



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

### 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: 08.03.2023

### Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

*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, 06.07.2023



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Personalkostnader	1	202 133	202 133
Annen driftskostnad	1	161 958	119 628
<b>Sum kostnader</b>		<b>364 091</b>	<b>321 761</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-364 091</b>	<b>-321 761</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		46 702	41 333
Valutagevinst		62 424	6 773
Gevinst ved salg av aksjer		6 418 176	490 871
Aksjeutbytte		3 934 948	1 398 439
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>10 462 250</b>	<b>1 937 416</b>
Annen rentekostnad			32
Disagio		20 176	35 069
Tap ved salg av aksjer			680 939
Annen finanskostnad		799	799
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>20 975</b>	<b>716 839</b>
<b>Netto finans</b>		<b>10 441 275</b>	<b>1 220 577</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>10 077 184</b>	<b>898 816</b>
Skattekostnad på ordinært resultat		609 054	139 958
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>9 468 130</b>	<b>758 858</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>9 468 130</b>	<b>758 858</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	2	167 709	307 576
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>167 709</b>	<b>307 576</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>167 709</b>	<b>307 576</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer	4	1 144 132	718 593
Konsernfordringer	5	629 807	0
<b>Sum fordringer</b>		<b>1 773 939</b>	<b>718 593</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer	6	108 010 469	87 471 115
<b>Sum investeringer</b>		<b>108 010 469</b>	<b>87 471 115</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd	7	670 514	12 162 843
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>670 514</b>	<b>12 162 843</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>110 454 922</b>	<b>100 352 551</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>110 622 631</b>	<b>100 660 127</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	8	10 000 000	10 000 000
Annen innskutt egenkapital	8	4 599 377	4 108 128
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>14 599 377</b>	<b>14 108 128</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	8	95 948 016	86 479 885
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>95 948 016</b>	<b>86 479 885</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>110 547 393</b>	<b>100 588 013</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		30 596	26 355
Betalbar skatt	2	0	0
Skyldig offentlige avgifter		6 879	6 879
Annen kortsiktig gjeld		37 763	38 880
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>75 238</b>	<b>72 114</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>75 238</b>	<b>72 114</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>110 622 631</b>	<b>100 660 127</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 534805

#### Enheten

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

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

#### 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: 08.03.2023

#### Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022.

*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, 01.07.2023



Organisasjonsnr: 981 263 790  
VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Personalkostnader	1	202 133	202 133
Annen driftskostnad	1	161 958	119 628
<b>Sum kostnader</b>		<b>364 091</b>	<b>321 761</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-364 091</b>	<b>-321 761</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		46 702	41 333
Valutagevinst		62 424	6 773
Gevinst ved salg av aksjer		6 418 176	490 871
Aksjeutbytte		3 934 948	1 398 439
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>10 462 250</b>	<b>1 937 416</b>
Annen rentekostnad			32
Disagio		20 176	35 069
Tap ved salg av aksjer			680 939
Annen finanskostnad		799	799
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>20 975</b>	<b>716 839</b>
<b>Netto finans</b>		<b>10 441 275</b>	<b>1 220 577</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>10 077 184</b>	<b>898 816</b>
Skattekostnad på ordinært resultat		609 054	139 958
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>9 468 130</b>	<b>758 858</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>9 468 130</b>	<b>758 858</b>



Organisasjonsnr: 981 263 790  
VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

## BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	2	167 709	307 576
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>167 709</b>	<b>307 576</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>167 709</b>	<b>307 576</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer	4	1 144 132	718 593
Konsernfordringer	5	629 807	0
<b>Sum fordringer</b>		<b>1 773 939</b>	<b>718 593</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer	6	108 010 469	87 471 115
<b>Sum investeringer</b>		<b>108 010 469</b>	<b>87 471 115</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd	7	670 514	12 162 843
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>670 514</b>	<b>12 162 843</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>110 454 922</b>	<b>100 352 551</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>110 622 631</b>	<b>100 660 127</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	8	10 000 000	10 000 000
Annen innskutt egenkapital	8	4 599 377	4 108 128
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>14 599 377</b>	<b>14 108 128</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	8	95 948 016	86 479 885
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>95 948 016</b>	<b>86 479 885</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>110 547 393</b>	<b>100 588 013</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			



Leverandørgjeld	30 596	26 355
Betalbar skatt	0	0
Skyldig offentlige avgifter	6 879	6 879
Annen kortsiktig gjeld	37 763	38 880
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>75 238</b>	<b>72 114</b>
<b>Sum gjeld</b>	<b>75 238</b>	<b>72 114</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>110 622 631</b>	<b>100 660 127</b>



Organisasjonsnr: 981 263 790  
VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

**Note**

1

Antall årsverk i regnskapsåret  
0.25

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**

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



## VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

### RESULTATREGNSKAP

	Note	2022	2021
<b>DRIFTSKOSTNADER</b>			
Personalkostnader	1	-202 133	-202 133
Ordinære avskrivninger		0	0
Driftskostnader	1	-161 958	-119 628
Reversert tapsavsetning		0	0
<b>SUM DRIFTSKOSTNADER</b>		<b>-364 090</b>	<b>-321 761</b>
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>-364 090</b>	<b>-321 761</b>
<b>FINANSINNEKTER OG -KOSTNADER</b>			
Annen renteinntekt		46 702	41 333
Valutagevinst		62 424	6 773
Gevinst ved salg av finansielle instrumenter		6 418 176	490 871
Aksjeutbytte		3 934 948	1 398 439
Verdiendring av finansielle instrumenter		0	0
Rentekostnad fra foretak i samme konsern		0	0
Annen rentekostnad		0	-32
Valutatap		-20 176	-35 069
Tap ved salg av finansielle instrumenter		0	-680 939
Annen finanskostnad		-799	-799
<b>SUM FINANSINNEKTER OG -KOSTNADER</b>		<b>10 441 275</b>	<b>1 220 578</b>
<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT</b>		<b>10 077 184</b>	<b>898 817</b>
Skattekostnad	2	-609 054	-139 958
<b>Årsresultat</b>		<b>9 468 131</b>	<b>758 859</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avgitt konsernbidrag		0	0
Overføring annen egenkapital		9 468 131	758 859
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>9 468 131</b>	<b>758 859</b>



## VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

### BALANSE

EIENDELER	Note	31.12.2022	31.12.2021
<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordei	2	167 709	307 576
<b>Varige driftsmidler</b>			
Varige driftsmidler	3	0	0
<b>SUM ANLEGGSMIDLER</b>		<b>167 709</b>	<b>307 576</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		0	0
Andre fordringer	4	1 144 132	718 593
Konsernmellomværende	5	629 807	0
<b>Investeringer</b>			
Verdipapirer	6, 4	108 010 469	87 471 115
<b>Bankinnskudd, kontanter o.l.</b>			
Bankinnskudd	7	670 514	12 162 843
<b>SUM OMLØPSMIDLER</b>		<b>110 454 922</b>	<b>100 352 551</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>110 622 631</b>	<b>100 660 127</b>




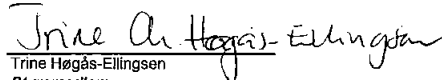
## VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

### BALANSE

	Note	31.12.2022	31.12.2021
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	8	10 000 000	10 000 000
Overkurs		0	0
Annen innskutt egenkapital	8	4 599 377	4 108 128
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>14 599 377</b>	<b>14 108 128</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	8	95 948 016	86 479 885
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>95 948 016</b>	<b>86 479 885</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>110 547 393</b>	<b>100 588 013</b>
<b>GJELD</b>			
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		30 596	26 355
Skyldige offentlige avgifter		6 879	6 879
Betalbar skatt	2	0	0
Annen kortsiktig gjeld		37 763	38 880
<b>Sum gjeld</b>		<b>75 238</b>	<b>72 114</b>
<b>SUM GJELD</b>		<b>75 238</b>	<b>72 114</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>110 622 631</b>	<b>100 660 127</b>

Oslo, 08.03.2023

  
Jørgen Haugli  
Styrets leder

  
Trine Høgås-Ellingsen  
Styremedlem



## 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/Langiktig gjeld

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

Ved klassifisering av langiktig 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 Lønnskostnader, antall ansatte, lån til ansatte og godtgjørelse til revisor

En ansatt har utført et kvart årsverk i selskapet

Lønnskostnader:	2022	2021
Lønn, bonus og feriepenger	177 154	177 154
Arbeidsgiveravgift	24 979	24 979
<b>Sum</b>	<b>202 133</b>	<b>202 133</b>

Ytelser til ledende personer (daglig leder):

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

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 tjenstepensjonsordning for sine ansatte.

Godtgjørelsen til Deloitte AS for ordinær revisjon er NOK 47 560,- inkl.mva.

#### Note 2 Skatt

	2022	2021
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>	<b>10 077 184</b>	<b>898 817</b>

*Permanente forskjeller*

Realisert gevinst innenfor EØS	-6 418 176	0
Aksjeutbytte innenfor EØS (Brutto)	-3 353 737	-915 593
3% av utbytte innenfor EØS (Netto)	85 520	23 348
Mottatt konsernbidrag	629 807	

*Midlertidige forskjeller*

Endring midlertidige forskjeller	-118 750	-66 346
Anvendelse av fremførbart underskudd	-320 640	
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>581 209</b>	<b>-59 776</b>

Skattesats	22 %	22 %
------------	------	------

*Skattekostnaden fremkommer slik:*

Betalbar skatt på årets resultat	127 866	0
Kredittfradrag benyttet mot årets betalbar skatt	-127 866	0
Endring i utsatt skatt	139 867	-69 808
Skatteeffekt av konsernbidrag	-138 558	0
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>1 309</b>	<b>-69 808</b>
Betalt kildeskatt innenfor EØS	503 061	137 339
Betalt kildeskatt utenfor EØS (kredittfradrag)	104 683	72 427
<b>Årets totale skattekostnad</b>	<b>609 054</b>	<b>139 958</b>

*Avstemming fra nominell til faktisk skattesats*

Forventet skatt på årets resultat før skatt	2 216 981	197 740
Effekt av permanente forskjeller	-1 992 449	-196 294
Skatteeffekt av konsernbidrag	-138 558	0
Årets opparbeidet forpliktelse av 3% av forventet tilbakebetalt kildeskatt	2 517	1 173
Årets opptjente kredittfradrag	-87 182	-72 427
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>1 309</b>	<b>-69 808</b>
Betalt kildeskatt innenfor EØS	503 061	137 339
Betalt kildeskatt utenfor EØS (kredittfradrag)	104 683	72 427
lignet skatt for 2016-2018	0	0
<b>Årets totale skattekostnad</b>	<b>609 054</b>	<b>139 958</b>



## VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

### NOTER

Betalbar skatt i balansen fremkommer slik			
Betalbar skatt av årets skattegrunnlag	127 866		0
Kredittfradrag benyttet mot årets betalbar skatt	-127 866		0
Betalbar skatt i balansen	0		0
<b>Spesifikasjon av midlertidige forskjeller:</b>	<b>2 022</b>	<b>2 021</b>	<b>Endr.</b>
Driftsmidler inkl. goodwill	-281 258	-360 950	-79 692
Forventet tilbakebetalt kildeskatt på utbytte utenfor EØS	72 752	28 701	-44 052
Gevinst- og tapskonto	19 975	24 969	4 994
Midlertidige forskjeller	-188 530	-307 280	-118 750
Frømførbart skattemessig underskudd	0	-320 640	-320 640
3% av forventet tilbakebetalt kildeskatt på utbytte innenfor EØS	32 141	20 697	-11 444
Omrignet ubenyttet kredittfradrag	-605 923	-790 849	-184 927
Grunnlag for beregning av utsatt skatt/skattefordel	-762 312	-1 398 072	-635 760
Skattesats	22 %	22 %	
Utsatt skatt/- Utsatt skattefordel	-167 709	-307 576	-139 867
<b>Ubenyttet kredittfradrag</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	
Utestående kredittfradrag fjoråret	173 987	101 560	
Årets oppljente kredittfradrag	87 182	72 427	
Kredittfradrag benyttet mot årets betalbar skatt	-127 866	0	
Utestående kredittfradrag	133 303	173 987	
Omrignet ubenyttet kredittfradrag	605 923	790 849	

#### Note 3 Varige driftsmidler

	Maskiner	Inventar	Totalt
Balanseført verdi 31.12.	0	0	0
Skattemessig verdi 31.12.	228 743	52 514	281 258

#### Note 4 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 ingen fremtidige fordringer eller krav som forfaller til betaling.

#### Note 5 Transaksjoner nærstående parter

Selskapet er datter av Pareto Invest AS. Det er ingen transaksjoner med nærstående parter i 2022.

Selskapet har mottatt konsernbidrag fra Pareto Invest AS i 2022.



## VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

### NOTER

#### Note 6 Verdpapirer

Selskap	Anskaffelseskost	Markedsverdi 31.12.	Differanse
<b>Aksjer:</b>			
Aksjer (NOK)	44 672 842	50 265 938	5 593 095
Aksjer (EUR)	50 803 325	59 743 529	8 940 204
Aksjer (USD)	5 534 302	23 867 019	18 332 717
<b>Fondsandeler:</b>			
Nordic Capital VII Ltd*	0	0	0
Pareto Aksje Norge I	7 000 000	12 000 080	5 000 080
<b>Sum</b>	<b>108 010 469</b>	<b>145 876 565</b>	<b>37 866 096</b>

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

#### Note 7 Bankinnskudd

Selskapet har kr 9 697 stående på skattetrekkskontoen pr. 31.12.2022, mot kr 11 139 pr. 31.12.2021.

#### Note 8 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01	10 000 000	0	4 108 128	86 479 885	100 588 013
Årets resultat	0	0	0	9 468 131	9 468 131
Mottatt konsernbidrag	0	0	491 249		491 249
<b>Egenkapital 31.12.</b>	<b>10 000 000</b>	<b>0</b>	<b>4 599 377</b>	<b>95 948 016</b>	<b>110 547 393</b>

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 9 Garantistillelser

Selskapet har ingen garantistillelser pr. 31.12.2022.

#### Note 10 Hendelser etter balansedagen

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





# 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

## Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Vilfredo Kapitalforvaltning AS som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap 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 2022, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk 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.

## Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk 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 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 regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter

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: ET153-M6M7Y-GUTNL-JVEY2-XKCC-8DMTS



## Deloitte.

side 2  
Uavhengig revisors beretning -  
Vilfredo Kapitalforvaltning AS

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 modifiserer 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 rettvisende 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, 8. mars 2023  
Deloitte AS

Roger Furholm  
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: ET153-M6M7V-GU1NL-JVEY2-XKCC-8DMTS



# 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."

## Roger Furholm

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1255133

IP: 217.173.xxx.xxx

2023-03-09 06:24:40 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: ET153-M6M7Y-GUTNL-JVEY2-XKCC-8DMTS

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/validator>