



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 918 757 309
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET HEIMDAL JORDE
Forretningsadresse: c/o Heimdal Forvaltning AS
Løkkeveien 109
4007 STAVANGER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: 13.02.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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, 29.04.2026



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Utbytte		2 232 459	1 198 613
Gevinst/tap ved realisasjon		3 605 060	546 196
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	2	-1 629 567	1 731 602
Porteføljerresultat		4 207 952	3 476 411
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler			4 788
Andre inntekter	3	9 137	6 234
Forvaltningsresultat		9 137	11 022
Resultat før skattekostnad		4 217 089	3 487 433
Skattekostnad	4	818 303	369 196
Årsresultat		3 398 786	3 118 237
Totalresultat		3 398 786	3 118 237
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		3 398 786	3 118 237
Sum anvendelse		3 398 786	3 118 237



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	2	33 966 807	30 318 855
Sum verdipapirportefølje		33 966 807	30 318 855
Fordringer			
Andre fordringer		36 008	37 275
Sum fordringer		36 008	37 275
Bankinnskudd			
Bankinnskudd	5	54 702	78 343
SUM EIENDELER		34 057 517	30 434 473
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	6	18 585 567	18 567 148
Overkurs/underkurs	6	5 665 615	5 979 515
Sum innskutt egenkapital		24 251 182	24 546 663
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital	6	8 916 401	5 517 614
Sum opptjent egenkapital		8 916 401	5 517 614
Sum egenkapital		33 167 583	30 064 277
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld	4, 4	889 934	370 196
Sum annen gjeld		889 934	370 196
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		34 057 517	30 434 473



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
---------------------	-------------	-------------	-------------

POSTER UTENOM BALANSEN



Årsberetning 2024 – Verdipapirfond forvaltet av Heimdal Forvaltning AS

Fond forvaltet av Heimdal Forvaltning AS omfatter følgende verdipapirfond:
Heimdal Høyrente, Heimdal Tinde, Heimdal Utbytte, Heimdal Vidde, Heimdal Jorde og Heimdal Høyrente +

Aksjefondet Heimdal Tinde forvaltes etter verdibasert filosofi. Ca. 80% av fondets midler er investert i de nordiske aksjemarkedene, mens de resterende er investert i Vest-Europa og Nord Amerika. Aksjefondet Heimdal Utbytte investerer tilgjengelige midler i utbyttebetalende aksjer og egenkapitalbevis, primært på Oslo Børs. Rentefondet Heimdal Høyrente investerer hovedsakelig i rentepapirer utstedt av norske foretak. Kombinasjonsfondene Heimdal Jorde og Vidde investerer i rentefondet Heimdal Høyrente og aksjefondet Heimdal Tinde med henholdsvis 70%/30% og 50%/50%. Heimdal Høyrente Pluss investerer i rentepapirer knyttet til det nordiske markedet. 25% av fondet kan investeres utenfor Norden. Fondet er ikke aktivt, men har forventet oppstart i løpet av 2025.

Styret presiserer at det normalt er betydelig usikkerhet knyttet til vurderinger av fremtidige forhold, men har en positiv holdning til markedsutviklingen og til forvaltningen av alle selskapets fond fremover. Det er etablert en risikostyringsstrategi som omfatter generelle retningslinjer for risikostyring i verdipapirfondene og risikoprofiler for hvert enkelt verdipapirfond.

Andelsklasser og tegninger i fondene

I aksjefondene Heimdal Tinde, og Heimdal Utbytte er det fem forskjellige andelsklasser. Fire er basert på størrelsen på innskuddene. I tillegg er det etablert netto andelsklasse for distributører i Heimdal Høyrente, Heimdal Tinde og Heimdal Utbytte.

I alle fondene tilbys daglig tegning og innløsning med cut-off 10:30. Selskapets rutiner sikrer andelseierne likebehandling.

Forvaltningskapital

Selskapet har gjennom 2024 sett 72% vekst i forvaltningskapital og 33% økning i antall Andelseiere (ikke inkl. via distributører).

Ved utgangen av 2024 var forvaltningskapitalen følgende:

Verdipapirfond	Forvaltningskapital mill. kr
Heimdal Høyrente	7 141
Heimdal Utbytte	1 347
Heimdal Tinde	551
Heimdal Vidde	62
Heimdal Jorde	33
Totalsum pr 31.12.24*	9 039

*Totalsummen inkluderer ikke Heimdal Jorde og Heimdal Vidde, da disse kombinasjonsfondene investerer i Heimdal Høyrente og Heimdal Tinde.



Risikostyring

Markeds risiko

Markedsrisiko er risikoen for tap i markedsverdier til porteføljen av finansielle instrumenter som følge av svingninger i verdien på de finansielle instrumentene i porteføljene. For å vurdere risikonivået i fondene, kan det blant annet være relevant å se hen til antall papirer i porteføljen, spredningen på porteføljen (geografisk eller sektor), størrelsen på selskaper det investeres i, volatilitet og eventuell eksponering mot gitte faktorer. Karakteristika i underliggende instrument vil også påvirke hvordan risikoer knyttet til eksempelvis rente, kreditt, motpart og valuta vil kunne påvirke den totale markedsrisikoen.

Likviditets risiko

Likviditetsrisiko kan defineres som risikoen for at fondet ikke klarer å innløse andeler innenfor hva som kan betegnes som en normal oppgjørsperiode. Den normale oppgjørsperiode for verdipapirfond vil være samme oppgjørsperiode som andelseiere står overfor hvis de hadde investert direkte i de papirer fondet har investert i. Likviditetsrisiko kan alternativt defineres som risikoen for at fondet faller i verdi f.eks. i forbindelse med salg av eiendeler som følge av netto innløsning av andeler i fondet. Likviditetsrisikoen vil avhenge av type verdipapir og type kunder i fondet og deres relative andel i fondets totale midler.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Det kan eksempelvis være knyttet til overholdelse av investeringsmandatet, inn- og utbetalinger til og fra kunder, kursberegning av andelsverdier, motpartsrisiko og risiko for svik og økonomisk kriminalitet. Operasjonell risiko vil imøtegås ved hjelp av oppfølging, veiledning og kontroll av alle ansatte og tilknyttede parter i henhold til rutiner. I tillegg har foretaket relevante IT-system og verktøy som knytter de forskjellige arbeidsområder sammen, og som effektivt vil fange opp eventuelle ulikheter og avvik.

I tillegg til en ordinær revisjon er forvaltningsselskap for verdipapirfond underlagt internkontroll som innebærer en årlig særskilt risikogjennomgang av styret.

Bærekrafts risiko

Bærekraftsrisiko er miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte hendelser eller omstendigheter som kan ha en faktisk eller mulig vesentlig innvirkning på investeringens verdi dersom de skulle inntreffe. Heimdal Forvaltning integrerer bærekraftsrisiko i alle investeringsbeslutninger. Dette innebærer blant annet en vurdering av ulike bærekrafts faktorer som kan ha negativ innvirkning på fremtidig avkastning. En nærmere beskrivelse av selskapets arbeid med bærekraftsrisiko finnes i selskapets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko.

Samtlige fond forvaltet av Heimdal Forvaltning AS er kategorisert som artikkel 8 i henhold til EUs Offentliggjøringsforordning. Fondene fremmer miljøegenskaper og sosiale egenskaper gjennom aktiv eierskapsutøvelse og produkt- og atferds baserte eksklusjonskriterier.



Styrets vurdering er at finansiell risiko i fondene først og fremst er knyttet til kurs og valutarisiko i de underliggende verdipapirene fondet investerer i. I aksjefondene Heimdal Tinde og Heimdal Utbytte benyttes ikke valutasikring, mens i Heimdal Høyrente foretas det normalt valutasikring. Heimdal Høyrente er selskapets største fond. Hovedrisikoen i fondet er større kursfall i rentemarkedet samt at fondet går på varige tap hvor utsteder ikke kan gjøre opp sine forpliktelser. Fondet er også eksponert for likviditetsrisiko, motpartsrisiko, kredittrisiko og renterisiko.

Fondene har krav til risikospredning iht. lov om verdipapirfond. Fondenes vedtekter presiserer disse nærmere for hvert fond. Investeringer i fond innehar risiko for tap, hvert fond har anbefalt sparehorisont gjengitt i nøkkelinformasjon for investorer.

Heimdal Forvaltning AS

Heimdal Forvaltning AS er forretningsfører og forvalter for verdipapirfondene. Selskapet holder til i Knud Holms gate 8, i Stavanger. Depotbank for fondene er SEB og Verdipapirsentralen og Centevo fører andelseierregister.

Fortsatt drift

All aktivitet knyttet til fondene utføres av Heimdal Forvaltning AS. De ulike fondene har i så måte ingen ansatte. Regnskapene for fondene og forvaltningsselskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Årsresultater og disponeringer

Årsregnskapene for fondene viser følgende overskudd for 2024:

Verdipapirfond	Årsresultat mill. kr.
Heimdal Høyrente	652,4
Heimdal Utbytte	164,6
Heimdal Tinde	50,5
Heimdal Vidde	4,9
Heimdal Jorde	3,4

Årsresultatene er i sin helhet disponert gjennom overføring til egenkapital/udekket tap i Heimdal Tinde, Vidde og Jorde, og Heimdal Utbytte. Det skattepliktige resultatet i verdipapirfondet Heimdal Høyrente fordeles til andelseierne gjennom utstedelse av nye andeler, i tillegg til den ordinære disponeringen.



Utvikling i andelseierverdi

Verdipapirfond	Andelsverdi pr 31.12.2023	Andelsverdi pr 31.12.2024	Prosentvis avkastning
Heimdal Høyrente A*	117,04	133,46	14,0 %
Heimdal Utbytte A	120,08	151,08	25,8 %
Heimdal Tinde A	184,54	201,93	9,4 %
Heimdal Vidde	167,04	184,40	10,4 %
Heimdal Jorde	161,92	178,46	10,2 %

*Andelsverdi per 31.12.24 etter utdeling av andeler var 120,96. Prosentvis avkastning i tabellen over er beregnet med andelsverdi per 31.12.24 før utdeling av andeler delt på andelsverdi per 31.12.23 etter utdeling av andeler.

Godtgjørelsesordning

Heimdal Forvaltning AS har etablert en godtgjørelsesordning basert på bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i verdipapirfondloven samt VFF sine anbefalinger «Godtgjørelsesordninger for ansatte i foretak som driver verdipapirfondsforvaltning og/eller aktiv forvaltning».

Som overordnet prinsipp skal selskapet være konkurransedyktig når det gjelder fastlønn, forsikringsordninger og pensjoner. Den variable godtgjørelsen skal fremme og gi insentiv til god styring av og kontroll med selskapets og fondenes risiko, motvirke for høy risikotaking og bidra til å unngå interessekonflikter. Godtgjørelsesordningen skal være i samsvar med og understøtte forvaltningsselskapet og fondenes forretningsstrategi, selskapets overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesse.

Heimdal Forvaltning AS praktiserer en godtgjørelsesordning som omfatter alle medarbeidere i selskapet. Godtgjørelsesordningen er en administrativ ordning som skal godkjennes av styret og styret kan endre denne med virkning fremover.

Det ble i 2024 nedsatt et godtgjørelsesutvalg for Heimdal Forvaltning AS med vurderingen at størrelsen til fond under forvaltning, samt kompleksiteten i ordningen, gjorde dette nødvendig. Godtgjørelsesutvalget består av styreleder, aksjonærvalgt styremedlem, andelseiervalgt styremedlem samt sekretær fra administrasjonen.

Variabel godtgjørelse til selskapets medarbeidere fordeles diskresjonært blant medarbeiderne etter et antall fast definerte kvantitative og kvalitative kriterier. For definerte risikotakere vil 60% av variabel godtgjørelse utbetales hvorav 50% i kontanter og 50% i fondsandeler med en bindingstid på 6 måneder. Resterende 40% skal investeres i fondsandeler, tilbakeholdes og utbetales jevnt på en periode over 3 år.

Samlet godtgjørelse (inkl. pensjonsutgifter og andre sosiale kostnader) i 2024 for medarbeidere underlagt godtgjørelsesordningen var på kr 26.956.904, hvorav kr 7.074.540 var variabel godtgjørelse.

Utsikter

Inn i 2025 preges verdensøkonomien fortsatt av ettervirkningene av renteøkninger, geopolitisk usikkerhet og strukturelle endringer i energimarkedene. Inflasjonen har avtatt



ytterligere gjennom 2024, og sentralbankene har begynt en forsiktig tilpasning av rentenivåene, særlig i USA og Europa. Den globale BNP-veksten forventes å ligge rundt 3,0 % også i 2025, med tegn til stabilisering i både utviklede og fremvoksende markeder. Gjennom 2024 har inflasjonen avtatt ytterligere, og flere store sentralbanker har begynt å kutte rentene. Dette har bidratt til økt optimisme i aksjemarkedene. Årlig avkastning de siste 10 år har vært 14,5% for verdensindeksen i norske kroner og Oslo Børs i overkant av 6,4% per 31.01.25.

Til tross for positive signaler i økonomien, preges slutten av 2024 fortsatt av usikkerhet knyttet til geopolitiske konflikter og handelsspørsmål, noe som kan føre til volatilitet i finansmarkedene. Likevel gir tegn til stabilisering i makroøkonomiske forhold håp om en mer positiv utvikling i 2025.

Vi har opplevd en sterk vekst i etterspørselen er våre fondsprodukter gjennom 2024. Styret er positive til markedsutviklingen og forvaltningen av selskapets fond fremover. Vi tror at Heimdal Utbytte sammen med aksjefondet Heimdal Tinde, rentefondet Heimdal Høyrente og kombinasjonsfondene Heimdal Vidde og Heimdal Jorde vil bidra til god risikojustert avkastning for våre kunder.

Stavanger 13.02.2025

Styret i Heimdal Forvaltning AS

Torgeir Terjesen
Styrets leder

Sten Stenersen
Styremedlem

Rune Ramsvik
Styremedlem

Thomas Norheim
Styremedlem

Ola Sjöstrand
Styremedlem

Charlotte Knutsen
Styremedlem

Henriette Hoff Sandvaag
Daglig leder

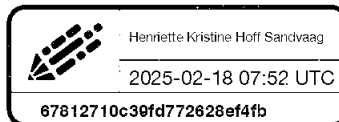


Dokumentet er signert med Orgbrain eSign - en standard elektronisk signatur i samsvar med EU-forordning 910/2014 (eIDAS).



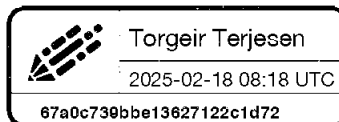
HS

Henriette Kristine Hoff Sandvaag



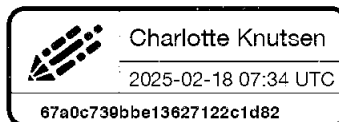
TT

Torgeir Terjesen



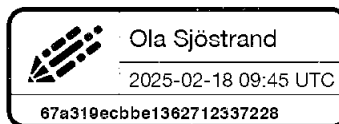
Charlotte Knutsen

Charlotte Knutsen



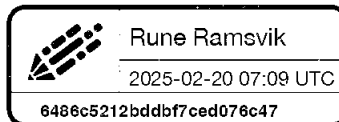
Ola Sjøstrand

Ola Sjøstrand



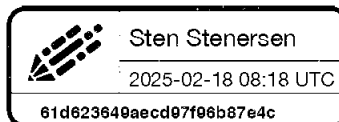
Rune Ramsvik

Rune Ramsvik



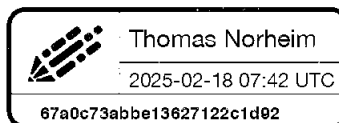
Sten Stenersen

Sten Stenersen



Thomas Norheim

Thomas Norheim



Denne dokumentpakken inneholder:
- Det originale dokumentet (5 sider)
- Denne signatursiden på slutten



Til generalforsamlingen i Heimdal Forvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Verdipapirfondet Heimdal Jorde som består av balanse per 31. desember 2024, 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 2024, 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 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

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 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 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

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



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/revisionsberetninger>

Kristiansand, 13. februar 2025
PricewaterhouseCoopers AS

Kai Arne Halvorsen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Jorde

Signers:

Name	Method	Date
Halvorsen, Kai Arne	BANKID	2025-02-13 12:12

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.



ÅRSREGNSKAP

2024

Verdipapirfondet Heimdal Jorde

918 757 309



Resultatregnskap

Verdipapirfondet Heimdal Jorde

Porteføljeinntekter og porteføljekostnader	Note	2024	2023
Utdelinger - Eierandeler		2 232 459	1 198 613
Gevinst/tap ved realisasjon		3 605 060	546 196
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap	2	-1 629 567	1 731 602
Porteføljerresultat		4 207 952	3 476 411
Driftsresultat		4 207 952	3 476 411
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler		0	4 788
Annen renteinntekt		10 885	6 881
Andre kostnader	3	1 748	647
Forvaltningsresultat		9 137	11 022
Resultat før skattekostnad		4 217 089	3 487 433
Skattekostnad på resultat	4	818 303	369 196
Resultat		3 398 786	3 118 237
Årsresultat		3 398 786	3 118 237
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		3 398 786	3 118 237
Sum overføringer		3 398 786	3 118 237



Balanse

Verdipapirfondet Heimdal Jorde

Eiendeler	Note	2024	2023
Fondets verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	2	33 966 807	30 318 855
Sum verdipapirportefølje		33 966 807	30 318 855
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		36 008	37 275
Sum fordringer		36 008	37 275
Bankinnskudd, kontanter o.l.	5	54 702	78 343
Sum omløpsmidler		34 057 517	30 434 473
Sum eiendeler		34 057 517	30 434 473



Balanse

Verdipapirfondet Heimdal Jorde

Egenkapital og gjeld	Note	2024	2023
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	6	18 585 567	18 567 148
Overkurs	6	5 665 615	5 979 515
Sum innskutt egenkapital		24 251 182	24 546 663
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	6	8 916 401	5 517 614
Sum opptjent egenkapital		8 916 401	5 517 614
Sum egenkapital		33 167 583	30 064 277
Gjeld			
Utsatt skatt	4	0	45 619
Sum avsetning for forpliktelser		0	45 619
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	4	863 922	323 577
Annen kortsiktig gjeld		26 012	1 000
Sum kortsiktig gjeld		889 934	324 577
Sum gjeld		889 934	370 196
Sum egenkapital og gjeld		34 057 517	30 434 473

Stavanger, 13.02.2025

Torgeir Terjesen
styreleder

Ola Sjøstrand
styremedlem

Thomas Norheim
styremedlem

Sten Stenersen
styremedlem

Rune Ramsvik
styremedlem

Charlotte Knutsen
styremedlem

Henriette Kristine Hoff Sandvaag
daglig leder



Verdipapirfondet Heimdal Jorde

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET FOR

2024

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 markedsværdien av investeringene pr 31.12 ihht Forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond § 3-1.
- Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsværdier og er vurdert til markedspris per siste børsdag i 2024. Alle papirer i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner i henhold til siste noterte valutakurs fra valutamarkedet per årsslutt.
- Aksjer: Kurtasjekostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer blir tillagt kostprisen og fratrukket salgsvederlaget.
- Aksjer: Verdipapirer innenfor fritaksmetoden er fritatt skatteplikt på gevinst, men har heller ikke fradragsrett for tap. Verdipapirer utenfor fritaksmetoden gir skatteplikt for gevinst og fradragsrett for tap. Skattefriheten 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 % (2023) og 22 % (2024) 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.
- Finansiell markedsrisiko: Balansen i fondets årsregnskap gjenspeiler markedsværdien per siste børsdag i året i norske kroner. Fondet er gjennom sine investeringer eksponert for aksjekursrisiko.

Note 2 - Investeringer

Plasseringer pr. 31.12

Selskap/utsteder	Verdipapir- type	Beholdning	Ansk.kost i NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst NOK	Andel av forvaltnings- kapitalen	Valuta
Heimdal Høyrente	VPF	197 064,49	24 351 362	23 837 315	-514 047	70 %	NOK
Heimdal Tinde	VPF	50 164,51	9 871 129	10 129 493	258 364	30 %	NOK
Sum			34 222 491	33 966 808	-255 683	100 %	
Verdipapirporteføljens omløpshastighet				2024	2023		
Gjennomsnittlig fondsverdi				35 743 649	21 314 349		
Verdi fondstransaksjoner				45 670 000	19 000 614		
Omløpshastighet (verdi handler/gjennomsnittlig fondsverdi)				1,28	0,89		
Andelsinformasjon				31.12.2024	31.12.2023		
Innløsningskurs				178,46	161,92		
Antall andeler				185 855,67	185 671,48		

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

	2024	2023
Forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet	0	0
Sum	0	0

Løpende forvaltningsgodtgjørelse som årlig kan belastes fondet er 1,1%. Det er ikke belastet forvaltningsgodtgjørelse i 2024.

	2024	2023
Andre kostnader	1 748	647
Sum andre kostnader	1 748	647

Note 4 – Skatt

Årets skattekostnad består av:

Betalbar skatt	863 922
Endring utsatt skatt	-45 619
Før mye/lite avsatt i fjor	0
Netto skattekostnad	818 303

Årets betalbare skatt fremkommer som følger:

Resultat før skatt	4 217 089
Midlertidige forskjeller	
Permanente forskjeller	-290 172
Benyttet fremførbart underskudd	
Grunnlag betalbar skatt	3 926 917
Betalbar skatt	863 922

Midlertidige forskjeller:

	01.01	31.12	Endring
Aksjer og andre verdipapirer	207 359	-514 047	721 406
Underskudd til fremføring	0	514 047	-514 047
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt			0
Sum midlertidige forskj.	207 359	0	207 359

Utsatt skatt/skattefordel	45 619	0	45 619
---------------------------	--------	---	--------

I henhold til forstikthetsprinsippet, balanseføres ikke utsatt skattefordel.

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	18 567 148	5 979 515	5 517 614	30 064 277
Utstedte andeler	15 166 549	11 182 725		26 349 275
Innløsning av andeler	-15 148 130	-11 496 625		-26 644 756
Årets resultat			3 398 787	3 398 787
Egenkapital 31.12	18 585 567	5 665 615	8 916 401	33 167 583

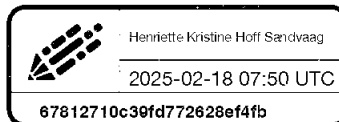


Dokumentet er signert med Orgbrain eSign - en standard elektronisk signatur i samsvar med EU-forordning 910/2014 (eIDAS).



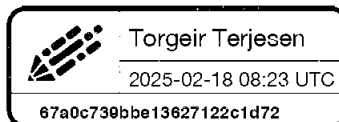
HS

Henriette Kristine Hoff Sandvaag



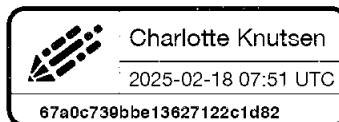
T

Torgeir Terjesen



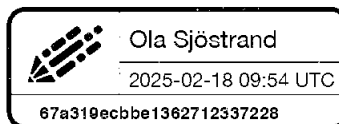
Charlotte Knutsen

Charlotte Knutsen



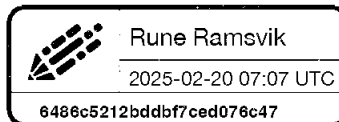
Ola Sjøstrand

Ola Sjøstrand



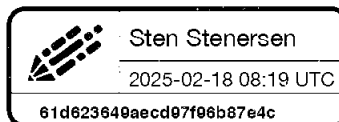
Rune Ramsvik

Rune Ramsvik



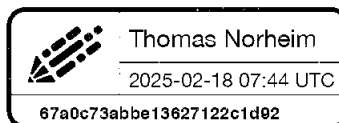
Sten Stenersen

Sten Stenersen



Thomas Norheim

Thomas Norheim



Denne dokumentpakken inneholder:
- Det originale dokumentet (6 sider)
- Denne signatursiden på slutten