



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 929 826 566
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET HEIMDAL UTBYTTE
Forretningsadresse: Løkkeveien 107
4007 STAVANGER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: ECIT Veiby Akonto AS
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 23.03.2023

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, 23.06.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		15 185	
Utbytte	2	30 000	
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		1 025 479	
Porteføljerresultat		1 070 664	0
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler		52 508	
Forvaltningshonorar	3	33 691	
Forvaltningsresultat		18 817	0
Resultat før skattekostnad			
Skattekostnad	4	29 685	
Årsresultat		1 059 796	0
Totalresultat		1 059 796	
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 059 796	
Sum anvendelse		1 059 796	0



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje		52 599 855	
Sum verdipapirportefølje		52 599 855	0
Fordringer			
Andre fordringer		9 206	
Sum fordringer		9 206	0
Bankinnskudd			
Bankinnskudd	5	1 021 692	
SUM EIENDELER		53 630 752	0
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	6	52 482 517	
Overkurs/underkurs	6	25 063	
Sum innskutt egenkapital		52 507 580	0
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital	6	1 059 796	
Sum opptjent egenkapital		1 059 796	0
Sum egenkapital		53 567 376	0
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld	4, 4	63 376	
Sum annen gjeld		63 376	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		53 630 752	0



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
---------------------	-------------	-------------	-------------

POSTER UTENOM BALANSEN



Til generalforsamlingen i Verdipapirfondet Heimdal Utbytte

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Verdipapirfondet Heimdal Utbytte 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.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlig for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

PricewaterhouseCoopers AS, Gravane 26, Postboks 447, NO-4664 Kristiansand

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



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. 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.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Kristiansand, 16. februar 2023
PricewaterhouseCoopers AS

Kai Arne Halvorsen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning HU

Signers:

Name	Method	Date
Halvorsen, Kai Arne	BANKID	2023-02-16 16:22

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.



 BankID Signing
Arnt Ståle Eilertsen
2023-02-16

 BankID Signing
Ola Sjøstrand
2023-02-16

 BankID Signing
Rune Ramsvik
2023-02-16

 BankID Signing
Sten Stenersen
2023-02-18

 BankID Signing
Henriette K Hoff Sandvaag
2023-02-18

 BankID Signing
Thomas Norheim
2023-02-18

 BankID Signing
Torgeir Terjesen
2023-02-20

ÅRSREGNSKAP

2022

Verdipapirfondet Heimdal Utbytte

929 826 566



Resultatregnskap

Verdipapirfondet Heimdal Utbytte

Porteføljeinntekter og porteføljekostnader	Note	2022
Renteinntekter		15 185
Utbytte	2	30 000
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		1 025 479
Porteføljerresultat		1 070 664
Driftsresultat		1 070 664
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler		52 508
Forvaltningshonorar	3	-33 691
Forvaltningsresultat		18 817
Ordinært resultat før skattekostnad		1 089 481
Skattekostnad på ordinært resultat	4	29 685
Resultat		1 059 796
Årsresultat		1 059 796
Overføringer		
Avsatt til annen egenkapital		1 059 796
Sum overføringer		1 059 796



Balanse

Verdipapirfondet Heimdal Utbytte

Eiendeler	Note	2022
Fondets verdipapirportefølje		
Fondets verdipapirportefølje		52 599 855
Sum verdipapirportefølje		52 599 855
Fordringer		
Andre kortsiktige fordringer		9 206
Sum fordringer		9 206
Bankinnskudd, kontanter o.l.	5	1 021 692
Sum eiendeler		53 630 752



Balanse

Verdipapirfondet Heimdal Utbytte

Egenkapital og gjeld	Note	2022
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende	6	52 482 517
Overkurs	6	25 063
Sum innskutt egenkapital		52 507 580
Opptjent egenkapital		
Annen egenkapital	6	1 059 796
Sum opptjent egenkapital		1 059 796
Sum egenkapital		53 567 376
Gjeld		
Utsatt skatt	4	22 007
Sum avsetning for forpliktelser		22 007
Kortsiktig gjeld		
Betalbar skatt	4	7 678
Annen kortsiktig gjeld		33 691
Sum kortsiktig gjeld		41 369
Sum gjeld		63 376
Sum egenkapital og gjeld		53 630 752

Stavanger, 16.02.2023

Styret i Verdipapirfondet Heimdal Utbytte

<hr/> Torgeir Terjesen styreleder	<hr/> Henriette H. Sandvaag styremedlem	<hr/> Ola Sjöstrand styremedlem
<hr/> Thomas Norheim styremedlem	<hr/> Sten Stenersen styremedlem	<hr/> Rune Ramsvik styremedlem
	<hr/> Arnt Ståle Eilertsen daglig leder	



Verdipapirfondet Heimdal Utbytte

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET FOR

2022

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Følgende regnskapsprinsipper er anvendt:

- Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer beregnes basert på anskaffelseskost.
- Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig gjeld og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn. Omløpsmidler vurderes til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.
- Bankinnskudd, kontanter o.l inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse.
- Investering i verdipapirer bokføres til den observerbare markedsverdien av investeringene pr 31.12 ihht Forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond § 3-1. Dersom verdipapiret ikke oppfyller kravene i rskl § 5-8, vurderes det etter laveste verdis prinsipp pr 31.12. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygges på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris per siste børsdag i 2022. Alle papirer i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner i henhold til siste noterte valutakurs fra valutamarkedet per årsslutt.
- Kurtasjekostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer blir tillagt kostprisen og fratrukket salgsvederlaget.
- Fondet er ikke skattepliktig for kursgevinster og har ikke fradragrett for tap ved realisasjon. Slik skattefrihet gjelder også i utgangspunktet for utbytter mottatt fra selskaper innenfor EØS. Imidlertid behandles 3 % av utbytter fra selskaper hjemmehørende i EØS som skattepliktige. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EØS er skattepliktige. Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med hhv. 22 % (2021) og 22 % (2022) på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og skattevirkningen er beregnet på nettogrunnlaget.
- Regnskapsmessig behandling av utdelinger til andelseierne: Forvaltningselskapets styre kan fastsette at det skal utdeles aksjeutbytte til andelseierne i fondet. I 2022 er det ikke utdelt utbytte.
- Finansiell markedsrisiko: Balansen i fondets årsregnskap gjenspeiler markedsverdien per siste børsdag i året i norske kroner. Fondet er gjennom sine investeringer i norske virksomheter eksponert for aksjekursrisiko, samt for valutarisiko gjennom investeringer i utenlandske virksomheter.

Note 2 - Investeringer

Plasseringer pr. 31.12

Selskap/utsteder	Verdipapir-type	Beholdning	Valuta	Ansk.kost i NOK	Markedsverdi i NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av forvaltnskapitalen
ABG Sundal Collier Holding ASA	Aksje	100 000	NOK	588 378	563 000	-25 378	1,05 %
B2 Holding ASA	Aksje	125 000	NOK	1 038 763	982 500	-56 263	1,83 %
DNB Bank ASA	Aksje	13 500	NOK	2 510 027	2 625 075	115 048	4,90 %
Pareto Bank ASA	Aksje	20 000	NOK	962 022	957 000	-5 022	1,78 %
Sparebank 1 Nord-Norge	Aksje	15 000	NOK	1 351 798	1 440 000	88 202	2,69 %
Sparebank 1 SR-BANK	Aksje	21 000	NOK	2 434 478	2 534 700	100 222	4,73 %
Sparebank1 østlandet	Aksje	9 000	NOK	1 027 518	1 090 800	63 282	2,03 %
Sparebanken 1 SMN	Aksje	22 500	NOK	2 631 676	2 866 500	234 824	5,35 %
Sparebanken Vest	Aksje	23 500	NOK	2 055 288	2 171 400	116 112	4,05 %
Sum bank og finans		349 500		14 599 947	15 230 975	631 028	28,40 %
Aker BP ASA	Aksje	7 000	NOK	2 199 599	2 128 700	-70 899	3,97 %
Elmera Group ASA	Aksje	50 000	NOK	1 016 885	799 500	-217 385	1,49 %
Equinor ASA	Aksje	7 000	NOK	2 570 346	2 462 600	-107 746	4,59 %
Okea ASA	Aksje	10 000	NOK	372 837	342 000	-30 837	0,64 %
Vår Energi ASA	Aksje	15 000	NOK	528 415	504 075	-24 340	0,94 %
Sum energi og olje		89 000		6 688 083	6 236 875	-451 208	11,63 %
Gjensidige Forsikring ASA	Aksje	12 500	NOK	2 412 756	2 402 500	-10 256	4,48 %
Protector Forsikring ASA	Aksje	15 000	NOK	1 871 657	1 887 000	15 343	3,52 %
Storebrand ASA	Aksje	28 000	NOK	2 435 065	2 391 200	-43 865	4,46 %
Sum Forsikring		55 500		6 719 479	6 680 700	-38 778	12,46 %
Borregaard AS	Aksje	5 000	NOK	807 636	760 000	-47 636	1,42 %
Sum fornybar energi		5 000		807 636	760 000	-47 636	1,42 %
AF Gruppen ASA	Aksje	7 000	NOK	992 304	1 006 600	14 296	1,88 %
BW LPG	Aksje	5 000	NOK	434 892	379 000	-55 892	0,71 %
BW Offshore Limited	Aksje	25 000	NOK	642 208	621 500	-20 708	1,16 %
Subsea 7 S.A.	Aksje	5 000	NOK	561 198	565 250	4 052	1,05 %
TGS ASA	Aksje	5 000	NOK	652 155	660 000	7 845	1,23 %
Veidekke ASA	Aksje	15 000	NOK	1 449 077	1 452 000	2 923	2,71 %
Yara International ASA	Aksje	3 000	NOK	1 348 782	1 291 800	-56 982	2,41 %
Sum industri		65 000		6 080 617	5 976 150	-104 467	11,15 %



Atea ASA	Aksje	10 000	NOK	1 175 114	1 140 000	-35 114	2,13 %
Kitron ASA	Aksje	35 000	NOK	850 887	981 750	130 863	1,83 %
Kongsberggruppen ASA	Aksje	2 000	NOK	815 033	831 200	16 167	1,55 %
Sum IT og data		47 000		2 841 034	2 952 950	111 916	5,51 %
Austevoll Seafood ASA	Aksje	10 000	NOK	794 798	884 500	89 702	1,65 %
Bakkafrost P/F	Aksje	2 000	NOK	1 084 542	1 232 000	147 458	2,30 %
Lerøy Seafood Group ASA	Aksje	20 000	NOK	954 253	1 103 000	148 747	2,06 %
Mowi ASA	Aksje	10 000	NOK	1 517 565	1 672 000	154 435	3,12 %
SalMar ASA	Aksje	3 000	NOK	1 020 364	1 154 400	134 036	2,15 %
Sum mat og drikkevarer		45 000		5 371 523	6 045 900	674 377	11,28 %
Odfjell SE SER. A	Aksje	7 500	NOK	633 867	667 500	33 633	1,24 %
Stolt-Nielsen Limited	Aksje	2 500	NOK	644 576	673 750	29 174	1,26 %
Wallenius Wilhelmsen ASA	Aksje	7 500	NOK	696 408	727 875	31 467	1,36 %
Sum shipping		17 500		1 974 851	2 069 125	94 274	3,86 %
Telenor ASA	Aksje	20 000	NOK	1 837 546	1 832 000	-5 546	3,42 %
Sum telecom		20 000		1 837 546	1 832 000	-5 546	3,42 %
Bouvet ASA	Aksje	10 000	NOK	582 560	600 000	17 440	1,12 %
Multiconsult ASA	Aksje	5 000	NOK	692 846	695 000	2 154	1,30 %
Sum utvikling og rådgivning		15 000		1 275 406,38	1 295 000,00	19 593,62	2,42 %
Europris ASA	Aksje	20 000	NOK	1 272 774	1 373 000	100 227	2,56 %
Kid ASA	Aksje	13 000	NOK	921 477	941 200	19 723	1,76 %
Orkla ASA	Aksje	17 000	NOK	1 184 003	1 205 980	21 977	2,25 %
Sum Varehandel		50 000		3 378 254	3 520 180	141 926	6,56 %
Sum verdipapirer		758 500		51 574 376	52 599 855	1 025 479	98,09 %
Sum kontanter					1 021 692		1,91 %
Sum andelskapital					53 621 547		100 %

	Balansesum verdipapirer	Ansk.kost i NOK	Markedsverdi i NOK	Urealisert gevinst/tap NOK
Verdipapirer vurdert til markedsverdi	52 599 855	51 574 376	52 599 855	1 025 479
Verdipapirer vurdert etter laveste verdis prinsipp	0	0	0	0
Sum verdipapirer	52 599 855	51 574 376	52 599 855	1 025 479

Spesifikasjon gevinst/tap	2022
Realisert gevinst	0
Relisert tap	0
Netto gevinst/tap	-

Verdipapirporteføljens omløpshastighet	2022
Gjennomsnittlig fondsverdi	53 554 958
Verdi aksjekjøp	51 574 376
Verdi aksjesalg	-
Verdi aksjetransaksjoner	51 574 376
Omløpshastighet (verdi handler/gjennomsnittlig fondsverdi)	0,96

Andelsinformasjon	31.12.2022	
	A	B
Innløsningskurs	102,0451	102,0836
Antall andeler	224 825,17	300 000,00

Innløsningskurs er beregnet som NAV minus innløsningskostnad.

Ingen avtaler er inngått med større andelseiere med hensyn til begrensning i verdipapirfondets plikt til innløsning.



Note 3 - Porteføljekostnader

	2022
Forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet	33 691
Sum	33 691

Forvaltningshonoraret blir beregnet daglig på bakgrunn av 1,25% p.a. av NAV (net asset value) av investerte midler.

	2022
Andre kostnader	0
Andre kostnader	0
Utenlandske transaksjonsskatter	0
Sum andre kostnader	0

Note 4 – Skatt

Årets skattekostnad består av:

Betalbar skatt	7 678
Endring utsatt skatt	22 007
For mye/lite avsatt i fjor	0
Netto skattekostnad	29 685

Årets betalbare skatt fremkommer som følger:

Resultat før skatt	1 089 481
Midlertidige forskjeller	
Permanente forskjeller	-1 054 579
Benyttet fremførbart underskudd	
Grunnlag betalbar skatt	34 902
Betalbar skatt	7 678

Midlertidige forskjeller:

	01.01	31.12	Endring
Aksjer og andre verdipapirer	0	100 031	-100 031
Sum midlertidige forskj.	0	100 031	-100 031

Utsatt skatt/skattefordel	0	22 007	-22 007
---------------------------	---	--------	---------

Utsatt skattefordel ikke balanseført	0	0	
--------------------------------------	---	---	--

Note 5 - Bundne midler

Pr 31.12 hadde selskapet bundne midler med kr 0.

Note 6 - Egenkapital

	Andelskapital til pålydende	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01				0
Utstedte andeler	52 482 517	25 063		52 507 580
Innløsning av andeler				0
Årets resultat			1 059 796	1 059 796
Egenkapital 31.12	52 482 517	25 063	1 059 796	53 567 376