



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

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: 11.06.2020

Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019

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, 07.09.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønnskostnad	3	202 443	202 135
Annen driftskostnad	4	137 489	183 440
Sum kostnader		339 932	385 575
Driftsresultat		-339 932	-385 575
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		150 495	107 674
Utbytte		1 944 840	2 049 916
Gevinst ved salg av aksjer		61 705	34 952 288
Sum finansinntekter		2 157 040	37 109 878
Nedskrivning av finansielle eiendeler		-10 253 086	10 253 086
Annen rentekostnad		21 051	0
Valuta		113	0
Annen finanskostnad		-2 563	365 257
Sum finanskostnader		-10 234 485	10 618 343
Netto finans		12 391 525	26 491 535
Ordinært resultat før skattekostnad		12 051 593	26 105 960
Skattekostnad på ordinært resultat		-215	6 348 325
Ordinært resultat etter skattekostnad		12 051 808	19 757 635
Årsresultat		12 051 808	19 757 635



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel		1 062 202	1 061 987
Sum immaterielle eiendeler		1 062 202	1 061 987
Sum anleggsmidler		1 062 202	1 061 987
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		87 924 337	79 494 142
Sum investeringer		87 924 337	79 494 142
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		9 307 641	13 241 891
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		9 307 641	13 241 891
Sum omløpsmidler		100 625 226	96 129 281
SUM EIENDELER		101 687 428	97 191 268
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		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	2019	2018
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		83 443 989	71 392 181
Sum opptjent egenkapital		83 443 989	71 392 181
Sum egenkapital		97 552 117	85 500 309
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	12	0	5 359 380
Kortsiktig konserngjeld			2 198 470
Skyldig offentlige avgifter		16 868	14 934
Feriepenger		19 634	19 365
Annen gjeld		4 098 809	4 098 809
Sum kortsiktig gjeld		4 135 311	11 690 958
Sum gjeld		4 135 311	11 690 958
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		101 687 428	97 191 267



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2020 585394

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

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: 11.06.2020

Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019.

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, 16.07.2020

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	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønnskostnad	3	202 443	202 135
Annen driftskostnad	4	137 489	183 440
Sum kostnader		339 932	385 575
Driftøresultat		-339 932	-385 575
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		150 495	107 674
Utbytte		1 944 840	2 049 916
Gevinst ved salg av aksjer		61 705	34 952 288
Sum finansinntekter		2 157 040	37 109 878
Nedskrivning av finansielle eiendeler		-10 253 086	10 253 086
Annen rentekostnad		21 051	0
Valuta		113	0
Annen finanskostnad		-2 563	365 257
Sum finanskostnader		-10 234 485	10 618 343
Netto finans		12 391 525	26 491 535
Ordinært resultat før skattekostnad		12 051 593	26 105 960
Skattekostnad på ordinært resultat		-215	6 348 325
Ordinært resultat etter skattekostnad		12 051 808	19 757 635
Årsresultat		12 051 808	19 757 635



Organisasjonsnr: 981 263 790
VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel		1 062 202	1 061 987
Sum immaterielle eiendeler		1 062 202	1 061 987
Sum anleggsmidler		1 062 202	1 061 987
Omløpemisler			
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		87 924 337	79 494 142
Sum investeringer		87 924 337	79 494 142
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		9 307 641	13 241 891
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		9 307 641	13 241 891
Sum omløpemisler		100 625 226	96 129 281
SUM EIENDELER		101 687 428	97 191 268
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		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		83 443 989	71 392 181
Sum opptjent egenkapital		83 443 989	71 392 181
Sum egenkapital		97 552 117	85 500 309
Sum langsiktig gjeld		0	0



Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	12	0	5 359 380
Kortsiktig konserngjeld			2 198 470
Skyldig offentlige avgifter		16 868	14 934
Feriepenger		19 634	19 365
Annen gjeld		4 098 809	4 098 809
Sum kortsiktig gjeld		4 135 311	11 690 958
Sum gjeld		4 135 311	11 690 958
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		101 687 428	97 191 267



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

1

Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
Ordinære aksjer	100000.00	100.00	10000000.00
<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
Pareto Invest AS	100000.00	100.00%	Ordinære aksjer
<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>	
	100000.00	100.00%	

Note

3

Lønn og ytelser

<u>Lønn</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	177426.00	177155.00
<u>Arbeidsgiveravgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	25017.00	24979.00
<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	202443.00	202134.00

Note

3

Ytelser til ledende personer

Ytelser til daglig leder

<u>Ytelser</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
	177426.00	0.00	0.00



Note

Ytelser til revisjon

<u>Revisjon</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	23750.00	52625.00
<u>Sum godtgjørelse til revisor</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	23750.00	52625.00

Note

3

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.25

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og akajeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei



Vilfredo Kapitalforvaltning AS

RESULTATREGNSKAP

	Note	2019	2018
DRIFTSKOSTNADER			
Personalkostnader	3	202 443	202 135
Andre driftskostnader	4	137 489	183 440
SUM DRIFTSKOSTNADER		339 932	385 575
DRIFTSRESULTAT		-339 932	-385 575
FINANSINNEKTER OG -KOSTNADER			
Annen renteinntekt		150 495	107 674
Utbytte		1 944 840	2 049 916
Gevinst/tap ved salg av aksjer og obligasjoner		61 705	34 952 288
Rentekostnad ikke fradragsberettiget		-21 051	0
Valuta		-113	0
Annen finanskostnad		2 563	-365 257
Nedskrivning portefølje	10	-	-10 253 086
Reversering av nedskrivning	10	10 253 086	0
SUM FINANSINNEKTER OG -KOSTNADER		12 391 525	26 491 535
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT		12 051 593	26 105 960
Skattekostnad	12	215,00	-6 348 325
Årsresultat		12 051 808	19 757 635
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag			3 008 990
Overføring annen egenkapital		12 051 808	16 748 645
Sum overføringer og disponeringer		12 051 808	19 757 635



Vilfredo Kapitalforvaltning AS

BALANSE

	Note	31.12.2019	31.12.2018
ANLEGGSMIDLER			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	12	1 062 202	1 061 987
SUM ANLEGGSMIDLER		<u>1 062 202</u>	<u>1 061 987</u>
OMLØPSMIDLER			
Fordringer			
Fordring konsern	6	3 156 341	3 156 341
Andre fordringer	8	<u>236 907</u>	<u>236 907</u>
Sum fordringer		3 393 248	3 393 248
Verdipapirer			
Investeringer	10	87 924 337	79 494 142
Bankinnskudd, kontanter o.l.			
Bankinnskudd	3,7	9 307 641	13 241 891
SUM OMLØPSMIDLER		<u>100 625 226</u>	<u>96 129 281</u>
SUM EIENDELER		<u>101 687 428</u>	<u>97 191 268</u>



Vilfredo Kapitalforvaltning AS

BALANSE

	Note	31.12.2019	31.12.2018
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	1,2	10 000 000	10 000 000
Annen innskutt egenkapital		<u>4 108 128</u>	<u>4 108 128</u>
Sum innskutt egenkapital		14 108 128	14 108 128
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	1	<u>83 443 989</u>	<u>71 392 181</u>
Sum opptjent egenkapital		83 443 989	71 392 181
Sum egenkapital		97 552 117	85 500 309
GJELD			
Betalbar skatt	12	0	5 359 380
Skyldige offentlige avgifter		16 868	14 934
Feriepenger		19 634	19 365
Avgitt konsernbidrag		0	2 198 470
Annen gjeld	9	<u>4 098 809</u>	<u>4 098 809</u>
Sum gjeld		4 135 311	11 690 958
SUM GJELD		4 135 311	11 690 958
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		101 687 428	97 191 267

Oslo, 06.05.2020

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.

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 porteføljenivå. 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	4 108 128	71 392 181	85 500 309
Årets resultat				12 051 808	12 051 808
Egenkapital 31.12.	10 000 000	0	4 108 128	83 443 989	97 552 117

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:	2019	2018
Lønn, bonus og feriepenger	177 426	177 155
Arbeidsgiveravgift	25 017	24 979
Sum	202 443	202 134

Ytelser til ledende personer (daglig leder):	2019	2018
Lønn, bonus og feriepenger	177 426	177 155

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 10 098,- stående på skattetrekkkontoen pr. 31.12.2019, mot kr 14 860,- pr. 31.12.2018.

Note 4

Andre driftskostnader

	2019	2018
Revisjonshonorar	23 750	52 625
Honorarer	7 438	20 313
Andre kostnader	106 301	110 502
Sum	137 489	183 440

Beløpene er inklusive mva.

Note 5

Varige driftsmidler

	Tomter, bygninger	Inventar	Totalt
Balansført 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 2019.

Mottatt konsernbidrag 2017 på kroner 3 156 341,- står som fordring pr 31.12.2019, men ble betalt i januar 2020

Note 7

Garantistillelser

Selskapet har ingen garantistillelser pr. 31.12.2019



VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

NOTER

Note 8

Andre kortsiktige fordringer

	2019	2018
Andre kortsiktige fordringer	236 907	236 907
Sum	236 907	236 907

Note 9

Annen kortsiktig gjeld

	2019	2018
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. 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	15 722 531	10 188 229
Daimler AG	45 747 953	32 848 811	-12 899 142
Fondsandeler:			
Nordic Capital VII Ltd*	453 222	129 044	-324 178
Pareto Aksje Norge I	7 000 000	8 876 773	1 876 773
Pareto Nordic Equity	29 188 860	33 350 082	4 161 222
Sum	87 924 337	90 927 241	3 002 904

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

Anskaffelseskost portefølje	87 924 337
Akkumulert nedskrivning tidligere år	-
Årets nedskrivning	-
Bokført verdi av portefølje	87 924 337

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 ble betalt i januar 2020. Ellers har selskapets ingen fremtidige fordringer eller krav som forfaller til betaling.

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

	2019	2018
Ordinært resultat før skattekostnad	12 051 593	26 105 960

Permanente forskjeller

Reversering av nedskrivning av portefølje	-10 253 086	10 253 086
Skattefrie renteinntekter/-kostnader	21 051	-60
Gevinst verdipapirer innenfor fritaksmetoden	-61 705	-7 097 067
Kildeskatt betalt utenfor EØS	65 429	54 929
Utbytte innenfor fritaksmetoden	-1 574 078	-1 738 654
3% utbytte innenfor fritaksmetoden	47 222	52 160
Mottatt konsernbidrag		0
Avgitt konsernbidrag		-3 907 779

Midlertidige forskjeller

Endring midlertidige forskjeller	-167 552	-182 101
Årets skattegrunnlag	128 874	23 540 474
Skattestats	22 %	23 %

Skattekostnaden fremkommer slik:

	2019	2018
Betalbar skatt	28 352	5 414 309
Kredittfradrag	-28 352	-54 929
Endring utsatt skatt	-215	90 155
Ikke balanseført utsattskattefordel 2016	0	0
Skatteeffekt av konsernbidrag		898 789
Årets totale skattekostnad	-215	6 348 325

Betalbar skatt i balansen fremkommer slik

Betalbar skatt av årets skattegrunnlag	28 352	6 313 099
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-28 352	-54 929
Skatteeffekt av konsernbidrag	0	-898 790
Betalbar skatt i balansen	0	5 359 380

Avstemming fra nominell til faktisk skattesats

Forventet skatt på årets resultat før skatt	2 651 350	6 004 371
Effekt av permanente forskjeller	-2 586 137	350 611
Effekt av endring skatteprosent utsatt skatt	0	48 272
Årets kildeskatt	-65 429	-54 929
Årets totale skattekostnad	-215	6 348 324

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller:

	2019	2018	Endr.
Driftsmidler inkl. goodwill	-599 867	-777 174	-177 307
Gevinst- og tapskonto	39 015	48 769	9 754
Regnskapsmessige avsetninger kundeklager	-4 098 809	-4 098 809	0
Midlertidige forskjeller	-4 659 661	-4 827 213	-167 552

Omregnet ubenyttet kreditfradrag	-168 530	0	168 530
Grunnlag for beregning av utsatt skatt/skattefordel	-4 828 191	-4 827 213	979

	22 %	22 %	
Utsatt skatt/- Utsatt skattefordel	-1 062 202	-1 061 987	-215

Utsatt skattefordel er oppført som eiendel i balansen da det er sannsynlig at den kan anvendes.

	2019	2018	
Ubenyttet kreditfradrag			
Utestående kreditfradrag fjoråret	-	-	
Årets kildeskatt	65 429	55 149	
Benyttet kreditfradrag	-28 352	-55 149	
Utestående kreditfradrag	37 077	0	
Omregnet ubenyttet kreditfradrag	168 530	0	168 530



VILFREDO KAPITALFORVALTNING AS

NOTER

Note 13

Hendelser etter balansedagen

Etter balansedagen har utbredelsen av coronaviruset (COVID-19) medført turbulens og usikkerhet i verdens finansmarkeder. Selskapets investeringer i finansielle instrumenter blir påvirket av markedssvingningene og forvalter følger utviklingen tett.

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

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Vilfredo Kapitalforvaltning AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 12 051 808. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2019, 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 2019, 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 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 NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no 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

Penneo Dokumentnøkkel: AEMFC-KYGLI-FD267-325KY-UKDVM-76XEP



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 modifierer 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, 6. mai 2020
Deloitte AS

Jørn Borchgrevink
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: AEMFC-KYGLI-FD267-325KY-UKDVM-76XEP



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

2020-06-11 08:35:54Z



Penneo Dokumentnøkkel: AEMFC-KYGL-FD267-325KY-UKDVM-76XEP

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>