



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

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: 15.02.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 12.04.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		138 073	15 185
Utbytte	2	13 301 033	30 000
Gevinst/tap ved realisasjon	2	1 558 876	
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	2	20 454 962	1 025 479
Porteføljeresultat		35 452 945	1 070 664
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler		220 969	52 508
Forvaltningshonorar	3	1 987 399	33 691
Andre kostnader		29 006	
Forvaltningsresultat		-1 795 436	18 817
Resultat før skattekostnad		33 657 509	1 089 481
Skattekostnad	4	135 088	29 685
Årsresultat		33 522 421	1 059 796
Totalresultat		33 522 421	1 059 796
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		33 522 421	1 059 796
Sum anvendelse		33 522 421	1 059 796



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	2	462 420 901	52 599 855
Sum verdipapirportefølje		462 420 901	52 599 855
Fordringer			
Andre fordringer		34 554	9 206
Sum fordringer		34 554	9 206
Bankinnskudd			
Bankinnskudd	5	4 175 923	1 021 692
SUM EIENDELER		466 631 378	53 630 752
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	6	385 417 288	52 482 517
Overkurs/underkurs	6	44 833 759	25 063
Sum innskutt egenkapital		430 251 047	52 507 580
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital	6	34 582 216	1 059 796
Sum opptjent egenkapital		34 582 216	1 059 796
Sum egenkapital		464 833 263	53 567 376
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld	4, 4	1 798 115	63 376
Sum annen gjeld		1 798 115	63 376
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		466 631 378	53 630 752



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
---------------------	-------------	-------------	-------------

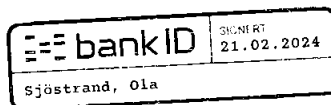
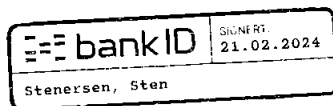
POSTER UTENOM BALANSEN



Dette dokumentet er behandlet gjennom Kundesjekk – på vegne av Heimdal Forvaltning

Vedlegg 6g Årsberetning 2023 fond

Signert av følgende



Et blått stempel indikerer at dokument er signert med BankID



Årsberetning 2023 –

Verdipapirfond forvaltet av Heimdal Forvaltning AS

Fond forvaltet av Heimdal Forvaltning AS omfatter følgende verdipapirfond:

Heimdal Høyrente, Heimdal Tinde, Heimdal Utbytte, Heimdal Vidde og Heimdal Jorde

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 nordiske foretak. Kombinasjonsfondene Heimdal Jorde og Vidde investerer i rentefondet Heimdal Høyrente og aksjefondet Heimdal Tinde med henholdsvis 70%/30% og 50%/50%.

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. Selskapets rutiner sikrer andelseierne likebehandling. Det er i 2023 innført svingsprising i forbindelse med tegning og innløsning av fondsandeler for å hindre at eksisterende andelseierne blir skadelidende som følge av tegninger og innløsninger som andre andelseiere foretar i fondene. I henhold til VFF sine statistikker var det lavere andel innløsninger i Heimdal sine fond gjennom 2023 enn markedet for øvrig.

Forvaltningskapital

Selskapet har gjennom 2023 sett 160% vekst i forvaltningskapital og 37% økning i antall Andelseiere (ikke inkl. via distributører).

Ved utgangen av 2023 var forvaltningskapitalen følgende:

Verdipapirfond	Forvaltningskapital mill. kr
Heimdal Høyrente	4 319
Heimdal Tinde	463
Heimdal Vidde	30
Heimdal Jorde	30
Heimdal Utbytte	465



Risikostyring

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er først og fremst knyttet til overholdelse av investeringsmandatet, inn- og utbetalinger til og fra kunder, kursberegning av andelsverdier, motpartsrisiko og risiko for svik og økonomisk kriminalitet.

Heimdal Forvaltning AS har etablert rutiner og kvalitets kontrollert disse for å redusere den operasjonelle risikoen til et minimum. I tillegg til en ordinær revisjon er forvaltningsselskap for verdipapirfond underlagt internkontroll som innebærer en årlig særskilt risikogjennomgang av styret.

Finansiell risiko

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.

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 Høyrente er selskapets største fond. Hoved risiko i Heimdal Høyrente er et betydelig kursfall i rentemarkedet og risiko for at långivere ikke kan gjøre opp sine forpliktelser.

Bærekrafts risiko

Fra og med januar 2024 er samtlige fond forvaltet av Heimdal Forvaltning AS kategorisert som artikkel 8 i henhold til EUs Offentliggjøringsforordning. Fondene integrerer bærekrafts risiko i alle investeringsbeslutninger, både gjennom analyse, diskusjoner og avgjørelser. Dette innebærer blant annet en vurdering av ulike bærekrafts faktorer som kan ha negativ innvirkning på fremtidig avkastning.

Et aktivt forhold til bærekrafts risiko kan bedre langsiktig risikojustert avkastning. Fondene forvaltet av Heimdal Forvaltning fremmer miljøegenskaper og sosiale egenskaper gjennom aktiv eierskapsutøvelse og produkt- og atferds baserte eksklusjonskriterier. Mer om arbeidet med bærekraft i forvaltningen av våre fond finnes på selskapets nettside og i fondenes prospekter.

Heimdal Forvaltning AS

Heimdal Forvaltning AS er forretningsfører og forvalter for verdipapirfondene. Selskapet holder til i Løkkeveien 109 i Stavanger. Depotbank for fondene er SEB og Verdipapirsentralen /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 2023:

Verdipapirfond	Årsresultat mill. kr.
Heimdal Høyrente	360,9
Heimdal Tinde	77,1
Heimdal Vidde	4,8
Heimdal Jorde	3,1
Heimdal Utbytte	33,5

Årsresultatene er i sin helhet disponert gjennom overføring til egenkapitalen i hvert fond ut over Heimdal Høyrente. I verdipapirfondet Heimdal Høyrente deles skattepliktig resultat ut til andelseieren i form av nye andeler.

Utvikling i andelseierverdi

Verdipapirfond	Andelsverdi pr 31.12.2022	Andelsverdi pr 31.12.2023	Prosentvis avkastning
Heimdal Høyrente*	105,79	124,13	17,3 %
Heimdal Tinde A	150,05	184,54	23,0 %
Heimdal Utbytte A	102,04	120,08	17,7 %
Heimdal Vidde	140,28	167,04	19,1 %
Heimdal Jorde	137,75	161,92	17,2 %

*Andelsverdi per 31.12.23 etter utdeling av andeler var kurs 117,04. Prosentvis avkastning i tabellen over er beregnet med andelsverdi per 31.12.23 før utdeling av andeler delt på andelsverdi per 31.12.22 etter utdeling av andeler.

Utsikter

Inn i 2024 er det fortsatt en del uro knyttet til internasjonale konflikter, økte renter, inflasjon og frykt for resesjon. Imidlertid har vi i andre halvår i 2023 sett klare tendenser til at inflasjonen er på vei ned, spesielt i USA og Europa. I tillegg er frykten for at vi ender i en dyp resesjon blitt redusert. Det ventes at den globale BNP veksten ender på ca 3,0% i 2024, på linje med 2023. Samtidig ventes det at inflasjonen avtar og at rentene går noe ned. Det er utfordrende å spå markedene på kort sikt. Årlig avkastning de siste 10 år har vært 14,5% for verdensindeksen i norske kroner og Oslo Børs i overkant av 8,56% per 07.02.24.

Vi har opplevd en sterk vekst i etterspørselen etter våre fondsprodukter gjennom 2023. 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 15.02.2024
Styret i Heimdal Forvaltning AS

Torgeir Terjesen
Styrets leder

Sten Stenersen
Styremedlem

Rune Ramsvik
Styremedlem

Thomas Norheim
Styremedlem

Ola Sjöstrand
Styremedlem

Odd Petter Birkeland
Varamedlem

Henriette Hoff Sandvaag
Daglig leder



Til generalforsamlingen i Heimdal Forvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Verdipapirfondet Heimdal Utbytte som består av balanse per 31. desember 2023, 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 2023, 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 ansvarlige 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, 15. februar 2024
PricewaterhouseCoopers AS

Kai Arne Halvorsen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning HU

Signers:

Name	Method	Date
Halvorsen, Kai Arne	BANKID	2024-02-15 16:12

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.



 BankID Signing
Thomas Norheim
2024-02-16

 BankID Signing
Odd Petter Birkeland
2024-02-16

 BankID Signing
Rune Ramsvik
2024-02-16

 BankID Signing
Henriette Kristine Hoff Sandvæ
2024-02-17

 BankID Signing
Sten Stenersen
2024-02-18

 BankID Signing
Torger Tenjesen
2024-02-19

 BankID Signing
Ola Sjøstrand
2024-02-22

ÅRSREGNSKAP

2023

Verdipapirfondet Heimdal Utbytte

929 826 566



Resultatregnskap

Verdipapirfondet Heimdal Utbytte

Porteføljeinntekter og porteføljekostnader	Note	2023	2022
Renteinntekter		138 073	15 185
Utbytte	2	13 301 033	30 000
Gevinst/tap ved realisasjon	2	1 558 876	0
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap	2	20 454 962	1 025 479
Porteføljeresultat		35 452 945	1 070 664
Driftsresultat		35 452 945	1 070 664
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler		220 969	52 508
Forvaltningshonorar	3	-1 987 399	-33 691
Andre kostnader		-28 744	0
Annen rentekostnad		262	0
Forvaltningsresultat		-1 795 436	18 817
Ordinært resultat før skattekostnad		33 657 509	1 089 481
Skattekostnad på ordinært resultat	4	135 088	29 685
Resultat		33 522 421	1 059 796
Årsresultat		33 522 421	1 059 796
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		33 522 421	1 059 796
Sum overføringer		33 522 421	1 059 796



Balanse

Verdipapirfondet Heimdal Utbytte

Eiendeler	Note	2023	2022
Fondets verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	2	462 420 901	52 599 855
Sum verdipapirportefølje		462 420 901	52 599 855
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		34 554	9 206
Sum fordringer		34 554	9 206
Bankinnskudd, kontanter o.l.	5	4 175 923	1 021 692
Sum omløpsmidler		4 210 478	1 030 897
Sum eiendeler		466 631 378	53 630 752



Balanse

Verdipapirfondet Heimdal Utbytte

Egenkapital og gjeld	Note	2023	2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	6	385 417 288	52 482 517
Overkurs	6	44 833 759	25 063
Sum innskutt egenkapital		430 251 047	52 507 580
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	6	34 582 216	1 059 796
Sum opptjent egenkapital		34 582 216	1 059 796
Sum egenkapital		464 833 263	53 567 376
Gjeld			
Utsatt skatt	4	0	22 007
Sum avsetning for forpliktelser		0	22 007
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	4	157 095	7 678
Annen kortsiktig gjeld		1 641 020	33 691
Sum kortsiktig gjeld		1 798 115	41 369
Sum gjeld		1 798 115	63 376
Sum egenkapital og gjeld		466 631 378	53 630 752

Stavanger, 15.02.2024

Styret i Verdipapirfondet Heimdal Utbytte

<hr/> Torgeir Terjesen styreleder	<hr/> Ola Sjöstrand styremedlem	<hr/> Thomas Norheim styremedlem
<hr/> Sten Stenersen styremedlem	<hr/> Rune Ramsvik styremedlem	<hr/> Odd Petter Birkeland vara
<hr/> Henriette Kristine Hoff Sandvaag daglig leder		



Verdipapirfondet Heimdal Utbytte

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET FOR

2023

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 iht 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 bygger på observerbare markedsværdier og er vurdert til markedspris per siste børsdag i 2023. 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 fradragsrett 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 % (2022) og 22 % (2023) 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: Forvaltningsselskapets styre kan fastsette at det skal utdeles aksjeutbytte til andelseierne i fondet. I 2023 er det ikke utdelt utbytte.
- Finansiell markedsrisiko: Balansen i fondets årsregnskap gjenspeiler markedsværdien 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 forvaltn-kapitalen
ABG Sundal Collier Holding ASA	Aksje	850 000	NOK	4 807 743	5 780 000	972 257	1,24 %
B2 Impact ASA	Aksje	750 000	NOK	5 599 500	5 512 500	-87 000	1,18 %
DNB Bank ASA	Aksje	107 500	NOK	21 472 891	23 220 000	1 747 109	4,98 %
Pareto Bank ASA	Aksje	175 000	NOK	9 068 153	9 432 500	364 347	2,02 %
Sparebank 1 Nord-Norge	Aksje	185 000	NOK	17 471 689	19 092 000	1 620 311	4,09 %
Sparebank 1 SR-BANK	Aksje	180 000	NOK	22 013 896	23 202 000	1 188 104	4,97 %
Sparebank1 Østlandet	Aksje	50 000	NOK	6 485 292	6 630 000	144 708	1,42 %
Sparebanken 1 SMN	Aksje	165 000	NOK	22 130 416	23 397 000	1 266 584	5,01 %
Sparebanken Vest	Aksje	175 000	NOK	17 218 017	19 145 000	1 926 983	4,10 %
Sum bank og finans		2 637 500		126 267 597	135 411 000	9 143 403	29,02 %
Aker BP ASA	Aksje	75 000	NOK	20 768 726	22 162 500	1 393 774	4,75 %
Aker Solutions ASA	Aksje	175 000	NOK	6 429 751	7 353 500	923 749	1,58 %
Elmera Group ASA	Aksje	250 000	NOK	5 517 133	7 550 000	2 032 867	1,62 %
Equinor ASA	Aksje	70 000	NOK	23 168 403	22 550 500	-617 903	4,83 %
Okea ASA	Aksje	150 000	NOK	5 631 699	3 990 000	-1 641 699	0,86 %
Vår Energi ASA	Aksje	300 000	NOK	8 832 361	9 648 000	815 639	2,07 %
Sum energi og olje		1 020 000		70 348 073	73 254 500	2 906 427	15,70 %
Gjensidige Forsikring ASA	Aksje	40 000	NOK	6 618 100	7 500 000	881 900	1,61 %
Protector Forsikring ASA	Aksje	70 000	NOK	11 287 241	12 600 000	1 312 759	2,70 %
Storebrand ASA	Aksje	175 000	NOK	14 569 983	15 757 000	1 187 017	3,38 %
Sum Forsikring		285 000		32 475 325	35 857 000	3 381 675	7,68 %
Borregaard AS	Aksje	30 000	NOK	4 995 236	5 142 000	146 764	1,10 %
Sum fornybar energi		30 000		4 995 236	5 142 000	146 764	1,10 %
AF Gruppen ASA	Aksje	40 000	NOK	5 349 108	4 968 000	-381 108	1,06 %
BW LPG	Aksje	60 000	NOK	7 490 361	9 078 000	1 587 639	1,95 %
BW Offshore Limited	Aksje	600 000	NOK	14 117 308	13 452 000	-665 308	2,88 %
Subsea 7 S.A.	Aksje	60 000	NOK	7 484 671	8 892 000	1 407 329	1,91 %
Veidekke ASA	Aksje	50 000	NOK	5 054 016	5 110 000	55 984	1,10 %
Yara International ASA	Aksje	30 000	NOK	12 133 222	10 836 000	-1 297 222	2,32 %



Sum industri		840 000		51 628 686	52 336 000	707 314	11,22 %
Atea ASA	Aksje	70 000	NOK	8 822 010	9 044 000	221 990	1,94 %
Kitron ASA	Aksje	150 000	NOK	4 976 290	5 025 000	48 710	1,08 %
Kongsberggruppen ASA	Aksje	30 000	NOK	13 749 826	13 962 000	212 174	2,99 %
Sum IT og data		250 000		27 548 126	28 031 000	482 874	6,01 %
Austevoll Seafood ASA	Aksje	70 000	NOK	5 381 238	5 190 500	-190 738	1,11 %
Bakkafrost P/F	Aksje	10 000	NOK	6 010 351	5 320 000	-690 351	1,14 %
Lerøy Seafood Group ASA	Aksje	250 000	NOK	12 613 281	10 460 000	-2 153 281	2,24 %
Mowi ASA	Aksje	100 000	NOK	18 895 958	18 200 000	-695 958	3,90 %
SalMar ASA	Aksje	25 000	NOK	12 241 454	14 230 000	1 988 546	3,05 %
Sum mat og drikkevarer		455 000		55 142 281	53 400 500	-1 741 781	11,44 %
Odfjell SE SER. A	Aksje	60 000	NOK	5 664 557	6 990 000	1 325 443	1,50 %
Stolt-Nielsen Limited	Aksje	40 000	NOK	11 362 392	12 460 000	1 097 608	2,67 %
Wallenius Wilhelmsen ASA	Aksje	150 000	NOK	13 218 237	13 350 000	131 763	2,86 %
Sum shipping		250 000		30 245 185	32 800 000	2 554 815	7,03 %
Telenor ASA	Aksje	100 000	NOK	10 877 578	11 660 000	782 422	2,50 %
Sum telecom		100 000		10 877 578	11 660 000	782 422	2,50 %
Bouvet ASA	Aksje	75 000	NOK	4 716 851	4 567 500	-149 351	0,98 %
Norconsult AS	Aksje	750 000	NOK	14 250 000	18 300 000	4 050 000	3,92 %
Multiconsult ASA	Aksje	400 000	NOK	5 662 193	4 960 000	-702 193	1,06 %
Sum utvikling og rådgivning		865 000		24 629 044,04	27 827 500,00	3 198 455,96	5,96 %
Orkla ASA	Aksje	85 000	NOK	6 783 328	6 701 400	-81 928	1,44 %
Sum Varehandel		85 000		6 783 328	6 701 400	-81 928	1,44 %
Sum verdipapirer		6 817 500		440 940 459	462 420 900	21 480 441	99,11 %
Sum kontanter					4 175 923		0,89 %
Sum andelskapital					466 596 823		100 %

	Balansesum verdipapirer	Ansk.kost i NOK	Markedsverdi i NOK	Urealisert gevinst/tap NOK
Verdipapirer vurdert til markedsverdi	462 420 900	440 940 459	462 420 900	21 480 441
Verdipapirer vurdert etter laveste verdis prinsipp	0	0	0	0
Sum verdipapirer	462 420 900	440 940 459	462 420 900	21 480 441

Spesifikasjon gevinst/tap	2023	2022
Realisert gevinst	1 558 876	0
Relisert tap	0	0
Netto gevinst/tap	1 558 876	-

Verdipapirporteføljens omløpshastighet	2023	2022
Gjennomsnittlig fondsverdi	308 829 889	53 554 958
Verdi aksjekjøp	455 387 788	51 574 376
Verdi aksjesalg	67 722 962	-
Verdi aksjetransaksjoner	523 110 750	51 574 376
Omløpshastighet (verdi handler/gjennomsnittlig fondsverdi)	1,69	0,96

Andelsinformasjon	31.12.2023			31.12.2022	
	A	B	D	A	B
Innløsningskurs	120,0753	120,7227	120,9155	102,0451	102,0836
Antall andeler	1 253 416,91	740 579,32	1 860 176,65	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

	2023	2022
Forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet	1 987 399	33 691
Sum	1 987 399	33 691

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

Andre kostnader	2023	2022
Andre kostnader	28 744	0
Utenlandske transaksjonsskatter	7 032	0
Sum andre kostnader	35 776	0

Note 4 – Skatt

Årets skattekostnad består av:

Betalbar skatt	157 095
Endring utsatt skatt	-22 007
For mye/lite avsatt i fjor	0
Netto skattekostnad	135 088

Årets betalbare skatt fremkommer som følger:

Resultat før skatt	33 657 509
Midlertidige forskjeller	
Permanente forskjeller	-32 943 438
Benyttet fremførbart underskudd	
Grunnlag betalbar skatt	714 071
Betalbar skatt	157 096

Midlertidige forskjeller:

	01.01	31.12	Endring
Aksjer og andre verdipapirer	100 031	0	100 031
Underskudd til fremføring			
Inngår ikke i beregning av utsatt skatt			
Sum midlertidige forskj.	100 031	0	100 031
Utsatt skatt/skattefordel	22 007	0	22 007

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	52 482 517	25 063	1 059 796	53 567 376
Utstedte andeler	368 128 727	48 906 109		417 034 836
Innløsning av andeler	-35 193 956	-4 097 413		-39 291 370
Årets resultat			33 522 420	33 522 420
Egenkapital 31.12	385 417 288	44 833 759	34 582 216	464 833 263