



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: 09.03.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Personalkostnader	3	202 133	200 881
Driftskostnader		119 628	377 096
Reversere tapsavsetning			-4 098 809
Sum kostnader		321 761	-3 520 832
Driftsresultat		-321 761	3 520 832
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		41 333	78 897
Agio		6 773	42 186
Gevinst ved salg av fin.inst		490 871	199 220
Aksjeutbytte		1 398 439	1 661 042
Sum finansinntekter		1 937 416	1 981 345
Annen rentekostnad		32	0
Disagio		35 069	8 001
Tap ved salg av fin.inst,		680 939	137 642
Annen finanskostnad		799	939
Sum finanskostnader		716 839	146 582
Netto finans		1 220 577	1 834 763
Ordinært resultat før skattekostnad		898 816	5 355 595
Skattekostnad		139 958	3 078 559
Ordinært resultat etter skattekostnad		758 858	2 277 036
Årsresultat		758 858	2 277 036



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel		307 576	237 768
Sum immaterielle eiendeler		307 576	237 768
Sum anleggsmidler		307 576	237 768
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		718 593	645 489
Sum fordringer		718 593	645 489
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer		87 471 115	87 745 650
Sum investeringer		87 471 115	87 745 650
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		12 162 843	11 266 833
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		12 162 843	11 266 833
Sum omløpsmidler		100 352 551	99 657 972
SUM EIENDELER		100 660 127	99 895 740
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		10 000 000	10 000 000
Annen innskutt egenkapital		4 108 128	4 108 128
Sum innskutt egenkapital		14 108 128	14 108 128



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		86 479 885	85 721 026
Sum opptjent egenkapital		86 479 885	85 721 026
Sum egenkapital		100 588 013	99 829 154
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		26 355	23 665
Skyldig offentlige avgifter		6 879	6 880
Annen kortsiktig gjeld		38 880	36 041
Sum kortsiktig gjeld		72 114	66 586
Sum gjeld		72 114	66 586
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		100 660 127	99 895 740



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 683087

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: 09.03.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

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, 21.07.2022



Organisasjonsnr: 981 263 790
VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Personalkostnader	3	202 133	200 881
Driftskostnader		119 628	377 096
Reversere tapsavsetning			-4 098 809
Sum kostnader		321 761	-3 520 832
Driftsresultat		-321 761	3 520 832
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		41 333	78 897
Agio		6 773	42 186
Gevinst ved salg av fin. inst		490 871	199 220
Aksjeutbytte		1 398 439	1 661 042
Sum finansinntekter		1 937 416	1 981 345
Annen rentekostnad		32	0
Disagio		35 069	8 001
Tap ved salg av fin.inst,		680 939	137 642
Annen finanskostnad		799	939
Sum finanskostnader		716 839	146 582
Netto finans		1 220 577	1 834 763
Ordinært resultat før skattekostnad		898 816	5 355 595
Skattekostnad		139 958	3 078 559
Ordinært resultat etter skattekostnad		758 858	2 277 036
Årsresultat		758 858	2 277 036



Organisasjonsnr: 981 263 790
VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

BALANSE

<u>Beløp i: NOK</u>	<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel		307 576	237 768
Sum immaterielle eiendeler		307 576	237 768
Sum anleggsmidler		307 576	237 768
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		718 593	645 489
Sum fordringer		718 593	645 489
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer		87 471 115	87 745 650
Sum investeringer		87 471 115	87 745 650
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		12 162 843	11 266 833
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		12 162 843	11 266 833
Sum omløpsmidler		100 352 551	99 657 972
SUM EIENDELER		100 660 127	99 895 740
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		10 000 000	10 000 000
Annen innskutt egenkapital		4 108 128	4 108 128
Sum innskutt egenkapital		14 108 128	14 108 128
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		86 479 885	85 721 026
Sum opptjent egenkapital		86 479 885	85 721 026
Sum egenkapital		100 588 013	99 829 154
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		26 355	23 665



Skyldig offentlige avgifter	6 879	6 880
Annen kortsiktig gjeld	38 880	36 041
Sum kortsiktig gjeld	72 114	66 586
Sum gjeld	72 114	66 586
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	100 660 127	99 895 740



Organisasjonsnr: 981 263 790
VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
3

Antall årsverk i regnskapsåret
0.25

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler Immaterielle eiend.</u>

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>	



Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til medlemmer

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Opplysninger om:

Medlemmer av:

Mer om lån og sikkerhetsstillelse



VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

RESULTATREGNSKAP

	Note	2021	2020
DRIFTSKOSTNADER			
Personalkostnader	3	-202 133	-200 881
Ordinære avskrivninger		0	0
Driftskostnader	3	-119 628	-377 096
Reversert tapsavsetning		0	4 098 809
SUM DRIFTSKOSTNADER		-321 761	3 520 832
DRIFTSRESULTAT		-321 761	3 520 832
FINANSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
Annen renteinntekt		41 333	78 897
Valutagevinst		6 773	42 186
Gevinst ved salg av finansielle instrumenter		490 871	199 220
Aksjeutbytte		1 398 438	1 661 042
Verdiendring av finansielle instrumenter		0	0
Rentekostnad fra foretak i samme konsern		0	0
Annen rentekostnad		-32	0
Valutatap		-35 069	-8 001
Tap ved salg av finansielle instrumenter		-680 939	-137 642
Annen finanskostnad		-799	-939
SUM FINANSINNTEKTER OG -KOSTNADER		1 220 578	1 834 764
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT		898 817	5 355 596
Skattekostnad	8	-139 958	-3 078 559
Årsresultat		758 859	2 277 037
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag			
Overføring annen egenkapital		758 859	2 277 037
Sum overføringer og disponeringer		758 859	2 277 037



VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

BALANSE

EIENDELER	Note	31.12.2021	31.12.2020
ANLEGGSMIDLER			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	8	307 576	237 768
Varige driftsmidler			
Driftsløsere	4	0	0
SUM ANLEGGSMIDLER		307 576	237 768
OMLØPSMIDLER			
Fordringer			
Kundefordringer		0	0
Andre fordringer		718 593	645 489
Konsernmellomværende	5	0	0
Investeringer			
Verdipapirer	7	87 471 115	87 745 650
Bankinnskudd, kontanter o.l.			
Bankinnskudd	3	12 162 843	11 266 833
SUM OMLØPSMIDLER		100 352 551	99 657 972
SUM EIENDELER		100 660 127	99 895 740

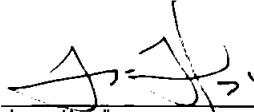


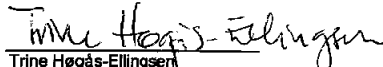
VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

BALANSE

	Note	31.12.2021	31.12.2020
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	1,2	10 000 000	10 000 000
Overkurs		0	0
Annen innskutt egenkapital	2	4 108 128	4 108 128
Sum innskutt egenkapital		14 108 128	14 108 128
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	2	86 479 885	85 721 026
Sum opptjent egenkapital		86 479 885	85 721 026
Sum egenkapital		100 588 013	99 829 154
GJELD			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		26 355	23 665
Skyldige offentlige avgifter		6 879	6 880
Betalbar skatt	8	0	0
Annen kortsiktig gjeld		38 880	36 041
Sum gjeld		72 114	66 586
SUM GJELD		72 114	66 586
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		100 660 127	99 895 740

Oslo, 09.03.2022


Jørgen Håugli
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/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	85 721 026	99 829 154
Årets resultat	0	0	0	758 859	758 859
Egenkapital 31.12.	10 000 000	0	4 108 128	86 479 885	100 588 013

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

En ansatt har utført et kvart årsverk i selskapet

Lønnskostnader:	2021	2020
Lønn, bonus og feriepenger	177 154	177 154
Arbeidsgiveravgift	24 979	23 727
Sum	202 133	200 881

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 tjenestepensjonsordning for sine ansatte.

Selskapet har kr 11 139,- stående på skattetrekkskontoen pr. 31.12.2021, mot kr 9 811,- pr. 31.12.2020.

Godtgjørelsen til Deloitte AS for ordinær revisjon er NOK 46.250,- inkl.mva.

Note 4 Varige driftsmidler

	Maskiner	Inventar	Totalt
Balanseført verdi 31.12	0	0	0
Skattemessig verdi 31.12	285 929	75 020	360 950



VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

NOTER

Note 5 Transaksjoner nærstående parter

Selskapet er datter av Pareto Invest AS. Det er Ingen transaksjoner med nærstående parter I 2021

Note 6 Garantistillelser

Selskapet har ingen garantistillelser pr. 31.12.2021

Note 7 Investeringer

Selskap	Anskaffelseskost	Markedsverdi 31.12.	Differanse
Aksjer:			
Daimler Truck Holding AG	12 525 790	10 878 058	-1 647 731
Mercedes-Benz Group AG	33 222 164	45 540 289	12 318 125
CMI Cummins inc	5 534 302	19 214 971	13 680 669
Fondsandeler:			
Nordic Capital VII Ltd*	0	0	0
Pareto Aksje Norge I	7 000 000	11 683 912	4 683 912
Pareto Nordic Equity	29 188 860	46 401 677	17 212 817
Sum	87 471 116	133 718 907	46 247 792

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



VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

NOTER

Note 8 Skatt

	2021	2020	
Ordinært resultat før skattekostnad	898 817	5 355 596	
<i>Permanente forskjeller</i>			
Realisert gevinst innenfor EØS	0	-176 903	
Realisert tap innenfor EØS	0	0	
Aksjeutbytte innenfor EØS (Brutto)	-915 593	-1 170 357	
3% av utbytte innenfor EØS (Netto)	23 348	16 835	
Kildeskatt betalt utenfor EØS	0	0	
Reversering av nedskrivning av portefølje	0	0	
Skattefrie renteinntekter/-kostnader	0	0	
<i>Midlertidige forskjeller</i>			
Endring midlertidige forskjeller	-66 346	-4 286 036	
Årets skattegrunnlag	-59 776	-260 864	
Skattestats	22 %	22 %	
Skattekostnaden fremkommer slik:			
Betalbar skatt på årets resultat	0	0	
Kredittfradrag benyttet mot årets betalbar skatt	0	0	
Endring i utsatt skatt	-69 808	824 434	
For mye (-) /for lite (+) avsatt skatt forrige år	0	0	
Årets skattekostnad	-69 808	824 434	
Betalt kildeskatt innenfor EØS	137 339	97 052	
Betalt kildeskatt utenfor EØS (kredittfradrag)	72 427	73 603	
Ilignet skatt for 2016-2018	0	2 083 470	
Årets totale skattekostnad	139 958	3 078 559	
Avstemming fra nominell til faktisk skattesats			
Forventet skatt på årets resultat før skatt	197 740	1 178 231	
Effekt av permanente forskjeller	-196 294	-292 693	
For mye (-) /for lite (+) avsatt skatt forrige år	0	0	
Årets opparbeidet forpliktelse av 3% av forventet tilbakebetalt kildeskatt	1 173	3 380	
Årets opptjente kredittfradrag	-72 427	-84 484	
Årets skattekostnad	-69 808	824 434	
Betalt kildeskatt innenfor EØS	137 339	97 052	
Betalt kildeskatt utenfor EØS (kredittfradrag)	72 427	73 603	
Ilignet skatt for 2016-2018	0	2 083 470	
Årets totale skattekostnad	139 958	3 078 559	
Betalbar skatt i balansen fremkommer slik			
Betalbar skatt av årets skattegrunnlag	0	0	
Kredittfradrag benyttet mot årets betalbar skatt	0	0	
Betalbar skatt i balansen	0	0	
Spesifikasjon av midlertidige forskjeller:	2021	2020	Endr.
Driftsmidler inkl. goodwill	-360 950	-464 584	-103 634
Forventet tilbakebetalt kildeskatt på utbytte utenfor EØS	28 701	59 746	31 045
Gevinst- og tapskonto	24 970	31 212	6 242
Regnskapsmessige avsetninger kundeklager	0	0	0
Midlertidige forskjeller	-307 279	-373 626	-66 346
Fremførbart skattemessig underskudd	-320 640	-260 864	59 776
Omregnet ubenyttet kredittfradrag	-790 849	-461 636	329 213
3% av forventet tilbakebetalt kildeskatt på utbytte innenfor EØS	20 697	15 364	-5 332
Grunnlag for beregning av utsatt skatt/skattefordel	-1 398 072	-1 080 762	322 642
Skattesats	22 %	22 %	
Utsatt skatt/- Utsatt skattefordel	-307 576	-237 768	-69 808



VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

NOTER

	2021	2020
Ubenyttet kredittfradrag		
Utestående kredittfradrag fjoråret	101 560	37 076
Justering av kredittfradrag i 2019	0	-9 119
Årets opptjente kredittfradrag	72 427	73 603
Kredittfradrag benyttet mot årets betalbar skatt	0	0
Utestående kredittfradrag	173 987	101 560
Omregnet ubenyttet kredittfradrag	790 849	461 636

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.

Note 10 Hendelser etter balansedagen

Porteføljen består av aksjer i 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 Vilfredo Kapitalforvaltning ASs årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, 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 rettsvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, 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 de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants utstedt av the 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 rettsvisende 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 avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med 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 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 revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTL (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. DTL and each DTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTL 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 Dokumentnr: 13LMS-WWETN-QYXN6-8XQFO-FXUSK-CB76Y



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Vilfredo Kapitalforvaltning AS

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 regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, 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 årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. 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 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 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.

Oslo, 16. mars 2022
Deloitte

Roger Furholm
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnr: 13LMS-WWETN-QYXN6-8XQFO-FXUSK-CB76Y



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

2022-03-17 14:19:18 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 13LMS-WWETN-QYXN6-8XQFO-FXUSK-CB76Y

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>