>

Beløpene er inklusive mva.

#### Note 5 Varige driftsmidler

	Maskiner	Inventar	Totalt
Balanseført verdi 31.12	0	0	0
Skattemessig verdi 31.12	357 412	107 172	464 583



## VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

### NOTER

#### Note 6 Transaksjoner nærstående parter

Selskapet er datter av Pareto Invest AS. Det er ingen transaksjoner med nærstående parter i 2020.

#### Note 7 Garantistillelser

Selskapet har ingen garantistillelser pr. 31.12.2020

#### Note 8 Investeringer

Selskap	Anskaffelseskost	Markedsverdi 31.12.	Differanse
<b>Aksjer:</b>			
Daimler AG	45 747 953	40 944 335	-4 803 618
CMI Cummins Inc	5 534 302	19 483 136	13 948 834
<b>Fondsandeler:</b>			
Nordic Capital VII Ltd*	274 535	96 345	-178 190
Pareto Aksje Norge I	7 000 000	9 130 451	2 130 451
Pareto Nordic Equity	29 188 860	39 402 101	10 213 241
<b>Sum</b>	<b>87 745 651</b>	<b>109 056 369</b>	<b>21 310 718</b>

\* Nordic Capital utarbeider selv prisvurderinger på grunnlag av underliggende porteføljeverdi som benyttes ved verdsettelse av markedsverdi.

#### Note 9 Risiko

##### Valutarisiko

Selskapet har valutaeksponering på finansielle instrumenter notert i Euro og US dollar. For øvrig har selskapet ingen direkte eksponering mot fremmed valuta.

##### Markedsrisiko

Selskapet besitter finansielle instrumenter der virkelig verdi påvirkes av svingninger i rentenivå og/eller endringer i markedsvariabler.

##### Likviditetsrisiko

Selskapets har krav på "Tax reclaim" på utbytte som har blitt skattelagt i utlandet mer en gjeldede skatteavtale. Ellers har selskapets har ingen fremtidige fordringer eller krav som forfaller til betaling.



## VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

### NOTER

#### Note 10 Skatt

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>	<b>5 355 596</b>	<b>12 051 593</b>	
<i>Permanente forskjeller</i>			
Realisert gevinst innenfor EØS	-176 903	-61 705	
Realisert tap innenfor EØS	0	0	
Aksjeutbytte innenfor EØS (Brutto)	-1 170 357	-1 574 078	
3% av utbytte innenfor EØS (Netto)	16 835	47 222	
Kildeskatt betalt utenfor EØS	0	65 429	
Reversering av nedskrivning av portefølje	0	-10 253 086	
Skattefrie renteinntekter/-kostnader	0	21 051	
<i>Midlertidige forskjeller</i>			
Endring midlertidige forskjeller	-4 286 036	-167 552	
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>-260 864</b>	<b>128 874</b>	
Skattesats	22 %	22 %	
<b>Skattekostnaden fremkommer slik:</b>			
Betalbar skatt på årets resultat	0	28 352	
Kredittfradrag benyttet mot årets betalbar skatt	0	-28 352	
Endring i utsatt skatt	824 434	-215	
For mye (-) /for lite (+) avsatt skatt forrige år	0	0	
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>824 434</b>	<b>-215</b>	
Betalt kildeskatt innenfor EØS	97 052	0	
Betalt kildeskatt utenfor EØS (kredittfradrag)	73 603	0	
Illojnet skatt for 2016-2018	2 083 470	0	
<b>Årets totale skattekostnad</b>	<b>3 078 559</b>	<b>-215</b>	
<b>Avstemming fra nominell til faktisk skattesats</b>			
Forventet skatt på årets resultat før skatt	1 178 231	2 651 350	
Effekt av permanente forskjeller	-292 693	-2 586 137	
For mye (-) /for lite (+) avsatt skatt forrige år	0	0	
Årets opparbeidet forpliktelse av 3% av forventet tilbakebetalt kildeskatt	3 380	0	
Årets oppjente kredittfradrag	-64 484	-65 429	
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>824 434</b>	<b>-215</b>	
Betalt kildeskatt innenfor EØS	97 052	0	
Betalt kildeskatt utenfor EØS (kredittfradrag)	73 603	0	
Illojnet skatt for 2016-2018	2 083 470	0	
<b>Årets totale skattekostnad</b>	<b>3 078 559</b>	<b>-215</b>	
<b>Betalbar skatt i balansen fremkommer slik</b>			
Betalbar skatt av årets skattegrunnlag	0	28 352	
Kredittfradrag benyttet mot årets betalbar skatt	0	-28 352	
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Spesifikasjon av midlertidige forskjeller:</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Endr.</b>
Driftsmidler inkl. goodwill	-464 584	-599 867	-135 284
Forventet tilbakebetalt kildeskatt på utbytte utenfor EØS	59 746	59 746	-59 746
Gevinst- og tapskonto	31 212	39 015	7 803
Regnskapsmessige avsetninger kundeklager	0	-4 098 809	-4 098 809
<b>Midlertidige forskjeller</b>	<b>-373 626</b>	<b>-4 659 661</b>	<b>-4 286 036</b>
Fremførbart skattemessig underskudd	-260 864	0	260 864
Omrignet ubenyttet kredittfradrag	-461 636	-168 527	293 109
3% av forventet tilbakebetalt kildeskatt på utbytte innenfor EØS	15 364	0	-15 364
<b>Grunnlag for beregning av utsatt skatt/skattefordel</b>	<b>-1 080 762</b>	<b>-4 828 189</b>	<b>-3 732 062</b>
Skattesats	22 %	22 %	
<b>Utsatt skatt/- Utsatt skattefordel</b>	<b>-237 768</b>	<b>-1 062 202</b>	<b>824 434</b>

Perneco Dokumentnøkkel: INSL4-ET47T-CCRM0-QX6MD-1C3NG-6COAZ



## VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

### NOTER

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	
<b>Ubenyttet kredittfradrag</b>			
Utestående kredittfradrag fjoråret	37 076	0	
Justering av kredittfradrag i 2019	-9 119	0	
Årets oppjente kredittfradrag	73 603	65 429	
Kredittfradrag benyttet mot årets betalbar skatt	0	-28 353	
<b>Utestående kredittfradrag</b>	<u>101 560</u>	<u>37 076</u>	<b>64 484</b>
<b>Omregnet ubenyttet kredittfradrag</b>	<b>461 636</b>	<b>168 527</b>	<b>293 109</b>

#### Note 11 Hendelser etter balansedagen

Porteføljen består av aksjer i internasjonale selskaper og aksjefond. Porteføljen er godt diversifisert og har en langsiktig strategi.



# 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."

## Jørgen Haugli

Underskriver

Serienummer: 9578-5998-4-1198136

IP: 194.248.xxx.xxx

2021-07-08 08:40:16Z



## Trine C Høgås-ellingsen

Underskriver

Serienummer: 9578-5999-4-2107734

IP: 194.248.xxx.xxx

2021-07-12 09:05:38Z



Penneo Dokumentnøkkel: INSL4-ET47T-CCR00-OX6MD-1C3NG-6COAZ

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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



# Deloitte.

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

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

Til generalforsamlingen i Vilfredo Kapitalforvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

## Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

### Konklusjon

Vi har revidert Vilfredo Kapitalforvaltning AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 2 277 037. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Styrets ansvar for årsregnskapet

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

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

### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening  
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Penneo Dokumentnøkkel: UI7E1-PIKSP-AZG4S-V0UK4-20XYD-365Y8



## Deloitte.

side 2  
Uavhengig revisors beretning -  
Vilfredo Kapitalforvaltning AS

utslåttede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelse, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.

- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

### Uttalelse om andre lovmessige krav

#### Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 8. juli 2021  
Deloitte AS

Jørn Borchgrevink  
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: UI7E1-PIKSP-AZG4S-V0UK4-20XYD-365Y8



# PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".  
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

## Jørn Olav Borchgrevink

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-949707

IP: 46.9.xxx.xxx

2021-08-09 12:11:41Z



Penneo Dokumentnrøkket: UJ7E1-PIKSP-AZG4S-V0UK4-20XYD-365Y8

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>