



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 981 263 790
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS
Forretningsadresse: Dronning Mauds gate 3
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

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: 15.03.2019

Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018

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, 05.09.2020



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønnskostnad		202 135	220 772
Annen driftskostnad		183 440	144 512
Sum kostnader		385 575	365 284
Driftsresultat		-385 575	-365 284
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		107 674	928 348
Utbytte		2 049 916	852 384
Annen finansinntekt		0	220 000
Gevinst		34 952 288	4 390 665
Sum finansinntekter		37 109 878	6 391 397
Annen finanskostnad		365 257	4 087 500
Nedskrivning portefølje		10 253 086	0
Sum finanskostnader		10 618 343	4 087 500
Netto finans		26 491 535	2 303 897
Ordinært resultat før skattekostnad		26 105 960	1 938 613
Skattekostnad på ordinært resultat		6 348 325	-1 909 664
Ordinært resultat etter skattekostnad		19 757 635	3 848 277
Årsresultat		19 757 635	3 848 277



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel		1 061 987	1 152 142
Sum immaterielle eiendeler		1 061 987	1 152 142
Sum anleggsmidler		1 061 987	1 152 142
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		236 907	236 907
Konsernfordringer		3 156 341	3 156 341
Sum fordringer		3 393 248	3 393 248
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer		79 494 142	62 645 062
Sum investeringer		79 494 142	62 645 062
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		13 241 891	3 986 380
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		13 241 891	3 986 380
Sum omløpsmidler		96 129 281	70 024 690
SUM EIENDELER		97 191 268	71 176 832
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		10 000 000	10 000 000
Annen innskutt egenkapital		4 108 128	2 398 819
Sum innskutt egenkapital		14 108 128	12 398 819



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		71 392 181	54 643 536
Sum opptjent egenkapital		71 392 181	54 643 536
Sum egenkapital		85 500 309	67 042 355
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt		5 359 380	0
Skyldige offentlige avgifter		14 934	14 552
Feriepenger		19 365	21 116
Avgitt konsernbidrag		2 198 470	0
Annen gjeld		4 098 810	4 098 810
Sum kortsiktig gjeld		11 690 959	4 134 478
Sum gjeld		11 690 959	4 134 478
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		97 191 268	71 176 833



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2019 484461

Enheten

Organisasjonsnummer: 981 263 790
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS
Forretningsadresse: Dronning Mauds gate 3
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

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: 15.03.2019

Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018.

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, 20.06.2019

Brønnøysundregistrene

Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefoner: Opplysningstelefonen 75 00 75 00 Administrasjonen 75 00 75 09 Telefaks 75 00 75 05
E-post: fimapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 981 263 790
VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønnskostnad		202 135	220 772
Annen driftskostnad		183 440	144 512
Sum kostnader		385 575	365 284
Driftøresultat		-385 575	-365 284
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		107 674	928 348
Utbytte		2 049 916	852 384
Annen finansinntekt		0	220 000
Gevinst		34 952 288	4 390 665
Sum finansinntekter		37 109 878	6 391 397
Annen finanskostnad		365 257	4 087 500
Nedskrivning portefølje		10 253 086	0
Sum finanskostnader		10 618 343	4 087 500
Netto finans		26 491 535	2 303 897
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat		26 105 960	1 938 613
Ordinært resultat etter skattekostnad		6 348 325	-1 909 664
Årsresultat		19 757 635	3 848 277



Organisasjonsnr: 981 263 790
VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel		1 061 987	1 152 142
Sum immaterielle eiendeler		1 061 987	1 152 142
Sum anleggsmidler		1 061 987	1 152 142
Omløpomidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		236 907	236 907
Konsernfordringer		3 156 341	3 156 341
Sum fordringer		3 393 248	3 393 248
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer		79 494 142	62 645 062
Sum investeringer		79 494 142	62 645 062
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		13 241 891	3 986 380
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		13 241 891	3 986 380
Sum omløpomidler		96 129 281	70 024 690
SUM EIENDELER		97 191 268	71 176 832
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		10 000 000	10 000 000
Annen innskutt egenkapital		4 108 128	2 398 819
Sum innskutt egenkapital		14 108 128	12 398 819
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		71 392 181	54 643 536
Sum opptjent egenkapital		71 392 181	54 643 536
Sum egenkapital		85 500 309	67 042 355
Sum langsiktig gjeld		0	0



Kortsiktig gjeld		
Betalbar skatt	5 359 380	0
Skyldige offentlige avgifter	14 934	14 552
Feriepenger	19 365	21 116
Avgitt konsernbidrag	2 198 470	0
Annen gjeld	4 098 810	4 098 810
Sum kortsiktig gjeld	11 690 959	4 134 478
Sum gjeld	11 690 959	4 134 478
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	97 191 268	71 176 833



Organisasjonnr: 981 263 790
VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Regnskapsprinsipper

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

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
Ordinære aksjer	10000.00	1000.00	10000000.00

<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
Pareto Invest AS	10000.00	100.00%	Ordinære aksjer

<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>
	10000.00	100.00%

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:
0.25

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei



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 19 757 635. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2018, 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 2018, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NWE 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 for a more detailed description of DTTL and its member firms.

© Deloitte AS

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

Perrneo Dokumentnrøkke: 7F17-A0EX-4-55QL-LM0ZL-EMFTWL-VE3EO



Deloitte

side 2

Uavhengig revisors beretning –
Vilfredo Kapitalforvaltning AS

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 utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, 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, 15. mars 2019
Deloitte AS

Jørn Borchgrevink
statsautorisert revisor

Perrneo Dokumentnr00kkt-7F17-A0EX-4-55SQL-1.N0ZL-EMTWTL-VE3EO



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: 217.173.xxx.xxx

2019-03-19 19:04:43Z



Penneo Dokumentnr: 7FF17-A0EX4-I55QI-LN6ZL-EMTMI-VE3EO

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>



Vilfredo Kapitalforvaltning AS

RESULTATREGNSKAP

	Note	2018	2017
DRIFTSKOSTNADER			
Personalkostnader	3	202 135	220 772
Andre driftskostnader	4	183 440	144 512
SUM DRIFTSKOSTNADER		385 575	365 284
DRIFTSRESULTAT		-385 575	365 284
FINANSINNEKTER OG -KOSTNADER			
Utbytte		2 049 916	852 384
Renteinntekter		107 674	928 348
Annen finansinntekt		-	220 000
Annen finanskostnad		-365 257	-4 087 500
Gevinst/tap ved salg av aksjer og obligasjoner		34 952 288	4 390 665
Nedskrivning portefølje	10	-10 253 086	0
SUM FINANSINNEKTER OG -KOSTNADER		26 491 535	2 303 898
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT		26 105 960	1 938 614
Skattekostnad	12	-6 348 325	1 909 664
Årsresultat		19 757 635	3 848 278
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag		3 008 990	0
Overføring annen egenkapital		16 748 645	3 848 278
Sum overføringer og disponeringer		19 757 635	3 848 278



Vilfredo Kapitalforvaltning AS

BALANSE

	Note	31.12.2018	31.12.2017
ANLEGGSMIDLER			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	12	1 061 987	1 152 142
SUM ANLEGGSMIDLER		1 061 987	1 152 142
OMLØPSMIDLER			
Fordringer			
Fordring konsern	6	3 156 341	3 156 341
Andre fordringer	8	236 907	236 907
Sum fordringer		3 393 248	3 393 248
Verdipapirer			
Investeringer	10	79 494 142	62 645 062
Bankinnskudd, kontanter o.l.			
Bankinnskudd	3,7	13 241 891	3 986 380
SUM OMLØPSMIDLER		96 129 281	70 024 689
SUM EIENDELER		97 191 268	71 176 832

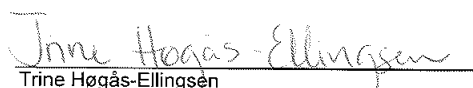


Vilfredo Kapitalforvaltning AS

BALANSE

	Note	31.12.2018	31.12.2017
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	1,2	10 000 000	10 000 000
Annen innskutt egenkapital		4 108 128	2 398 819
Sum innskutt egenkapital		14 108 128	12 398 819
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	1	71 392 181	54 643 536
Sum opptjent egenkapital		71 392 181	54 643 536
Sum egenkapital		85 500 309	67 042 355
GJELD			
Betalbar skatt	12	5 359 380	0
Skyldige offentlige avgifter		14 934	14 552
Feriepenger		19 365	21 116
Avgitt konsernbidrag		2 198 470	0
Annen gjeld	9	4 098 810	4 098 810
Sum gjeld		11 690 959	4 134 478
SUM GJELD		11 690 959	4 134 478
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		97 191 268	71 176 832

Oslo, 15. mars 2019


Trine Høgås-Ellingsen
Styrets leder/ daglig leder



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.

a) Omløpsmidler/Kortsiktig gjeld

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Finansielle omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi på porteføljnivå. Selskapet har ikke finansielle derivater.

Fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap.

b) Anleggsmidler/Langsiktig gjeld

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmiddelets økonomiske levetid.

c) Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter vurderes til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Aksjer og aksjefond vurderes i tråd med prinsipp for porteføljevurdering.

d) 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 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. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

e) 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	Egenkapital				
	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01	10 000 000	0	2 398 819	54 643 536	67 042 355
Årets resultat				19 757 635	19 757 635
Avgitt konsernbidrag				-3 008 990	-3 008 990
Mottatt konsernbidrag uten skattemessig effekt			1 709 309		1 709 309
Egenkapital 31.12.	10 000 000	0	4 108 128	71 392 181	85 500 309

Note 2 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 3 Lønnskostnader, antall ansatte, lån til ansatte og godtgjørelse til revisor

En ansatt har utført et kvart årsverk i selskapet

Lønnskostnader:	2018	2017
Lønn, bonus og feriepenger	177 155	193 490
Arbeidsgiveravgift	24 979	27 282
Sum	202 134	220 772

Ytelser til ledende personer (daglig leder):

	2018	2017
Lønn	158 174	172 759

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 14 860,- stående på skattetrekkskontoen pr. 31.12.2018, mot kr 14 230,- pr. 31.12.2017.

Note 4	Andre driftskostnader	
	2018	2017
Revisjonshonorar	52 625	45 500
Honorarer	20 313	12 532
Andre kostnader	110 502	86 481
Sum	183 440	144 513

Beløpene er inklusive mva.

Note 5 Varige driftsmidler

	Tomter, bygninger	Inventar	Totalt
Balanseført verdi 31.12	0	0	0
Skattemessig verdi 31.12	0	777 174	777 174

Note 6 Transaksjoner nærstående parter

Selskapet er datter av Pareto Invest AS. Det er ingen transaksjoner med nærstående parter i 2018. Mottatt konsernbidrag 2017 på kroner 3 156 341,- står som fordring pr 31.12.2018

I 2018 er det avgitt konsernbidrag til:

- Pareto Commodity AS	-114 670
- Pareto Fondsinvest AS	-1 709 309
- Mandal Hotel Eiendom AS	-2 083 801

I 2018 er det mottatt konsernbidrag fra:

- Pareto Fondsinvest AS	1 709 309
Totalt	-2 198 471

Note 7 Garantistillelser

Selskapet har ingen garantistillelser pr. 31.12.2018



VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

NOTER

Note 8

Andre kortsiktige fordringer

	2018	2017
Andre kortsiktige fordringer	236 907	236 907
Sum	236 907	236 907

Note 9

Annen kortsiktig gjeld

	2018	2017
Avsetning til erstatninger kundeklager	4 098 809	4 098 809
Sum	4 098 809	4 098 809

Vilfredo Kapitalforvaltning AS har mottatt et større antall klager på strukturerte produkter og eiendomsprodukter. Pr. 31.12.2018 er det avsatt totalt NOK 4 098 809,- i denne forbindelse. Avsetningen er beheftet med usikkerhet. Den relaterer seg blant annet til kostnader forbundet med klagebehandlingen samt eventuelle egenandeler i forsikringsdekningen i fall det skulle komme til utbetaling.

Note 10

Investeringer

Selskap	Anskaffelseskost	Markedsverdi 31.12.	Differanse
Aksjer:			
CMI Cummins Inc	5 534 302	11 577 500	6 043 198
Tverrveien Eiendom AS	700 000	350 000	-350 000
Daimler AG	45 747 953	30 741 878	-15 006 075
Lån:			
Konvertibelt lån - Tverrveien Eiendom	250 000	250 000	-
Fondsandeler:			
Nordic Capital VII Ltd*	1 326 113	1 074 029	-252 084
Pareto Aksje Norge I	7 000 000	7 701 136	701 136
Pareto Nordic Equity	29 188 860	27 799 599	-1 389 261
Sum	89 747 228	79 494 142	-10 253 086

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

Anskaffelseskost portefølje	89 747 228
Akkumulert nedskrivning tidligere år	-
Årets nedskrivning	-10 253 086
Bokført verdi av portefølje	79 494 142

Note 11

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 konsernbidrag som forfaller til betaling i første halvår 2019. Ellers har selskapets ingen fremtidige fordringer eller krav som forfaller til betaling.

**VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS****NOTER****Note 12****Skatt**

	2018	2017
Ordinært resultat før skattekostnad	26 105 960	1 938 614

Permanente forskjeller

Skattefrie renteinntekter	-60	-331
Gevinst verdipapirer innenfor fritaksmetoden	-7 097 067	-4 390 665
Nedskrivning av portefølje etter laveste verdisprinsipp	10 253 086	0
Kildeskatt betalt utenfor EØS	54 929	150 421
Utbytte innfor fritaksmetoden	-1 738 654	0
3% Utbytte innfor fritaksmetoden	52 160	0
Mottatt konsernbidrag	0	3 156 341
Avgitt konsernbidrag	-3 907 779	0

Midlertidige forskjeller

Endring midlertidige forskjeller	-182 101	-227 626
Årets skattegrunnlag	23 540 474	626 754
Skattesats	23 %	24 %

Skattekostnaden fremkommer slik:

	2018	2017
Betalbar skatt	5 414 309	150 421
Kredittfradrag	-54 929	-150 421
Endring utsatt skatt	90 155	104 723
Ikke balanseført utsattskattefordel 2016	0	-1 256 866
Skatteeffekt av konsernbidrag	898 789	-757 522
Årets totale skattekostnad	6 348 325	-1 909 664

Betalbar skatt i balansen fremkommer slik

Betalbar skatt av årets skattegrunnlag	6 313 099	150 421
Benyttet kredittfradrag for kildeskatt	-54 929	-150 421
Skatteeffekt av konsernbidrag	-898 790	0
Betalbar skatt i balansen	5 359 380	0

Avstemming fra nominell til faktisk skattesats

Forventet skatt på årets resultat før skatt	6 004 371	465 267
Effekt av permanente forskjeller	350 611	-1 017 738
Effekt av endring skatteprosent utsatt skatt	48 272	50 093
Kredittfradrag	-54 929	-150 421
Balanseføring av utsatt skatt	0	-1 256 866
Årets totale skattekostnad	6 348 324	-1 909 664

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller:

	2018	2017	Endr.
Driftsmidler inkl. goodwill	-777 174	-971 467	-194 293
Gevinst- og tapskonto	48 769	60 961	12 192
Regnskapsmessige avsetninger kundeklager	-4 098 808	-4 098 808	0
Midlertidige forskjeller	-4 827 213	-5 009 314	-182 101

	22 %	23 %	
Beregnet utsatt skatt/ utsattskattefordel	-1 061 987	-1 152 142	-90 155