



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 920 156 886
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET SR-BANK NORGE
Forretningsadresse: c/o SR-Forvaltning AS
Christen Tranes gate 35
4007 STAVANGER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: Helge Halvard Helgø
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 20.04.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 24.05.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		-2 544	0
Utbytte		3 265 264	1 669 575
Gevinst/tap ved realisasjon		1 619 489	971 435
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	10	17 976 603	4 329 101
Porteføljerresultat		22 858 812	6 970 111
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	7	981 030	392 817
Transaksjonskostnader		48 432	35 204
Forvaltningsresultat		-1 029 462	-428 021
Resultat før skattekostnad		21 829 350	6 542 090
Skattekostnad	9	26 100	0
Årsresultat		21 803 250	6 542 090
Anvendelse av årsresultatet			
Avsatt til utdeling til andelseiere	8	220 000	20 000
Overført til/fra opptjent egenkapital	8	21 583 250	6 522 090
Sum anvendelse		21 803 250	6 542 090



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje			
Norske verdipapirer til kostpris	3,10	112 963 382	73 147 184
Urealiserte kursgevinster	10	22 305 704	4 329 101
Sum verdipapirportefølje		135 269 086	77 476 285
Fordringer			
Sum fordringer		0	0
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		2 684 832	2 653 183
SUM EIENDELER		137 953 918	80 129 468
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	8	100 610 941	66 527 094
Overkurs/underkurs	8	8 391 723	5 339 617
Sum innskutt egenkapital		109 002 664	71 866 711
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital	8	28 105 340	6 522 090
Sum opptjent egenkapital		28 105 340	6 522 090
Sum egenkapital		137 108 004	78 388 801
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Avsatt til utdeling til andelseiere	8	220 000	20 000
Annen gjeld			
Skyldig til meglere		503 904	1 663 562
Påløpt forvaltningshonorar		122 010	57 105



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum annen gjeld		625 914	1 720 667
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		137 953 918	80 129 468

POSTER UTENOM BALANSEN



Til styret i SR-Forvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for verdipapirfondene som fremkommer i oversikten nedenfor. Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

- Verdipapirfondet SR-Bank 20
- Verdipapirfondet SR-Bank 50
- Verdipapirfondet SR-Bank 80
- Verdipapirfondet SR-Bank Rente
- Verdipapirfondet SR-Bank Kreditt
- Verdipapirfondet SR-Bank Norge
- Verdipapirfondet SR-Bank Verden
- Verdipapirfondet SR-Bank Utbytte

Etter vår mening er de medfølgende årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2020, og av resultatene 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 årsregnskapene. 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.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen.

PricewaterhouseCoopers AS, Kanalsletta 8, Postboks 8017, NO-4068 Stavanger
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

Uavhengig revisors beretning - SR-Forvaltning AS



Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapene dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapene, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapene

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapene 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 årsregnskapene 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 årsregnskapene så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene 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 årsregnskapene.

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapene som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapene, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapene og i samsvar med lov og forskrifter.

(2)



Uavhengig revisors beretning - SR-Forvaltning AS



Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapene 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 bokføringsskikk i Norge.

Stavanger, 20. april 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Arne Birkeland
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Birkeland, Arne	BANKID_MOBILE	2021-04-27 20:07

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.

Styrets beretning 2020

SR-Forvaltning AS er et heleid datterselskap av SpareBank 1 SR-Bank. Selskapet har sitt forretningskontor i Stavanger, og har konsesjon for aktiv forvaltning og verdipapirfondsförvaltning. Forvaltningsselskapet har per 31.12.20 åtte verdipapirfond, herav to obligasjonsfond (SR-Bank Rente og SR-Bank Kreditt), tre kombinasjonsfond (SR-Bank 20, SR-Bank 50 og SR-Bank 80), og tre aksjefond (SR-Bank Verden, SR-Bank Utbytte og SR-Bank Norge). Selskapet forvalter også diskresjonære porteføljer for SpareBank 1 SR Banks pensjonskasse, samt for eksterne kunder under diskresjonære mandat. Den eksterne kundebasen består av offentlige og private virksomheter, samt formuende privatpersoner. Selskapet hadde sitt 21. driftsår i 2020.

SR-Forvaltnings investeringsfilosofi er aktiv, ansvarlig, langsiktig og verdiorientert. Selskapets investeringer skjer hovedsakelig i selskaper der aksjekursen er lav i forhold til bokførte verdier og inntjening, og som betaler solide utbytter (verdiorientert aktiv forvaltning). Målet med porteføljeforvaltningen er å levere et godt risikjustert resultat til den enkelte investor.

Avkastning SR-Bank Fondene					
Fond	Avkastning 2020	Referanse 2020	Annualisert siden oppstart, fondet	Annualisert siden oppstart, referanse	Oppstartsdato
SR-Bank Rente	2,78 %	2,43 %	2,43 %	1,95 %	01.11.2018
SR-Bank Kreditt	0,36 %	1,46 %	2,56 %	1,04 %	02.05.2013
SR-Bank 20 A	3,75 %	4,57 %	4,52 %	5,59 %	02.01.2019
SR-Bank 20 B	3,75 %	4,57 %	4,52 %	5,59 %	02.01.2019
SR-Bank 50 A	6,93 %	7,70 %	7,18 %	7,73 %	02.05.2013
SR-Bank 50 B	6,93 %	7,70 %	7,18 %	7,73 %	02.05.2013
SR-Bank 80 A	8,80 %	10,70 %	12,15 %	16,80 %	02.01.2019
SR-Bank 80 B	8,80 %	10,70 %	12,15 %	16,80 %	02.01.2019
SR-Bank Verden A	10,15 %	12,63 %	14,07 %	20,64 %	02.01.2019
SR-Bank Verden B	10,15 %	12,63 %	14,07 %	20,64 %	02.01.2019
SR-Bank Verden C	10,59 %	12,63 %	14,52 %	20,64 %	02.01.2019
SR-Bank Verden D	10,98 %	12,63 %	14,92 %	20,64 %	02.01.2019
SR-Bank Utbytte A	12,67 %	9,06 %	11,46 %	13,06 %	02.05.2013
SR-Bank Utbytte B	12,67 %	9,06 %	11,46 %	13,06 %	02.05.2013
SR-Bank Utbytte C	15,57 %	9,06 %	9,61 %	9,75 %	16.07.2018
SR-Bank Utbytte D	15,98 %	9,06 %	9,99 %	9,75 %	16.07.2018
SR-Bank Norge A	15,61 %	7,33 %	16,48 %	12,84 %	02.01.2019
SR-Bank Norge B	15,61 %	7,33 %	16,48 %	12,84 %	02.01.2019
SR-Bank Norge C	16,07 %	7,33 %	16,94 %	12,84 %	02.01.2019
SR-Bank Norge D	16,48 %	7,33 %	17,35 %	12,84 %	02.01.2019

Med en verdiorientert investeringsstrategi, vil en hovedsakelig investere i «verdiselskaper». Verdiselskaper er det vi definerer som «billige» selskaper, der kvalitet og stabilitet i selskapenes inntjening og dividende anses som viktig. Det investeres lite i «vekstselskaper», selskaper hvor stor del av inntjening forventes frem i tid. Med flere år med lave renter, så har markedet verdsatt spesielt «vekstselskaper». Siste del av 2020 viste imidlertid at verdiförvaltning fikk mer oppmerksomhet, og våre porteføljeselskaper synes godt posisjonert for tiden vi har foran oss.

Selskapet gjennomfører sine analyser og foretar sine investeringer uavhengig av indeks. Når en avviker fra indeks vil naturligvis avkastningen også avvike. Verdt å merke seg at mer enn halvparten av nettotegninger globalt går inn i indeksrelaterte fond, noe som kan gi muligheter for aktive forvaltere til å differensiere seg, og gi meravkastning.

Selskapets historikk de siste 21 år viser at våre kunder har fått en langsiktig god risikjustert avkastning. Dette er en av årsakene til at SR-Forvaltning AS over tid har erfart å ha høy kundeloyalitet.

Våre obligasjonsfond

SR-Bank Rente

2020 ble et spesielt år for de fleste fond, også for SR-Bank Rente. Fondet fikk en god start på året, men med Covid-19 erfarte vi en betydelig markedsuro. Etter å ha steget med 1 % i årets første to måneder, falt fondet med 1,78 % i mars. For et fond med et forsiktig investment grade mandat, er det et meget stort fall. Men allerede fra april, snudde utviklingen til det bedre. Mange selskaper hadde behov for finansiering, og tilbydde langt høyere rente enn normalt. Da fondet gikk inn i krisen med en god kontantposisjon, fikk forvalter utnyttet dette ved å kjøpe obligasjoner til lave priser. Fondet hadde en avkastning i 2020 på 2,78 %, noe vi er godt fornøyd med. Fondets vektete løpetid var ved utgangen av året på 2,9 år, vektet modifisert durasjon var 0,5 og fondets vektete rente var på 1,11 %.

Fondet tar lav kreditt risiko, og investerer bare i norsk denominerte obligasjoner med investment grade rating, eller som er omfattet av Nordic Bond Pricings RM1, RM2 eller RM3 univers. Fondets referanseindeks, ett års Norwegian Regular Markets (NORM123D1), steg med 2,43 %.

SR-Bank Kreditt

Året 2020 ble uforutsigbart for de fleste aktiva klasser, og kanskje spesielt for kredittobligasjoner. Andre halvår var en skarp kontrast til første, da vi gikk fra kollaps i markedet til en jevn opptur. Vi har gjennom hele 2020 holdt en forsiktig profil; likevel så var SR Bank Kreditt på det verste ned i underkant av 16% i løpet av mars måned. Dette viser omfanget av et marked i en alvorlig likviditetskrise, der aktører som hadde behov for å selge obligasjoner, måtte selge til priser langt under "virkelig" verdi. Porteføljen i SR-Bank Kreditt har en forfallstruktur der kontanter tilføres porteføljen jevnlig. I tillegg er det blitt holdt en kontantbuffer, som sammen med de mest likvide obligasjoner vil kunne møte innløsninger fra de største andelseiere i fondet.

Verdien av å ha en balansert portefølje med tålmodige investorer, gjorde at forvalter kunne kjøpe litt, men kanskje mest unngå dårlige salg i et tungt marked preget av frykt. Fondet endte året under ett blant de beste i Norge, med en avkastning på 0,36%. Fondet har også hatt lavere risiko enn sammenlignbare fond.

SR-Bank Kreditt har ikke referanseindeks.

Våre kombinasjonsfond

SR-Bank 20

Kombinasjonsfondet SR-Bank 20 fikk en avkastning på 3,8 % i 2020, mens fondets referanseindeks fikk en oppgang på 4,6 %. Fondet lå marginalt undervektet aksjer gjennom året, noe som bidro til lavere nominell avkastning. Siden oppstart har 02.01.19 har fondet gitt en avkastning på 9,2%. Fondets aksjeportefølje hadde en sterk overvekt i Europa og lav eksponering mot den krevende prisede IT sektoren, noe som bidro negativt til den relative avkastning. Rentemarkedet var også turbulent i 2020, og var i en kort periode i mars uvanlig lite likvid. Det førte til betydelige utslag på prisene, og gav fondet gode kjøpsanledninger i perioden som fulgte. NIBOR falt fra 1,84 % til 0,49 % ved utgangen av året, og var helt nede i 0,26 % i mai. Mesteparten av fondets investeringer følger NIBOR, slik at renteinntekten her ble noe lavere enn fra året før. Alt i alt leverte fondet likevel godt på sine renteinvesteringer og bedre enn sin referanse.

Fondets avkastning måles mot 20 % MSCI World Net Index (NOK) og 80 % ett års Norwegian Regular Markets (NORM123D1). Referanseindeksen er utbyttejustert.

SR-Bank 50

Kombinasjonsfondet SR-Bank 50 fikk en oppgang på 6,9 % i 2020, mens fondets referanseindeks steg med 7,8 %. Fondet har gitt en avkastning (annualisert) på 7,2 % siden oppstarten i mai 2013. Fondets aksjeportefølje hadde overvekt av norske og europeiske aksjer gjennom året, hvor den norske delen av porteføljen bidro til relativ meravkastning, mens den europeiske eksponeringen underpresterte i forhold til referanseindeksen. Rentemarkedet var også turbulent i 2020, og var i en kort periode i mars uvanlig lite likvid. Det førte til betydelige utslag på prisene, og gav fondet gode kjøpsanledninger i perioden som fulgte. NIBOR falt fra 1,84 % til 0,49 % ved utgangen av året, og var helt nede i 0,26 % i mai. Mesteparten av fondets investeringer følger NIBOR, slik at renteinntekten her ble noe lavere enn fra året før. Alt i alt leverte fondet likevel godt på sine renteinvesteringer og bedre enn sin referanse.

Fondets avkastning måles mot en referanseindeks som består av 50 % MSCI World Net Index (NOK) og 50 % ett års Norwegian Regular Markets (NORM123D1). Referanseindeksen er utbyttejustert.

SR-Bank 80

kombinasjonsfondet fikk en avkastning på 8,8 % i 2020, og har steget med 25,7 % siden fondets oppstart i 2019. Fondets referanseindeks fikk en oppgang på 10,9 % i 2020. Fondet lå overvekt aksjer gjennom hele året, noe som bidro til meravkastning. Imidlertid bidro overvekten i det europeiske markedet (hovedsakelig på bekostning av det amerikanske aksjemarkedet), til mindre avkastning i forhold til referanseindeks. Rentemarkedet var også turbulent i 2020, og var i en kort periode i mars uvanlig lite likvid. Det førte til betydelige utslag på prisene, og gav fondet gode kjøpsanledninger i perioden som fulgte. NIBOR falt fra 1,84 % til 0,49 % ved utgangen av året, og var helt nede i 0,26 % i mai. Mesteparten av fondets investeringer følger NIBOR, slik at renteinntekten her ble noe lavere enn fra året før. Alt i alt leverte fondet likevel godt på sine renteinvesteringer og bedre enn sin referanse.

Fondets avkastning måles mot 80 % MSCI World Net Index (NOK) og 20 % ett års Norwegian Regular Markets (NORM123D1). Referanseindeksen er utbyttejustert.

Våre aksjefond

SR-Bank Verden

SR-Bank Verden fikk en oppgang i 2020 på 10,2%, mens fondets referanseindeks steg med 12,6%. Fondet har siden oppstart 2. januar 2019 levert en annualisert årlig avkastning på 14,1%. Ved årsskiftet var fondet investert i 40 selskaper og kontanter utgjorde 2,8%.

Det ble nok et aksjeår hvor USA og vekstaksjer ga best avkastning. Sektorer som representerer relativt lav kapitalbinding og vekst, som IT software og netthandel, gav høyest avkastning under det ekstraordinære pandemiåret. Kapitaltunge sektorer, som energi, eiendom og finans, ga lavest avkastning. SR-Bank Verdens beste bidrag til avkastning i 2020 kom i fra danske Vestas som produserer vindturbiner, men også Samsung Electronics bidro svært positivt. På den negative siden var avkastningen i fra energiselskapene Royal Dutch Shell og Technip FMC dårligst.

Aksjeinvesteringene i SR-Bank Verden er godt spredd i ulike bransjer og regioner for å minimere risiko, kombinert med å ta del i den verdiskaping som finner sted i det globale aksjemarkedet. Investeringene i fondet er representert ved et utvalg av lavt vurderte selskaper - verdiforvaltning. Verdiaksjer, målt ved MSCI World Value indeks, var ned 3% målt i NOK i 2020. I lys av dette må vi si oss godt fornøyd med avkastningsresultatet for 2020.

Fondets avkastning måles mot MSCI World, og referanseindeksen er utbyttejustert.

SR-Bank Utbytte

Aksjefondet SR-Bank Utbytte ga i 2020 en positiv avkastning på 12,7 %, mot fondets referanseindeks som fikk en oppgang på 9,1 %. SR-Bank Utbytte har siden oppstarten 2. mai 2013 levert en annualisert årlig avkastning på 11,5 %. Ved årsskiftet bestod porteføljen av 33 selskaper og 3,7 % kontanter. Porteføljen var fordelt med 50,8 % norsk eksponering og 45,6 % internasjonal eksponering, med hovedvekt på europeiske selskaper. Fondet hadde en sterk overvekt i Europa i forhold til referanseindeks i den globale delen av porteføljen, da vi finner den mest attraktive prisingen her.

De største bidragsyterne til fondets avkastning i 2020 var det svenske investeringsselskapet Kinnevik, lavpriskjeden Europris, det svenske investeringsselskapet Investor AB, strømløseleverandøren Fjordkraft og det grønne industrikonsernet Borregård. Største negative bidragsytere har vært energiselskapet TechnipFMC, forsikringsselskapet AXA og vårt nasjonale oljeselskap Equinor.

Fondets avkastning måles mot 50% OSEBX og 50% MSCI World Net Index (NOK), og referanseindeksen er utbyttejustert.

SR-Bank Norge

Aksjefondet SR-Bank Norge fikk en oppgang i 2020 på 15,6 %, mens fondets referanseindeks steg med 7,3 %. Fondet har siden oppstart 02.01.19 steget 35,6 %, noe som er betydelig bedre enn referanseindeksen i samme periode som har levert en avkastning på 27,2 %.

Per 31.12.2020 bestod porteføljen av 31 selskaper og fondet hadde en kontantbeholdning på 2,7 %. Fondet har en overvekt av finans og industriselskaper, som prises til lavere multipler enn referanseindeksen. Fondet har en konsentrert norsk aksjeforfølje, der de største postene er Aker, Austevoll og Yara. De største bidragsyterne til fondets avkastning i 2020 var industriselskapet Aker, lavpriskjeden Europris, teknologiselskapet Kitron, og strømleverandøren Fjordkraft. De selskapene som bidro negativt til årets avkastning var hovedsakelig oljerelaterte selskaper, hvor riggselskapet Odfjell Drilling var største negative bidragsyter, med oljeselskapet Equinor og seismikkelskapet TGS hakk i hel.

Fondets avkastning måles mot OSEFX, og referanseindeksen er utbyttejustert.

Forvaltningskapital

SR-Bank Fondene fikk en god vekst i 2020, på tross av all usikkerhet som preget året. Totalt økte forvaltningskapitalen med rundt 1 mrd kr året under ett. En sterk økning i nye spareavtaler bidro til veksten.

Det ble utfordrende å følge opp kunder på den tradisjonelle måten. Men året har vist at de digitale flatene fungerer godt også for salg og kundepleie. Vi, sammen med SR-Bank distribusjonen, avholdt gjennom året flere arrangement, i tillegg til mange gode kundemøter på Teams. I tillegg erfarte vi at kjøp og salg av fond på nett hadde en betydelig vekst.

Totalt ble det tegnet for NOK 1,38 mrd i 2020, det ble innløst for NOK 900 mill, som gir en netto tegning i 2020 på NOK 480 mill.

Fond	Forvaltningskapital 31.12.2020
SR-Bank Verden	706.258.115
SR-Bank Norge	137.108.004
SR-Bank Utbytte	1.001.586.229
SR-Bank 80	249.244.596
SR-Bank 50	731.603.488
SR-Bank 20	332.150.204
SR-Bank Kreditt	1.234.805.379
SR-Bank Rente	1.333.714.355
Totalt	5.726.470.371

Risikostyring

SR-Forvaltning bruker et anerkjent porteføljestyresystem som benyttes til overvåking og for risikostyring av verdipapirfondene. SR-Forvaltning har en målsetting om at selskapet skal ha gode interne rutiner for å etterleve gjeldende regelverk, og minimere den operasjonelle risikoen. Risikoen



for fondene reguleres for øvrig gjennom respektive prospekter og vedtekter. Fondenes finansielle risiko er lav og består i all hovedsak i kortsiktig gjeld knyttet til oppgjør ved handel og derav oppgjør i verdipapirer.

Markedsrisiko

Det er knyttet risiko til investeringer i verdipapirfondene på grunn av generelle markedssvingninger. Med lang tidshorisont vil risikoen for tap reduseres. Gjennom en verdibasert forvaltningsfilosofi søker forvalter å holde volatiliteten på et lavere nivå enn aksjemarkedet for øvrig.

Likviditetsrisiko

For investeringer i aksjer plasserer forvalter kun midler i likvide børsnoterte aksjer. Imidlertid, ved å investere indeksuavhengig, og i papirer som har egenskaper som faller utenfor mandat til den typiske «indeksforvalteren», så besitter fondene selskaper med betydelig lavere likviditet enn større selskaper som venter stort i indeks. Av den grunn vil deler av porteføljen ha relativt lav likviditet. Forvaltningsstrategien er å ha en balansert vekt mellom store likvide selskaper og mindre selskaper med lav indeksvekt. Særskilte omstendigheter kan likevel påvirke likviditeten på en slik måte at det kan ha betydning for fondets totale likviditetsrisiko.

Hva gjelder investeringer i rentepapirer/obligasjoner så investerer forvalter i all vesentlighet i rentepapirer bestående av norske- og nordiske kredittobligasjoner med varierende likviditet. En andel av disse obligasjonene er unoterte verdipapirer, og likviditeten i en andel av obligasjonslånene er lav. Vår forvaltningsstrategi er å ha en diversifisert portefølje sammensatt i forhold til krav til risiko, tidshorisont, behov for likviditet mv.

Kredittrisiko

SR-Bank Rente er et Investment Grade obligasjonsfond med lav kredittrisiko. I SR-Bank Kreditt tas det moderat kredittrisiko ved investeringer i norske- og nordiske høyrente obligasjoner. Investeringer i SR-Forvaltnings kombinasjonsfond vil være en blanding av obligasjoner med lav- og moderat kredittrisiko. Forvalter søker å begrense kredittrisiko ved å sette minimumskrav til kredittverdighet på investeringstidspunktet. I porteføljene kan det forekomme svingninger som følge av endringer i markedets vurderinger av selskapenes obligasjonslån. Utstederne kan komme i situasjoner der de ikke kan innfri sine forpliktelser. Dette kan medføre betydelige endringer i verdsettelsen av verdipapirene enten av forbigående art eller vedvarende tap.

Organisering

SR-Forvaltnings depotmottaker er J.P. Morgan. Føring av andelseierregister blir ivaretatt av Verdipapirsentralen ASA (VPS). Føring av forvalterregister på vegne av sluttkunden blir ivaretatt av SpareBank 1 SR-Bank ASA, som også utsteder endringsmeldinger og årsmeldinger til bruk ved ligningen. Andelene vil være registrert i SpareBank 1 SR-Bank ASA på andelshavers navn.

Selskapet har totalt 13 ansatte, fordelt på 7 kvinner og 6 menn. Selskapets styre består av 6 medlemmer, med 3 menn og 3 kvinner. Selskapet ønsker en jevn fordeling mellom kjønnene, både ved ansettelse og ved rekruttering til styret. Arbeidsmiljøet betraktes som godt og selskapet forurenser ikke det ytre miljøet. Det har vært 2,6 % sykefravær i 2020. Det har ikke forekommet eller blitt rapportert arbeidsuhell eller ulykker i løpet av året som har resultert i materielle skader eller personskader. Selskapet har ikke hatt aktivitet eller kostnader innen forskning og utvikling.



Fortsatt drift

Styret bekrefter at betingelsene for å avlegge regnskapet under forutsetning om fortsatt drift er tilstede. Styret er av den oppfatning at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av fondenes eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Styrets forslag til fordeling av fondenes overskudd:

REGNSKAPSRISULTAT 2020	SR BANK VERDEN	SR BANK NORGE	SR BANK UTBYTTE	SR BANK 80	SR BANK 50	SR BANK 20	SR BANK KREDITT	SR BANK RENTE
ÅRSRESULTAT	67.640.103	21.903.250	115.623.027	18.623.384	44.366.540	10.613.979	3.638.751	32.145.828
Som disponeres								
Avsett til utdeling til andelseierne							13.681.383	22.724.126
Overført fra overkurs/tilbakebetaling av overkurs								
Overført til/fra opptjent egenkapital	66.960.103	21.583.250	111.233.027	17.883.384	38.366.540	10.003.979	10.042.632	9.421.702
Avsett til utbyttebetaling	780.000	220.000	4.400.000	740.000	6.000.000	610.000		
SUM	67.640.103	21.903.250	115.623.027	18.623.384	44.366.540	10.613.979	3.638.751	32.145.828

Styret i SR-Forvaltning AS

Stavanger, den 20. april 2021

Inge Reinertsen (Styrets leder)

Tron Vormeland (Styremedlem)


Siv Solem (Styremedlem)

Kjersti Espeset Lie (Styremedlem)


Stian Helgøy (Styremedlem)


Elin Bue (Styremedlem)


Helge H. Helgø (Daglig leder)


 Legally signed by
Helge Halvard Helgø
21.04.2021

 Legally signed by
Inge Reinertsen
21.04.2021

 Legally signed by
Stian Helgøy
21.04.2021

 Legally signed by
Tron Vormeland
21.04.2021

 Legally signed by
Elin Bue
21.04.2021

 Legally signed by
Siv Solem
21.04.2021

 Legally signed by
Kjersti Espeset Lie
23.04.2021



Årsregnskap for fondene 2020

Resultatregnskap 2020	Noter	SR BANK VERDEN		SR BANK NORGE		SR BANK UTBYTTE		SR BANK 80	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Portefølleinntekter og -kostnader									
Renteinntekter/-kostnader		13.231	1.609	2.544	-	132.640	142.387	534.657	335.688
Aksjeutbytte		14.402.957	5.562.504	3.265.264	1.669.575	31.383.314	33.361.941	4.194.358	1.612.733
Gevinst / Tap ved realisasjon		3.852.085	1.875.092	1.619.489	971.485	16.179.908	41.693.338	2.170.981	1.799.486
Endring urealiserte kursgevinster / tap	10	56.754.990	27.403.922	17.976.603	4.329.101	78.908.379	66.444.832	14.276.717	7.706.899
Urealiserte valutaeendringer		13.190	12.323	-	-	18.253	22.228	13.058	4.488
Portefølleresultat		75.009.991	34.827.587	22.858.812	6.970.111	126.585.989	144.620.270	21.163.645	11.449.317
Forvaltningsinntekter og -kostnader									
Forvaltningshonorar fast	7	5.800.056	2.472.343	981.030	392.817	10.329.653	10.817.475	1.985.800	906.687
Transaksjonskostnader		89.197	-	48.432	35.204	58.565	65.829	53.236	53.686
Annen driftsinntekt/kostnad		-	-	-	-	0	-	326	-
Forvaltningsresultat		5.889.253	2.564.669	1.029.462	428.021	10.388.218	10.883.304	2.039.362	960.373
Resultat før skattekostnad		69.120.738	32.262.918	21.829.350	6.542.090	116.197.771	133.736.966	19.124.283	10.488.945
Skattekostnad	9	1.480.635	981.266	26.101	-	564.744	1.227.487	500.899	241.477
Årsresultat		67.640.103	31.281.652	21.803.250	6.542.090	115.633.027	132.509.479	18.623.384	10.247.468
Som disponeres									
Avsatt til utdeling til andelseierne	8	-	-	-	-	-	-	-	-
Overført fra overkurs/tilbakebetaling av overkurs	8	-	-	-	-	-	-	-	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	8	66.860.103	31.081.652	21.583.250	6.522.090	111.233.027	130.506.479	17.883.384	9.877.468
Avsatt til utbytteutbetaling	8	780.000	200.000	220.000	20.000	4.400.000	2.000.000	740.000	370.000
Sum disponert		67.640.103	31.281.652	21.803.250	6.542.090	115.633.027	132.509.479	18.623.384	10.247.468
BALANSE		2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Eiendeler									
Norske verdipapirer til kostpris	3, 10	78.510.056	44.196.848	112.963.382	73.147.184	356.881.592	364.492.877	89.278.725	57.683.257
Utenlandske verdipapirer til kostpris	3, 10	524.519.116	272.788.265	-	-	360.957.023	360.295.399	135.779.792	105.251.084
Urealiserte kursgevinster/tap	10	84.158.911	27.403.922	22.305.704	4.329.101	251.126.380	172.218.001	21.982.616	7.706.899
Opptjente renter verdipapir	10	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum verdipapirportefølle		687.188.084	344.389.035	135.269.086	77.476.285	968.964.995	897.006.276	247.041.133	170.640.239
Tilgodehavende aksjeutbytte		786.467	156.992	-	-	242.949	26.572	189.062	66.602
Opptjent rente bank		144	378	-	-	129	1.475	-	-
Sum opptjente, ikke mottatte inntekter		786.611	157.370	-	-	243.077	28.046	189.062	66.602
Utsatt skattefordel		-	-	-	-	-	-	-	34.419
Til gode fra meglere		-	-	-	-	-	-	-	1.972.252
Til gode fra forvaltningsselskapet		-	-	-	-	-	-	476.303	175.630
Tilgodehavende skatt på aksjeutbytte		-	-	-	-	-	-	-	-
Tilgodehavende skatt på tidligere betalt skatt		-	-	-	-	-	-	-	-
Andre fordringer		-	-	-	-	-	-	-	-
Sum andre fordringer		-	-	-	-	-	-	476.303	2.182.300
Bankinnskudd		21.348.611	13.827.209	2.684.832	2.653.183	37.760.265	38.629.994	2.537.775	1.585.090
Sum eiendeler		709.323.306	358.373.614	137.953.918	80.129.468	1.006.968.338	935.664.317	250.244.273	174.474.232
Egenkapital									
Andelskapital til pålydende	8	540.700.280	302.236.109	100.610.941	66.527.094	657.547.181	432.843.309	199.255.137	150.397.655
Overkurs	8	57.616.080	24.499.299	8.391.723	5.339.617	123.376.161	143.713.244	22.228.608	13.199.295
Innskurt egenkapital		598.316.360	326.735.408	109.002.664	71.866.711	534.171.020	576.556.552	221.483.745	163.596.950
Opptjent egenkapital	8	97.941.755	31.081.652	28.105.340	6.522.090	467.415.209	356.182.182	27.760.851	9.877.468
Avsatt til andelseierne for reinvestering i nye andeler	8	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum egenkapital		706.258.115	357.817.060	137.108.004	78.388.801	1.001.586.229	932.738.734	249.244.596	173.474.417
Gjeld									
Avsatt til utbytteutbetaling	8	780.000	200.000	220.000	20.000	4.400.000	2.000.000	740.000	370.000
Betalbar skatt	9	-	-	-	-	-	-	-	-
Utsatt skatt	9	-	-	-	-	-	-	-	-
Skyldig til meglere		1.577.263	-	503.904	1.663.562	-	-	-	451.000
Skyldig til forvaltningsselskapet		707.928	396.553	122.011	57.106	982.108	925.582	259.350	178.815
Annent gjeld		-	-	-	-	-	-	326	-
Sum annen gjeld		3.065.192	596.553	845.915	1.740.667	5.382.108	2.925.582	999.677	999.815
Sum egenkapital og gjeld		709.323.306	358.373.614	137.953.918	80.129.468	1.006.968.338	935.664.317	250.244.273	174.474.232

Stavanger, den 20. april 2021

Inge Reinertsen (Styrets leder) Tron Vormeland (Styremedlem) Siv Solem (Styremedlem) Kjersti Espeset Lie (Styremedlem) Stian Helgøy (Styremedlem) Elin Bue (Styremedlem) Helge H. Helgø (Daglig leder)

Legally signed by Hege Håkonsen Høeg 21.04.2021
 Legally signed by Inge Reinertsen 21.04.2021
 Legally signed by Stian Helgøy 21.04.2021
 Legally signed by Tron Vormeland 21.04.2021
 Legally signed by Elin Bue 21.04.2021
 Legally signed by Siv Solem 21.04.2021
 Legally signed by Kjersti Espeset Lie 20.04.2021



Resultatregnskap 2020	Noter	SR BANK SO		SR BANK 20		SR BANK KREDITT		SR BANK RENTE	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Portefølle inntekter og -kostnader									
Renteinntekter/ -kostnader		8.163.713	8.670.334	4.092.644	2.947.957	58.203.800	67.567.257	24.186.789	18.737.509
Aksjeutbytte		9.612.332	8.967.205	1.191.622	367.520	-	-	-	-
Gevinst / Tap ved realisasjon		1.169.882	48.283.650	2.410.249	2.051.547	37.742.682	5.107.433	1.599.011	26.496
Endring urealiserte kursgevinster / tap	10	34.359.402	4.157.628	5.360.848	1.943.198	10.106.388	7.268.014	9.421.585	377.505
Urealiserte valutendringer		12.154	3.363	13.050	138	2.365	103.105	1	-
Portefølleresultat		50.952.911	61.760.198	13.042.313	7.310.079	10.357.096	69.624.733	35.206.884	18.588.518
Forvaltningsinntekter og -kostnader									
Forvaltningshonorar fast	7	6.459.773	5.586.787	1.377.128	626.440	6.675.839	7.463.421	3.026.218	1.928.748
Transaksjonskostnader		49.012	52.367	40.867	32.877	42.506	34.666	34.838	24.576
Annen driftsinntekt/kostnad		-	-	0	-	-	-	-	-
Forvaltningsresultat		6.508.785	5.639.154	1.417.995	659.317	6.718.345	7.498.107	3.061.056	1.953.724
Resultat før skattekostnad		44.444.126	56.121.043	11.624.318	6.650.762	3.638.751	62.126.626	32.145.828	16.634.795
Skattekostnad	9	77.586	2.231.838	1.010.339	605.514	-	-	-	-
Årsresultat		44.366.540	53.889.205	10.613.979	6.041.248	3.638.751	62.126.626	32.145.828	16.634.795
Som disponeres									
Avsett til utdeling til andelseierne	8	-	-	-	-	13.681.383	54.742.560	22.724.126	16.032.135
Overført fra overkurs/hilbakebetaling av overkurs	8	-	-	-	-	-	-	-	-
Overført til/fra opplyent egenkapital	8	38.366.540	49.989.205	10.003.979	5.671.248	10.042.632	7.384.066	9.421.702	602.640
Avsett til utbytteutbetaling	8	5.000.000	3.900.000	610.000	370.000	-	-	-	-
Sum disponeres		44.366.540	53.889.205	10.613.979	6.041.248	3.638.751	62.126.626	32.145.828	16.634.795
BALANSE		2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Eiendeler									
Norske verdipapirer til kostpris	3, 10	386.485.419	343.701.534	292.783.151	199.981.911	1.079.332.956	1.105.847.061	1.283.933.620	1.119.022.270
Utenlandske verdipapirer til kostpris	3, 10	286.726.507	254.238.142	28.847.250	31.547.931	158.176.724	148.158.778	-	-
Urealiserte kursgevinster/tap	10	52.447.408	18.088.006	7.304.046	1.943.198	45.330.467	35.224.079	8.847.582	574.003
Opptjente renter verdipapir	10	2.578.800	2.908.902	991.002	817.793	8.312.785	9.910.568	5.153.054	6.780.504
Sum verdipapirportefølle		728.238.134	618.936.584	329.925.449	234.290.833	1.200.491.998	1.228.692.328	1.297.934.257	1.125.228.771
Tilgodehavende aksjeutbytte		463.366	125.541	37.133	11.721	-	-	-	-
Opptjent rente bank		51	11	-	-	172	1.864	195	1.338
Sum opplyente, ikke mottatte inntekter		463.417	125.551	37.133	11.721	172	1.864	195	1.338
Utsatt skattefordel		-	280.993	-	2.670	-	-	-	-
Til gode fra meglere		-	555.765	-	-	-	-	-	-
Til gode fra forvaltningselskapet		-	-	628.861	347.443	-	-	-	-
Tilgodehavende skatt på aksjeutbytte		-	-	-	-	-	-	-	-
Tilgodehavende skatt på tidligere betalt skatt		-	-	-	-	-	-	-	-
Andre fordringer		-	-	-	-	-	-	-	-
Sum andre fordringer		-	836.758	628.861	350.113	-	-	-	-
Bankinnskudd		12.870.214	7.281.388	3.236.908	3.896.792	34.913.296	50.575.848	39.058.246	30.794.081
Sum eiendeler		741.571.765	627.180.281	333.828.351	238.540.460	1.235.405.466	1.279.270.039	1.336.992.698	1.156.024.190
Egenkapital									
Andelskapital til pålydende	8	459.682.388	417.261.546	305.062.259	226.005.963	1.234.817.564	1.228.160.515	1.287.469.791	1.190.613.208
Overkurs	8	85.641.986	55.177.275	11.412.718	5.808.631	30.463.032	29.884.951	14.869.730	9.404.961
Innskutt egenkapital		545.324.374	472.438.821	316.474.977	231.814.595	1.265.280.596	1.258.045.466	1.301.839.521	1.140.018.169
Opptjent egenkapital	8	386.279.114	147.912.574	15.675.227	5.671.248	44.156.600	34.113.967	9.150.708	270.994
Avsett til andelseierne for reinvestering i nye andeler	8	-	-	-	-	13.681.383	54.742.560	22.724.126	16.032.135
Sum egenkapital		731.603.488	620.351.395	332.150.204	237.485.842	1.234.805.379	1.278.674.059	1.333.714.355	1.155.779.330
Gjeld									
Avsett til utbytteutbetaling	8	6.000.000	3.900.000	610.000	370.000	-	-	-	-
Betalbar skatt	9	217.101	1.227.640	491.553	553.320	-	-	-	-
Utsatt skatt	9	134.922	-	383.650	-	-	-	-	-
Skyldig til meglere		2.999.250	1.176.961	-	-	-	-	2.999.250	-
Skyldig til forvaltningselskapet		617.004	524.285	192.945	140.297	600.087	595.981	279.092	244.860
Annen gjeld		-	-	-	-	-	0	-	-
Sum annen gjeld		9.968.277	6.828.885	1.678.147	1.063.617	600.087	595.981	3.278.342	244.860
Sum egenkapital og gjeld		741.571.765	627.180.281	333.828.351	238.540.459	1.235.405.466	1.279.270.039	1.336.992.698	1.156.024.190

Stavanger, den 20. april 2021

Inge Reinertsen (Styrets leder) Tron Vormeland (Styremedlem)

Siv Solem (Styremedlem)

Kjersti Espeset Lie (Styremedlem)

Stian Helgøy (Styremedlem)

Elin Bue (Styremedlem)

Helge H. Helgø (Daglig leder)

Legally signed by Helge Halvard Helgø 21.04.2021
 Legally signed by Inge Reinertsen 21.04.2021
 Legally signed by Stian Helgøy 21.04.2021
 Legally signed by Tron Vormeland 21.04.2021
 Legally signed by Elin Bue 21.04.2021
 Legally signed by Siv Solem 21.04.2021
 Legally signed by Kjersti Espeset Lie 23.04.2021



Noteopplysninger

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet for 2020 er satt opp i samsvar med regnskapslov og forskrift om årsregnskap m.m for verdipapirfond.

Finansielle instrumenter:

Alle finansielle instrumenter, som aksjer, obligasjoner og sertifikater, vurderes til virkelig verdi (markedskurs).

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirer er vurdert til markedskurser 31.12.2020.

Obligasjoner og sertifikater der det ikke eksisterer «market-maker-kurser» prises til enhver tid mot gjeldende kredittspreader og yield-kurve.

Unoterte papirer er verdsatt etter siste omsetningskurs, verdivurderinger foretatt av meglersforbindelser og/eller interne verdivurderinger.

Valutakurser:

Verdipapirer og bankinnskudd/-trekk i utenlandsk valuta er vurdert til gjeldene valutakurs ved tidspunkt for kursfastsettelse 31.12.2020. Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner til valutakursen på transaksjonstidspunktet.

Behandling av transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnader i form av kurtasje til meglere balanseføres som en del av kostpris. Kurtasje betalt ved kjøp og salg av finansielle instrumenter i 2020 er som følger:

SR-Bank Verden:	kr 268.249
SR-Bank Norge:	kr 57.639
SR-Bank Utbytte:	kr 190.904
SR-Bank 80:	kr 28.164
SR-Bank 50:	kr 102.928
SR-Bank 20:	kr 6.273
SR-Bank Kreditt:	kr 388
SR-Bank Rente:	kr 0



Avsatt til utdeling til andelseierne:

For rentefondene utdeles skattemessig resultat, bestående av renteinntekter og realisert gevinst/ tap samt andre inntekter med fradrag for forvaltningskostnader og depotomkostninger, til andelseiere i form av nye andeler pr 31.12.2020. Der avtale foreligger kan andelseier om ønskelig få utdelt skattemessig avkastning i form av en kontantutbetaling. Se note 8 for nærmere detaljer om årets utdeling.

Alle utdelinger til andelseierne i rentefond behandles som overskuddsdisponeringer i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

NOTE 2: FINANSIELLE DERIVATER

Fondenes plasseringer i finansielle derivater per 31.12.2020 er oppført i note 10, beholdningsoversikt. SR-Bank Kreditt har i 2020 benyttet valutaterminkontrakter for å valutasikre fondets investeringer i verdipapir som er denominert i andre valutaer enn NOK.

SR-Bank Rente har benyttet rentebytteavtaler for å redusere renterisikoen og for å ta ned durasjonen i porteføljen. I rentebytteavtalen betaler vi fastrente årlig, og mottar flytende rente halvårlig.

Fondets totale eksponering knyttet til derivater skal, sammen med øvrige plasseringer i finansielle instrumenter, ikke overstige verdien av fondets forvaltningskapital.

De øvrige fondene har ikke benyttet derivater i 2020.

NOTE 3: FINANSIELL MARKEDSRISIKO

SR-Bank Utbytte, SR-Bank Norge, SR-Bank Verden, SR-Bank 80, SR-Bank 50 og SR-Bank 20 er gjennom investeringer i norske og utenlandske virksomheter eksponert for aksjekurs-, valutakurs- og likviditetsrisiko. SR-Bank Kreditt og SR-Bank Rente er eksponert for renterisiko, kredittrisiko, likviditetsrisiko samt valutakursrisiko i de tilfeller fondet investerer i annen valuta enn NOK, dette gjelder også for SR-Bank 50 sine plasseringer i rentepapirer.

Foruten lover, forskrifter og vedtekter som regulerer fondenes risiko, styres fondenes risiko ut fra en bevisst holdning til selskapsspesifikk risiko, til selskapene som inngår i fondenes porteføljer.

NOTE 4: DEPOTOMKOSTNINGER

Fondene blir kun belastet med transaksjonsdrevne depotkostnader. Grunnlaget for beregningen er antall transaksjoner multiplisert med transaksjonskostnad pr enhet pr marked.

NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET

Fondets omløpshastighet, uttrykt i prosent, er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet



salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av perioden, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital i løpet av perioden.

Annualisert omløpshastighet for 2020:

SR-Bank Verden	14,50 %
SR-Bank Norge	28,30 %
SR-Bank Utbytte	13,16 %
SR-Bank 80	41,24 %
SR-Bank 50	15,76 %
SR-Bank 20	28,15 %
SR-Bank Kreditt	39,87 %
SR-Bank Rente	34,67 %

NOTE 6: TEGNINGSPROVISJON

Fondene har ikke tegnings- eller innløsnings- provisjoner.

VERDIPAPIRFONDET SR-BANK VERDEN NOTE 7, 8, 9 og 10

NOTE 7: FORVALTNINGSHONORAR

Forvaltningsselskapet belaster fondets andelsklasser med en daglig fast godtgjørelse basert på andelsklassens daglige formue.

Andelsklasse A:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 1,50 % pro anno

Andelsklasse B:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 1,50 % pro anno

Andelsklasse C:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 1,10 % pro anno

Andelsklasse D:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 0,75 % pro anno

Forvaltningshonorarer blir beregnet og belastet fondet daglig. Honorarene utbetales månedlig til forvaltningsselskapet.



NOTE 8: EGENKAPITAL

SR-BANK VERDEN

	Andelskapital A	Andelskapital B	Andelskapital C	Andelskapital D	Opptjent egenkapital	Sum
EGENKAPITAL PR 01.01.2020	148.294.857	5.155.187	52.728.500	120.556.864	31.081.652	357.817.060
Sum tegninger	288.578.362	7.569.238	44.478.047	156.463.029	-	497.088.675
Sum innløsninger	-122.763.600	-1.568.060	-20.151.279	-71.024.784	-	-215.507.723
Årsresultat	-	-	-	-	67.640.103	67.640.103
Åvsatt utbytte	-	-	-	-	-780.000	-780.000
EGENKAPITAL PR 31.12.2020	314.109.618	11.156.365	77.055.268	205.995.109	97.941.755	706.258.115
Antall andeler per 31.12.2020	276.266,42	9.923,38	66.638,23	187.872,25		
Basiskurs per andel 31.12.2020*	1.300,25	1.262,52	1.310,56	1.319,75		

* Basiskurs er satt ved dagsslutt siste virkedag i året og basert på beste estimat på dette tidspunkt.
I regnskap er endelige tall per 31.12 lagt til grunn. Mindre periodiseringsavvik kan dermed forekomme.
Andelsklasse Ø betaler ut årlig utbytte til andelseierne.

NOTE 9: SKATTENOTE

Aksjefond er i all hovedsak fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer. Videre er utbytter mottatt fra selskaper innenfor EU/EØS i utgangspunktet skattefrie. 3 prosent av disse utbyttene behandles imidlertid som skattepliktige.

Utbytter mottatt fra aksjeselskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Fondene kan i tillegg belastes kildeskatt på utbytte mottatt fra alle utenlandske selskaper, men kan kreve skattemessig fradrag for slik kildeskatt.

SR-Bank Verden er ikke i skatteposisjon for 2020. Det er heller ikke regnskapsført utsatt skattefordel da det ikke kan sannsynliggjøres at fondet kommer i skatteposisjon.



NOTE 10: VERDIPAPIRPORTEFØLJE pr. 31.12.2020

Verdipapirer	Sektor	Markedsplass	Valuta	Beholdning	Seitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspri s (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Pålegte renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% eierandel i selskap
Kongebrens Gruppen	Luff fart og forsvær	Oslo Børs Akstjer	NOK	117.229	134,30	15.744.286	175,20	20.655.750		4.911.464	2,92%	0,07%
Norsk Hydro	Metaller og gruvedrift	Oslo Børs Akstjer	NOK	351.702	21,02	10.910.122	39,86	14.019.842		3.108.719	1,98%	0,02%
Austevoll Seafood ASA	Matvarer	Oslo Børs Akstjer	NOK	258.721	83,62	21.634.585	87,70	22.689.832		1.054.846	3,21%	0,13%
Yara International	Kjennetallier	Oslo Børs Akstjer	NOK	86.645	348,79	30.220.662	356,00	30.845.620		624.958	4,36%	0,02%
Norske akstjer						78.510.056		88.210.043		9.669.987	12,48%	
Verdipapirer	Sektor	Markedsplass	Valuta	Beholdning	Seitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspri s (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Pålegte renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% eierandel i selskap
Anheuser-Busch InBew SA/NV	Drivkavaler	Brusselsk Stock Exchange	EUR	23.579	486,53	11.471.857	596,91	14.074.585		2.602.727	1,99%	85,637
Nestle SA	Møtvarer	SIX Swiss Exchange	CHF	22.551	923,36	11.688.516	1.042,58	12.693.812		994.296	1,79%	241,044
Ping An Insurance Group	Forsikringer	Hong Kong Stock Exchange	HKD	225.000	102,08	22.968.559	104,54	23.532.615		563.656	3,33%	33,300
Volkswagen AG Preferencekl Biler		XETRA Frankfurt	EUR	16.928	1.489,58	25.215.643	1.595,88	27.015.110		1.799.466	3,82%	17,432
Talanx AG	Forsikringer	Frankfurt Stock Exchange	EUR	66.216	347,76	23.027.355	332,54	22.019.252		1.008.103	3,11%	3,818
A P Møller - Mærsk A/S	Skip	Copenhagen Stock Exchange	DKK	413	11.252,34	4.647.215	19.129,52	7.900.494		3.253.279	1,12%	24,360
Vestas Wind Systems A/S	Elektriske utstyr	Copenhagen Stock Exchange	DKK	17.549	638,92	14.717.002	2.025,52	35.545.858		20.828.856	5,08%	11,211
Novo Nordisk A/S	Legemidler	Copenhagen Stock Exchange	DKK	31.037	494,68	15.550.736	600,34	18.632.728		3.272.993	2,64%	61,622
Iberdrola	Utiliteter	Madridd Stock Exchange	EUR	268.027	85,53	22.924.539	122,50	32.834.012		9.909.413	4,64%	24,328
Carrefour	Møtvarerproduktter	Euronext Paris	EUR	151.722	151,51	22.987.856	148,90	22.287.705		- 700.151	- 3,15%	5,202
Sanofi SA	Legemidler	Euronext Paris	EUR	12.865	998,81	12.811.038	824,01	10.600.922		- 2.210.116	- 1,50%	99,505
AXA SA	Forsikringer	Euronext Paris	EUR	96.671	204,45	19.071.789	204,30	19.346.953		269.167	2,74%	25,614
Michelin Cie Generale des Et Bideler	Et bideler	Euronext Paris	EUR	12.141	999,79	12.138.448	1.000,86	13.341.225		1.202.786	1,89%	14,814
Smith DS PLC	Kontener og emballasje	London Stock Exchange	GBP	617.062	39,01	24.070.572	43,63	26.919.921		2.849.349	3,81%	2,221
AstraZenca	Legemidler	Stockholm Stock Exchange	SEK	17.200	995,90	17.129.515	864,44	14.868.289		- 2.261.226	- 2,10%	76
Royal Dutch Shell PLC	Olje, gass og drivstoff	Euronext Amsterdam	EUR	58.489	233,92	13.669.800	153,01	8.941.925		- 4.727.876	- 1,26%	75,154
Unilever PLC	Personlige produkter	Euronext Amsterdam	EUR	24.310	529,45	12.870.893	518,96	12.615.928		- 254.965	- 1,78%	70,596
TechnipFMC PLC	Energiutstyr og tjenester	Euronext Paris	EUR	31.911	153,02	4.983.003	80,96	2.593.398		- 2.389.606	- 0,37%	14,106
Lenovo Group Ltd	Teologisk hardvare og I	Hong Kong Stock Exchange	HKD	2.628.575	6,07	15.964.030	8,06	21.174.391		5.210.361	2,99%	4,571
Geodean Richter Nyrt	Legemidler	Budapest Stock Exchange	HUF	77.076	179,92	13.867.264	214,07	16.499.748		2.632.484	2,33%	2,418
LG Corp KRW	IT service	Korea Stock Exchange	KRW	16.700	622,23	10.391.296	685,74	11.451.820		1.060.524	1,62%	198
LG Corp Pref KRW	IT service	Korea Stock Exchange	KRW	11.200	496,19	5.557.376	524,30	5.872.110		314.734	0,89%	295
Investi B	Forskjellige finansielle	Stockholm Stock Exchange	SEK	18.500	537,28	9.939.589	625,27	11.567.406		1.627.816	1,64%	24,621
Telia Company AB	Forskjellige telekommunik	Stockholm Stock Exchange	SEK	255.642	37,99	9.711.602	35,44	9.069.252		- 642.350	- 1,29%	16,338
Millcom	Telekommunikasjon	Stockholm Stock Exchange	SEK	42.150	281,90	11.882.057	337,89	14.241.865		2.359.809	2,03%	2,386
AT&T Inc	Forskjellige telekommunik	NYSE	USD	44.031	294,18	12.953.044	245,40	10.805.101		- 2.147.943	- 1,53%	166,412
Berkshire Hathaway Inc	Forskjellige finansielle	NYSE	USD	5.622	1.828,74	10.281.169	1.978,45	11.122.868		841.699	1,57%	243,888
British Myers Squibb Co	Legemidler	NYSE	USD	37.512	489,21	18.501.456	535,28	19.854.246		1.352.790	2,85%	43,514
Caterpillar Inc	Møtvarer	NYSE	USD	5.469	1.170,83	6.393.090	1.553,10	8.400.750		2.007.709	1,19%	186,465
Cisco Systems Inc	Kommunikasjonsutstyr	NASDAQ	USD	36.807	427,53	15.736.122	381,83	14.054.158		- 1.681.963	- 1,99%	119,598
Walt Disney Co/The	Underholdning	NYSE	USD	14.206	1.116,52	15.861.245	1.545,94	21.961.573		6.100.329	3,11%	126,540
Dollar General Corp	Matlille Retail	NYSE	USD	6.865	1.262,94	8.670.088	1.794,41	12.318.596		3.648.508	1,74%	37,754
International Business Machi	IT service	NYSE	USD	8.156	1.175,90	9.590.667	1.074,08	8.760.227		- 830.440	- 1,24%	109,106
Kimberly-Clark	Konsumtvarer og goder	NYSE	USD	7.400	1.372,11	10.154.343	1.150,45	6.913.333		- 1.041.010	- 1,20%	45,779
Kraft Heinz Co/The	Matvarer	NASDAQ	USD	23.334	338,48	7.664.838	296,08	6.908.750		- 756.079	- 0,98%	52,260
Oracle Corp	Programvare	NYSE	USD	27.329	476,96	13.034.735	551,97	15.084.896		2.050.159	2,13%	125,056
Samsung Electronics Co Ltd I	Teologisk hardvare og I	London Stock Exchange	USD	3.200	8.365,75	26.770.414	14.249,44	45.598.214		18.827.801	6,45%	10,286
Utenlandske akstjer						524.519.116		598.978.041		74.458.924	84,72%	
Sam verdipapirer						603.029.173		687.188.084		84.118.911	97,20%	

VERDIPAPIRFONDET SR-BANK NORGE NOTE 7, 8, 9 og 10

NOTE 7: FORVALTNINGSHONORAR

Forvaltningsselskapet belaster fondets andelsklasser med en daglig fast godtgjørelse basert på andelsklassens daglige formue.

Andelsklasse A:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 1,50 % pro anno

Andelsklasse B:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 1,50 % pro anno

Andelsklasse C:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 1,10 % pro anno

Andelsklasse D:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 0,75 % pro anno

Forvaltningshonorarer blir beregnet og belastet fondet daglig. Honorarene utbetales månedlig til forvaltningsselskapet.



NOTE 8: EGENKAPITAL

SR-BANK NORGE

	Andelskapital A	Andelskapital B	Andelskapital C	Andelskapital D	Opptjent egenkapital	Sum
EGENKAPITAL PR 01.01.2020	21.834.788	593.491	6.003.848	42.424.584	6.522.090	78.388.801
Sum tegninger	39.657.779,57	2.369.025,40	5.000.000,00	10.011.024,46	-	57.037.829
Sum innløsninger	-16.388.864,73	-513.011,92	-	-3.000.000,00	-	-19.901.877
Årsresultat	-	-	-	-	21.803.250	21.803.250
Avsatt utbytte	-	-	-	-	-220.000	-220.000
EGENKAPITAL PR 31.12.2020	45.103.703	2.449.504	11.003.848	50.445.608	28.105.340	137.108.004
Antall andeler per 31.12.2020	43.153,93	2.296,02	10.266,15	44.894,84		
Basiskurs per andel 31.12.2020*	1.355,59	1.319,62	1.366,42	1.375,99		

* Basiskurs er satt ved dagsslutt siste virkedag i året og basert på beste estimat på dette tidspunkt.

I regnskap er endelige tall per 31.12 lagt til grunn. Mindre periodiseringsavvik kan dermed forekomme.

Andelsklasse B betaler ut årlig utbytte til andelseierne.

NOTE 9: SKATTENOTE

Aksjefond er i all hovedsak fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer. Videre er utbytter mottatt fra selskaper innenfor EU/EØS i utgangspunktet skattefrie. 3 prosent av disse utbytterne behandles imidlertid som skattepliktige.

Utbytter mottatt fra aksjeselskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Fondene kan i tillegg belastes kildeskatt på utbytte mottatt fra alle utenlandske selskaper, men kan kreve skattemessig fradrag for slik kildeskatt.

SR-Bank Norge er ikke i skatteposisjon for 2020. Det er heller ikke regnskapsført utsatt skattefordel da det ikke kan sannsynliggjøres at fondet kommer i skatteposisjon.

NOTE 10: VERDIPAPIRPORTEFØLJE pr. 31.12.2020

Verdipapirer	Sektor	Markeds plass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Pålytende renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% eierandel i selskap
Aker ASA	Forskjellige finansielle	Oslo Børs Aksjer	NOK	19.483	379,15	7.386.935	580,00	10.910.480		3.523.545	7,94%	0,03%
Austevoll Seafood ASA	Matvarer	Oslo Børs Aksjer	NOK	112.570	85,00	9.568.538	87,70	9.872.389		303.851	7,19%	0,06%
Bonheur	Industrielle konglomerater	Oslo Børs Aksjer	NOK	14.577	185,80	2.708.445	242,00	3.527.634		819.189	2,57%	0,03%
Borregaard	Kjemikalier	Oslo Børs Aksjer	NOK	18.116	89,29	1.617.523	141,80	2.568.849		951.326	1,87%	0,02%
Cadeler AS	Industri	Oslo Børs Aksjer	NOK	49.790	23,57	1.173.441	24,33	1.211.391		37.950	0,88%	0,04%
CRAYON GR HOLD	Informasjonsteknologi	Oslo Børs Aksjer	NOK	21.196	65,96	1.398.047	125,80	2.666.457		1.268.410	1,94%	0,03%
DnB NOR ASA	Banker	Oslo Børs Aksjer	NOK	21.976	138,82	3.050.605	168,00	3.691.968		641.363	2,69%	0,00%
Elektroimportøren Invest AS	Elektrisk utstyr	Oslo Børs Aksjer	NOK	7.962	48,86	389.002	59,50	473.739		84.737	0,94%	0,04%
Elkem ASA	Kjemikalier	Oslo Børs Aksjer	NOK	140.395	20,11	2.823.020	28,38	3.984.410		1.161.390	2,90%	0,02%
Europris	Multiline Retail	Oslo Børs Aksjer	NOK	108.240	31,16	3.372.898	51,40	5.531.064		2.158.166	4,03%	0,06%
Equinor	Olje, gass og drivstoff	Oslo Børs Aksjer	NOK	43.585	157,68	6.872.543	144,95	6.317.646		-554.897	4,60%	0,00%
Fjordkraft Holding AS	Utilitets	Oslo Børs Aksjer	NOK	64.944	69,97	4.543.836	83,70	5.435.813		891.977	3,96%	0,06%
Glensidige Forsikring	Forsikring	Oslo Børs Aksjer	NOK	13.778	184,17	2.537.429	191,40	2.637.109		99.680	1,92%	0,00%
Kltron	Elektronisk utstyr	Oslo Børs Aksjer	NOK	235.665	9,91	2.396.297	18,12	4.270.250		1.933.953	3,11%	0,13%
Kongsberg Gruppen	Lufftøystyr og forvarer	Oslo Børs Aksjer	NOK	33.596	138,93	4.667.388	176,20	5.919.615		1.252.228	4,31%	0,02%
Norsk Hydro	Metaller og gruvedrift	Oslo Børs Aksjer	NOK	148.426	30,61	4.573.652	39,86	5.956.120		1.382.468	4,34%	0,01%
Ordfjell Drilling Limited	Energistyr og services	Oslo Børs Aksjer	NOK	148.367	18,05	2.678.177	17,14	2.543.010		-135.167	1,85%	0,06%
Orkla	Matvarer	Oslo Børs Aksjer	NOK	37.092	87,05	3.228.822	87,00	3.227.004		-1.818	2,35%	0,00%
SaltMar AS	Matvarer	Oslo Børs Aksjer	NOK	8.659	431,94	3.740.164	503,60	4.360.672		620.509	3,18%	0,01%
Sparebank 1SR-Bank	Banker	Oslo Børs Aksjer	NOK	52.988	74,44	3.944.196	91,00	4.821.908		877.712	3,51%	0,02%
Storebrand	Forsikring	Oslo Børs Aksjer	NOK	81.180	55,01	4.465.742	64,20	5.211.756		746.014	3,80%	0,02%
Subsea 7	Energistyr og services	Oslo Børs Aksjer	NOK	62.642	74,76	4.682.916	87,84	5.502.473		819.557	4,01%	0,02%
Telenor	Forskjellig telekommun	Oslo Børs Aksjer	NOK	31.799	158,46	5.037.997	145,90	4.638.999		-398.998	3,38%	0,00%
TGS Neotec Geophysical Com	Energistyr og services	Oslo Børs Aksjer	NOK	22.459	145,67	3.271.609	132,70	2.980.309		-291.300	2,17%	0,02%
TietoEVRY	IT services	Oslo Børs Aksjer	NOK	13.778	248,32	3.421.340	283,29	3.903.203		481.863	2,84%	0,01%
Treasure ASA	Lufftøystyr og logistikk	Oslo Børs Aksjer	NOK	200.000	13,60	2.719.187	18,50	3.700.000		980.813	2,69%	0,09%
Wallenius Wilhelmsen ASA	Skip	Oslo Børs Aksjer	NOK	211.951	16,84	3.568.303	23,20	4.917.263		1.348.961	3,58%	0,05%
Yara International	Kjemikalier	Oslo Børs Aksjer	NOK	17.486	352,83	6.169.661	396,00	6.225.016		55.355	4,53%	0,01%
SpareBank 1 SMN	Banker	Oslo Børs Aksjer	NOK	45.000	83,22	3.745.034	97,60	4.392.000		646.966	3,20%	0,03%
Sparebanken Vest	Banker	Oslo Børs Aksjer	NOK	53.466	61,17	3.270.635	72,40	3.870.938		600.304	2,82%	0,05%
Norske aksjer					112.963.382	135.269.086		22.305.704		98.50%		
Sum verdipapirer					112.963.382	135.269.086		22.305.704		98.50%		



VERDIPAPIRFONDET SR-BANK UTBYTTE NOTE 7, 8, 9 og 10

NOTE 7: FORVALTNINGSHONORAR

Forvaltningsselskapet belaster fondets andelsklasser med en daglig fast godtgjørelse basert på andelsklassens daglige formue.

Andelsklasse A:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 1,50 % pro anno

Andelsklasse B:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 1,50 % pro anno

Andelsklasse C:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 1,10 % pro anno

Andelsklasse D:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 0,75 % pro anno

Forvaltningshonorarer blir beregnet og belastet fondet daglig. Honorarene utbetales månedlig til forvaltningsselskapet.

NOTE 8: EGENKAPITAL

SR-BANK UTBYTTE	Andelskapital A	Andelskapital B	Andelskapital C	Andelskapital D	Opptjent egenkapital	Sum
EGENKAPITAL PR 01.01.2020	-47.691.308	45.626.014	240.240.355	242.998.876	356.182.182	932.738.734
Sum tegninger	96.870.433	20.532.180,12	135.177.069,70	83.452.361,82		336.032.045
Sum innløsninger	-117.217.277,94	-16.280.237,41	-140.784.417,58	-104.135.643,44		-378.417.576
Årsresultat					115.633.027	115.633.027
Avsatt utbytte					-4.400.000	-4.400.000
EGENKAPITAL PR 31.12.2020	27.344.463	49.877.957	234.633.007	222.315.595	467.415.209	1.001.586.229
Antall andeler per 31.12.2020	149.090,97	49.455,95	233.192,68	225.807,63		
Basiskurs per andel 31.12.2020*	2.295,68	1.799,53	1.253,26	1.264,11		

* Basiskurs, som er beregnet før avsatt utbytte, er satt ved dagsslutt siste virkedag i året og basert på beste estimat på dette tidspunkt. I regnskap er endelige tall per 31.12 lagt til grunn. Mindre periodiseringsavvik kan dermed forekomme.

Andelsklasse B betaler ut årlig utbytte til andelseierne.

NOTE 9: SKATTENOTE

Aksjefond er i all hovedsak fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer. Videre er utbytter mottatt fra selskaper innenfor EU/EØS i utgangspunktet skattefrie. 3 prosent av disse utbytterne behandles imidlertid som skattepliktige.

Utbytter mottatt fra aksjeselskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Fondene kan i tillegg belastes kildeskatt på utbytte mottatt fra alle utenlandske selskaper, men kan kreve skattemessig fradrag for slik kildeskatt.

SR-Bank Utbytte er ikke i skatteposisjon for 2020. Det er heller ikke regnskapsført utsatt skattefordel da det ikke kan sannsynliggjøres at fondet kommer i skatteposisjon.



NOTE 10: VERDIPAPIRPORTEFØLJE pr. 31.12.2020

Verdipapirer	Sektor	Markeds plass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspri s (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Påliggende renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% eierandel i selskap
Aker ASA	Forskjellige	Oslo Børs Aksjer	NOK	50.000	480,14	24.007.209	560,00	28.000.000		3.992.791	2,78%	0,07%
Austevoll Seafood ASA	Matvarer	Oslo Børs Aksjer	NOK	600.000	55,38	33.229.278	87,70	52.620.000		19.390.722	5,23%	0,30%
Borregaard	Kjemikalier	Oslo Børs Aksjer	NOK	275.000	53,35	14.672.258	141,80	38.995.000		24.322.742	3,88%	0,28%
Europis	Multiline Re	Oslo Børs Aksjer	NOK	1.000.000	29,80	29.804.574	51,10	51.100.000		21.295.426	5,08%	0,60%
Equinor	Olje, gass og	Oslo Børs Aksjer	NOK	240.000	131,35	31.523.570	144,95	34.788.000		3.264.430	3,46%	0,01%
Fjordkraft Holding AS	Utilities	Oslo Børs Aksjer	NOK	400.000	31,31	12.523.685	83,70	33.480.000		20.956.315	3,33%	0,38%
Kongsberg Gruppen	Lufftøt og f	Oslo Børs Aksjer	NOK	132.094	112,08	21.522.214	176,20	33.636.391		12.314.177	3,36%	0,11%
Norsk Hydro	Metaller og	Oslo Børs Aksjer	NOK	700.000	42,30	29.609.884	39,86	27.902.000		1.707.884	2,77%	0,03%
Prosafe	Energistyr	Oslo Børs Aksjer	NOK	150.000	11,14	1.671.196	1,08	161.700		1.509.496	0,02%	0,18%
Sparebank 1 SR-Bank	Banker	Oslo Børs Aksjer	NOK	350.000	46,07	16.123.686	91,00	31.850.000		15.726.314	3,17%	0,14%
Telenor	Forskjellig t	Oslo Børs Aksjer	NOK	150.000	143,30	21.494.719	145,90	21.885.000		390.281	2,18%	0,01%
Treasure ASA	Lufftøt og f	Oslo Børs Aksjer	NOK	1.529.220	17,78	27.188.795	18,50	28.290.570		1.101.775	2,81%	0,70%
Wallenius Wilhelmsen ASA	Skip	Oslo Børs Aksjer	NOK	950.000	25,59	24.310.069	23,20	22.040.000		2.270.069	2,19%	0,22%
Yara International	Kjemikalier	Oslo Børs Aksjer	NOK	300.000	332,66	33.266.451	356,00	35.600.000		2.333.549	3,54%	0,04%
SpareBank 1 SMN	Banker	Oslo Børs Aksjer	NOK	252.100	55,32	13.946.026	97,60	24.604.960		10.658.934	2,45%	0,19%
SpareBank 1 Nord-Norge	Banker	Oslo Børs Aksjer	NOK	613.413	35,85	21.987.978	74,60	45.760.610		23.772.631	4,55%	0,61%
Norske aksjer						356.881.992		510.914.231		154.032.638	50,79%	
Drilling Company of 1972 (Maersk)	Energistyr	Copenhagen Stock Exch	DKK	4.234	-	-	271,15	1.148.041		1.148.041	0,11%	0,01%
A P Moeller - Mærsk A/S	Skip	Copenhagen Stock Exch	DKK	2.117	13.716,49	29.027.619	19.120,52	40.497.203		11.459.385	4,03%	0,02%
Carrefour	Matvarepro	Euronext Paris	EUR	134.951	156,53	26.387.024	146,90	19.824.074		6.562.951	1,97%	0,02%
AXA SA	Forsikringer	Euronext Paris	EUR	144.037	185,08	26.658.852	204,30	29.426.254		2.767.402	2,93%	0,01%
TechnipFMC PLC	Energistyr	Euronext Paris	EUR	150.000	188,18	28.226.466	80,96	12.143.454		16.083.012	1,21%	0,03%
Group Bruxelles Lambert	Forskjellige	Brussels Stock Exchange	EUR	24.622	577,49	14.218.990	864,01	21.273.633		7.054.644	2,11%	0,02%
Iberdrola	Utilities	Madrid Stock Exchange	EUR	250.384	32,65	8.175.733	122,50	30.672.712		22.496.980	3,05%	0,00%
Wendel	Forskjellige	Euronext Paris	EUR	13.976	860,29	12.023.452	1.025,57	14.333.309		2.309.857	1,42%	0,03%
Eurazeo SA	Forskjellige	Euronext Paris	EUR	50.051	422,33	21.138.170	581,10	29.084.719		7.946.548	2,89%	0,07%
Sanofi SA	Legemidler	Euronext Paris	EUR	16.000	1.008,63	16.138.052	824,01	13.184.202		2.953.851	1,31%	0,00%
Unilever PLC	Personlige p	Euronext Amsterdam	EUR	75.000	541,65	40.623.602	518,96	38.922.031		1.701.571	3,87%	0,00%
Volkswagen AG	Biler	Frankfurt Stock Exchange	EUR	17.000	1.565,58	26.615.113	1.781,00	30.276.967		3.661.853	3,01%	0,01%
Samsung Electronics Co Ltd Pref	Teknologisk	Korea Stock Exchange	KRW	60.000	409,90	24.593.811	576,80	34.608.205		10.014.394	3,44%	0,01%
Investor B	Forskjellige	Stockholm Stock Excha	SEK	300.000	232,69	23.269.160	625,27	62.526.520		39.257.360	6,22%	0,02%
Kinnevik	Forskjellige	Stockholm Stock Excha	SEK	300.000	236,04	23.604.098	433,57	43.357.425		19.753.328	4,31%	0,04%
Telia Company AB	Forskjellig t	Stockholm Stock Excha	SEK	664.275	45,50	30.226.629	35,44	23.540.086		6.686.543	2,34%	0,02%
Bristol-Myers Squibb Co	Legemidler	NYSE	USD	25.000	400,80	10.020.052	529,28	13.231.929		3.211.878	1,32%	0,00%
Utenlandske aksjer						360.957.023		458.050.765		97.093.741	46,53%	
Sum verdipapirer						717.838.615		968.964.995		251.126.380	96,32%	

VERDIPAPIRFONDET SR-BANK 80 - NOTE 7, 8, 9 og 10

NOTE 7: FORVALTNINGSHONORAR

Forvaltningshonorar utgjør 1,25 % av fondets løpende forvaltningskapital. Forvaltningshonorarer blir beregnet og belastet fondet daglig. Honorarene utbetales månedlig til forvaltningsselskapet.

NOTE 8: EGENKAPITAL

SR-BANK 80

	Andelskapital A	Andelskapital B	Opptjent egenkapital	Sum
EGENKAPITAL PR 01.01.2020	153.730.543	9.866.407	9.877.468	173.474.417
Sum tegninger	95.475.217	6.660.750	-	102.135.966
Sum innløsninger	-42.365.730	-1.883.441	-	-44.249.171
Årsresultat	-	-	18.623.384	18.623.384
Avsatt utbytte	-	-	-740.000	-740.000
EGENKAPITAL PR 31.12.2020	206.840.030	14.643.715	27.760.851	249.244.596

Antall andeler per 31.12.2020	186.128,81	13.126,33
Basiskurs per andel 31.12.2020*	1.257,01	1.219,54

* Basiskurs er satt ved dagsslutt siste virkedag i året og basert på beste estimat på dette tidspunkt. I regnskap er endelige tall per 31.12 lagt til grunn. Mindre periodiseringsavvik kan dermed forekomme. Andelsklasse B betaler ut årlig utbytte til andelseierne.



NOTE 9: SKATTENOTE

Verdipapirfondet SR-Bank 80 er fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer innenfor EU/EØS. Fondet er skattepliktig for gevinst og har fradragsrett for tap ved realisasjon av rentepapirer.

Videre er utbytter mottatt fra selskaper innenfor EU/EØS i utgangspunktet skattefrie. 3 prosent av disse utbytterne behandles imidlertid som skattepliktige.

Utbytter mottatt fra aksjeselskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige, fondene kan i tillegg belastes kildeskatt på utbytte mottatt fra alle utenlandske selskaper, men kan kreve skattemessig fradrag for slik kildeskatt.

SR-Bank 80	2020	2019
Resultat før skattekostnad	19.124.283	10.488.945
Tilbakeføring utbytter	-4.194.358	-1.612.733
Tilbakeføring gev/tap (aksjer)	-2.189.741	-1.894.778
Tilbakeføring urealiserte gev/tap (alt)	-14.263.649	-7.705.899
Skattepliktig utbytte	1.486.872	519.009
Diverse	-	-
Skattemessig Resultat (A)	-36.594	-205.457
Anvendt fremførbart underskudd	-	-
Betalbar skatt (A x 22%)	-	-
Grunnlag utsatt skatt/-skattefordel i balansen		
Urealisert gevinst/tap på obligasjoner	199.199	49.005
Anvendt fremførbart underskudd	-242.051	-205.457
Sum grunnlag utsatt skatt/-skattefordel (B)	-42.852	-156.452
Utsatt skatt/ -skattefordel (B x 22 %)	-9.427	-34.419
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	-9.427	-
Netto utsatt skatt/-skattefordel i balansen	-	-34.419
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt	-	-
Betalt/Refundert kildeskatt	466.480	275.896
Endring i utsatt skatt/-skattefordel	34.419	-34.419
Sum Skattekostnad	500.899	241.477



NOTE 10: VERDIPAPIRPORTEFØLJE pr. 31.12.2020

Verdipapirer	Sektor	Markeds plass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Påløpte renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% eierandel i selskap
Kongsberg Gruppen	Luftfart og forsvar	Oslo Børs Aksjer	NOK	27.389	128,11	3.508.719	176,20	4.825.942		1.317.222	1,93%	0,02%
Norsk Hydro	Metaller og gruvedrift	Oslo Børs Aksjer	NOK	95.160	32,62	3.103.901	39,96	3.793.078		689.177	1,52%	0,00%
Austevoll Seafood ASA	Matvarer	Oslo Børs Aksjer	NOK	65.711	91,66	6.023.311	87,70	5.762.855		- 260.456	2,31%	0,03%
Yara International	Kjemikalier	Oslo Børs Aksjer	NOK	22.131	360,20	7.971.687	356,00	7.876.636		- 93.051	3,15%	0,01%
Norske aksjer						20.607.618		22.260.510		1.652.893	8,91%	
Anheuser-Busch in Bev SA/NV	Drikkevarer	Brussels Stock Excl	EUR	6.055	627,40	3.798.884	596,91	3.614.301		- 184.583	1,45%	0,00%
Nestle SA	Matvarer	SIX Swiss Exchange	CHF	3.260	881,48	2.873.630	1.010,58	3.294.497		420.867	1,32%	0,00%
Ping AN Insurance Group	Forsikringer	Hong Kong Stock E HKD		57.089	93,10	5.315.238	104,54	5.968.367		653.129	2,39%	0,00%
Volkswagen AG Preferanseaksji Biler		XETRA Frankfurt	EUR	4.300	1.624,69	6.986.168	1.595,88	6.862.297		- 123.871	2,75%	0,00%
Talanx AG	Forsikringer	Frankfurt Stock Ex	EUR	15.617	359,38	5.612.373	332,54	5.193.226		- 419.147	2,08%	0,01%
A P Møller - Maersk A/S	Skip	Copenhagen Stock DKK		112	11.574,40	1.296.333	19.129,52	2.142.507		846.174	0,86%	0,00%
Vestas Wind Systems A/S	Elektrisk utstyr	Copenhagen Stock DKK		4.478	760,59	3.405.909	2.025,52	9.070.281		5.664.372	3,63%	0,00%
Novo Nordisk A/S	Legemidler	Copenhagen Stock DKK		7.899	462,82	3.655.792	600,34	4.742.079		1.086.288	1,90%	0,00%
Isendroia	Utilities	Madrid Stock Excl	EUR	68.319	82,19	5.615.280	122,50	8.369.215		2.753.936	3,35%	0,00%
Carrefour	Matvareprodukter	Euronext Paris	EUR	38.600	153,69	5.931.324	146,90	5.670.275		- 262.049	2,17%	0,00%
Sanofi SA	Legemidler	Euronext Paris	EUR	3.345	890,14	2.977.530	824,01	2.756.322		- 221.207	1,10%	0,00%
AXA SA	Forsikringer	Euronext Paris	EUR	24.398	208,78	5.093.746	204,30	4.984.426		- 109.320	1,99%	0,00%
Michelin Cie Generale des Etabl	Bideler	Euronext Paris	EUR	3.150	1.017,09	3.203.823	1.098,86	3.461.403		257.579	1,38%	0,00%
Smith DS PLC	Kontainer og emballasje	London Stock Exch	GBP	157.440	40,32	6.347.422	43,63	6.868.582		521.160	2,75%	0,01%
AstraZeneca	Legemidler	Stockholm Stock E SEK		4.329	979,03	4.238.222	864,44	3.742.141		- 496.082	1,50%	0,33%
Royal Dutch Shell PLC	Olje, gass og drivstoff	Euronext Amsterd	EUR	15.189	265,61	4.034.304	153,01	2.324.114		- 1.710.190	0,93%	0,00%
Unilever PLC	Personlige produkter	Euronext Amsterd	EUR	6.307	540,83	3.411.005	518,96	3.273.083		- 137.922	1,31%	0,00%
TechnipFMC PLC	Energiutstyr og servicer	Euronext Paris	EUR	7.281	192,53	1.401.847	80,96	589.443		- 812.404	0,24%	0,00%
Lenovo Group Ltd	Teknologisk hardware og I	Hong Kong Stock E HKD		694.973	6,32	4.391.510	8,06	5.598.330		1.206.820	2,24%	0,01%
Geision Richter Nyrt	Legemidler	Budapest Stock Ex HUF		20.042	164,18	3.230.461	214,07	4.290.414		999.953	1,72%	0,01%
LC Corp RWY	IT service	Korea Stock Exchd KRW		5.900	663,88	3.916.875	685,74	4.045.853		128.978	1,62%	0,18%
Investor B	Forskjellige finansielle	Stockholm Stock E SEK		5.006	569,56	2.851.230	625,27	3.130.078		278.848	1,25%	0,00%
Telia Company AB	Forskjellig telekommunika	Stockholm Stock E SEK		66.463	39,45	2.631.914	35,44	2.355.267		- 266.648	0,94%	0,00%
Millicom	Telekommunikasjon	Stockholm Stock E SEK		10.750	338,16	3.635.267	337,89	3.632.267		- 3.000	1,45%	0,01%
AT&T Inc	Forskjellig telekommunika	NYSE	USD	11.425	305,85	3.494.376	245,40	2.803.667		- 690.708	1,12%	0,00%
Berkshire Hathaway Inc	Forskjellige finansielle	NYSE	USD	1.413	1.875,25	2.649.728	1.978,45	2.795.555		145.827	1,12%	0,00%
Bristol-Myers Squibb Co	Legemidler	NYSE	USD	9.743	475,31	4.630.912	529,28	5.156.748		525.835	2,06%	0,00%
Caterpillar Inc	Maskineri	NYSE	USD	1.464	1.171,27	1.714.737	1.553,30	2.273.744		559.007	0,91%	0,00%
Cisco Systems Inc	Kommunikasjonsutstyr	NASDAQ	USD	9.418	425,66	4.008.880	381,83	3.596.111		- 412.769	1,44%	0,00%
Walt Disney Co/The	Underholdning	NYSE	USD	3.623	1.173,02	4.249.865	1.545,94	5.600.928		1.351.063	2,24%	0,00%
Dollar General Corp	Multi-line Retail	NYSE	USD	1.857	1.186,22	2.206.544	1.794,41	3.332.212		1.125.667	1,33%	0,00%
International Business Machine	IT service	NYSE	USD	2.206	1.185,04	2.616.579	1.074,08	2.371.577		- 245.002	0,95%	0,00%
Kimberly-Clark	Konsument varige goder	NYSE	USD	2.002	1.356,71	2.716.128	1.150,45	2.303.202		- 412.926	0,92%	0,00%
Kraft Heinz Co/The	Matvarer	NASDAQ	USD	6.313	308,86	1.949.804	296,08	1.869.161		- 80.644	0,75%	0,00%
Qorqle Corp	Programvarer	NYSE	USD	7.394	473,74	3.502.827	551,97	4.081.295		578.468	1,63%	0,00%
Samsung Electronics Co Ltd (USI	Teknologisk hardware og I	London Stock Exch	USD	812	7.552,12	6.132.325	14.249,44	11.570.547		5.438.222	4,63%	0,00%
Utenlandske aksjer						135.779.792		153.783.514		17.963.722	61,51%	
SR-Bank Verden A	Europa		NOK	22.846	1.204,97	27.529.202	1.300,25	29.706.004		2.176.803	11,88%	3,95%
Norske aksjefond						27.529.202		29.706.004		2.176.803	11,88%	
SR-Bank Kredit	Høyrente		NOK	9.092	990,21	9.000.735	987,78	8.980.706		- 20.029	3,59%	0,73%
SR-Bank Rente	Rentefond		NOK	31.780	1.011,31	32.139.170	1.018,27	32.360.299		221.128	12,95%	2,37%
Norske rentefond						41.141.906		41.341.105		199.199	16,54%	
Sum verdipapirer						225.098.517		247.041.133		21.982.616	98,94%	

VERDIPAPIRFONDET SR-BANK 50 NOTE 7, 8, 9 og 10

NOTE 7: FORVALTNINGSHONORAR

Forvaltningshonorar utgjør 1,00 % av fondets løpende forvaltningskapital. Forvaltningshonorarer blir beregnet og belastet fondet daglig. Honorarene utbetales månedlig til forvaltningsselskapet.



NOTE 8: EGENKAPITAL

SR-BANK 50	Andelskapital A	Andelskapital B	Opptjent egenkapital	Sum	
EGENKAPITAL PR 01.01.2020	349.641,499	122.797,322	147.912,575	620.351,395	
Sum tegninger	144.643,452	13.391,184		158.034,636	
Sum innlåsninger	-66.576,679,89	-18.572,403,34		-85.149,083	
Årsresultat			44.266,540	44.266,540	
Avsatt utbytte			-6.000,000	-6.000,000	Sum Ek regnskap
EGENKAPITAL PR 31.12.2020	427.708,271	117.616,102	186.279,115	731.603,488	731.603,488,00
Antall andeler per 31.12.2020	353.075,71	106.606,16			
Basiskurs per andel 31.12.2020*	1.700,89	1.282,21			

* Basiskurs, som er beregnet før avsatt utbytte, er satt ved dagsslutt siste virkedag i året og basert på beste estimat på dette tidspunkt. I regnskap er endelige tall per 31.12 lagt til grunn. Mindre periodiseringsavvik kan dermed forekomme. Andelsklasse B betaler ut årlig utbytte til andelseierne.

NOTE 9: SKATTENOTE

Verdipapirfondet SR-Bank 50 er fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer innenfor EU/EØS. Fondet er skattepliktig for gevinst og har fradragsrett for tap ved realisasjon av rentepapirer.

Videre er utbytter mottatt fra selskaper innenfor EU/EØS i utgangspunktet skattefrie. 3 prosent av disse utbyttene behandles imidlertid som skattepliktige.

Utbytter mottatt fra aksjeselskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige, fondene kan i tillegg belastes kildeskatt på utbytte mottatt fra alle utenlandske selskaper, men kan kreve skattemessig fradrag for slik kildeskatt.

SR-Bank 50	2020	2019
Resultat før skattekostnad	44.444.126	56.121.043
Tilbakeføring utbytter	-9.612.332	-8.881.830
Tilbakeføring gev/tap (aksjer)	921.639	-48.099.378
Tilbakeføring urealiserte gev/tap (alt)	-34.359.402	4.157.628
Skattepliktig utbytte	3.796.232	2.282.717
Diverse	-	-
Fradrag for rentedel	-1.887.990	
Skattemessig Resultat (A)	3.302.272	5.580.181
Underskudd til fremføring	-	-
Betalbar skatt (A x 22%)	726.500	1.227.640
Kreditfradrag kildeskatt utenfor EØS	-509.399	
Betalbar skatt	217.101	1.227.640
Grunnlag utsatt skatt/-skattefordel i balansen		
Urealisert gevinst/tap på obligasjoner	613.281	-1.277.239
Underskudd til fremføring	-	-
Sum grunnlag utsatt skatt/-skattefordel (B)	613.281	-1.277.239
Utsatt skatt/-skattefordel (B x 22 %)	134.922	-280.993
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel		
Netto utsatt skatt/-skattefordel i balansen	134.922	-280.993
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt	217.101	1.227.640
Betalt/refundert kildeskatt	979.716	1.037.195
Endring i utsatt skatt/-skattefordel	415.914	-32.996
Skatt til gode	- 1.535.146	-
Sum Skattekostnad	77.586	2.231.838



NOTE 10: VERDIPAPIRPORTEFØLJE pr. 31.12.2020

Verdipapirer	Sektor	Markedsplass	Valuta	Beholdning	Sølt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Pålagte renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% eierandel i selskap
Nestle SA	Matvarer	SIX Swiss Exchange	CHF	6.998	659,71	4.616.692	1.010,58	7.072.051		2.455.419	0,96%	0,00%
A.P. Møller - Maersk A/S	Skip	Copenhagen Stock Ex DKK		200	13.299,89	3.190.534	19.129,52	4.391.086		1.400.552	0,52%	0,00%
Novo Nordisk A/S	Legemidler	Copenhagen Stock Ex DKK		17.408	413,33	7.196.275	600,34	10.450.705		3.255.430	1,42%	0,00%
Vestas Wind Systems A/S	Elektrisk utstyr	Copenhagen Stock Ex DKK		9.843	761,95	7.499.857	2.025,52	19.937.198		12.437.341	2,70%	0,00%
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Øl/ølvarer	Brussels Stock Exch EUR		12.996	596,92	7.783.502	596,91	7.757.466		26.036	1,05%	0,00%
Carrefour	Matvareprodukter	Euronext Paris	EUR	85.095	145,90	12.500.306	146,30	12.500.312		5	1,70%	0,01%
AXA SA	Forsikringer	Euronext Paris	EUR	52.362	181,85	9.311.308	204,30	10.697.373		1.186.065	1,45%	0,00%
TechnipFMC PLC	Energiutstyr og tjenester	Euronext Paris	EUR	15.627	222,19	3.472.123	80,96	1.265.305		- 2.207.018	0,17%	0,00%
Iberdrola	Utilites	Madrid Stock Exchange	EUR	150.463	62,50	9.428.711	122,90	18.432.074		9.028.363	2,50%	0,00%
Michelin Cie Generale des Etabl	Bildeiler	Euronext Paris	EUR	6.760	1.117,50	7.554.308	1.098,86	7.428.280		- 126.028	1,01%	0,00%
Royal Dutch Shell PLC	Olje, gass og drivstoff	Euronext Amsterdam	EUR	84.100	258,17	8.808.521	153,01	5.217.742		- 3.585.779	0,71%	0,00%
Sanofi SA	Legemidler	Euronext Paris	EUR	7.180	942,26	6.765.421	824,01	5.916.411		- 849.011	0,80%	0,00%
Italgas AG	Forsikringer	Frankfurt Stock Excha	EUR	37.138	313,85	11.656.821	332,54	12.349.749		693.928	1,68%	0,01%
Unilever PLC	Personlige produkter	Euronext Amsterdam	EUR	13.536	512,81	6.941.445	518,96	7.024.648		83.203	0,95%	0,00%
Volvovegan AG Preferenceaksje	Biler	XETRA Frankfurt	EUR	9.494	1.552,52	15.026.379	1.595,88	15.151.214		122.835	2,06%	0,00%
Smith DS PLC	Kontainere og emballasje	London Stock Exchange	GBP	346.084	40,15	13.854.006	43,63	15.098.491		1.204.485	2,05%	0,03%
Ping AN Insurance Group	Forsikringer	Hong Kong Stock Exch	HKD	120.000	96,55	11.825.527	104,54	12.545.395		719.868	1,70%	0,00%
Lenovo Group Ltd	Teknologisk hardware og I	Hong Kong Stock Exch	HKD	1.476.000	6,41	9.468.206	8,06	11.889.855		2.421.659	1,61%	0,01%
Gedion Richter Nyrt	Legemidler	Budapest Stock Excha	HUF	48.015	173,79	7.475.676	214,07	9.208.271		1.732.595	1,25%	0,02%
IG Corp KRW	IT service	Korea Stock Exchange KRW		15.000	615,34	9.230.958	685,74	10.286.065		1.055.968	1,40%	0,45%
AstraZeneca	Legemidler	Stockholm Stock Exch	SEK	9.291	1.009,38	9.376.175	964,44	8.021.469		- 1.345.705	1,09%	0,73%
Investor B	Forskjellige finansielle	Stockholm Stock Exch	SEK	10.743	591,05	6.349.640	615,27	6.717.224		367.584	0,91%	0,00%
Telia Company AB	Forskjellig telekommunik	Stockholm Stock Exch	SEK	142.642	47,89	6.830.420	35,44	5.054.842		- 1.775.578	0,69%	0,00%
Millicom	Telekommunikasjon	Stockholm Stock Exch	SEK	23.641	299,73	7.085.939	337,89	7.897.946		902.007	1,08%	0,02%
Bristol-Myers Squibb Co	Legemidler	NYSE	USD	20.912	465,83	9.741.437	529,28	11.068.244		1.326.807	1,50%	0,00%
Bearshine Hathaway Inc	Forskjellige finansielle	NYSE	USD	3.033	1.715,29	5.196.412	1.978,45	6.000.651		804.239	0,81%	0,00%
Caterpillar Inc	Maskiner	NYSE	USD	3.141	1.105,81	3.473.342	1.553,10	4.978.299		1.404.957	0,66%	0,00%
Cisco Systems Inc	Kommunikasjonsutstyr	NASDAQ	USD	20.000	399,05	7.980.519	381,83	7.686.677		- 343.842	1,04%	0,00%
Dollar General Corp	Multiline Retail	NYSE	USD	5.986	970,91	3.870.058	1.794,41	7.152.501		3.282.444	0,97%	0,00%
Walt Disney Co/The	Underholdning	NYSE	USD	7.967	1.074,38	8.559.581	1.545,94	12.316.476		3.756.895	1,67%	0,00%
International Business Machines	IT service	NYSE	USD	4.736	1.141,42	5.405.754	1.074,08	5.086.850		- 318.893	0,69%	0,00%
Kraft Heinz Co/The	Matvarer	NASDAQ	USD	13.550	403,96	5.473.687	296,08	4.011.901		- 1.461.786	0,54%	0,00%
Kimberly-Clark	Konsumert varige goder	NYSE	USD	4.297	1.410,74	6.061.938	1.150,45	4.943.486		- 1.118.452	0,67%	0,00%
Oracle Corp	Programvare	NYSE	USD	14.850	433,50	6.226.418	351,97	7.000.325		1.694.407	1,07%	0,00%
Samsung Electronics Co Ltd (USD)	Teknologisk hardware og I	London Stock Exchange	USD	1.795	8.250,67	14.829.950	14.249,44	25.577.748		10.767.796	3,47%	0,01%
AT&T Inc	Forskjellig telekommunik	NYSE	USD	24.696	262,01	6.470.583	245,40	6.060.339		- 410.244	0,82%	0,00%
Utenlandske aksjer					41.582,49	286.726.306,67		335.265.689,16		48.538.582,50	45,48%	
Verdipapirer	Sektor	Markedsplass	Valuta	Beholdning	Sølt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Pålagte renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% eierandel i selskap
Austevoll Seafood ASA	Matvarer	Oslo Børs Aksjer	NOK	145.107	89,54	12.992.755	87,70	12.725.884		- 266.871	1,73%	0,07%
Kongsberg Gruppen	Luftfart og forsvar	Oslo Børs Aksjer	NOK	65.790	130,96	7.993.015	176,20	11.585.150		3.692.135	1,57%	0,04%
Norsk Hydro	Metaller og gruvedrift	Oslo Børs Aksjer	NOK	150.594	42,95	8.371.469	39,86	7.678.908		- 592.071	1,04%	0,01%
Yara International	Kjemikalier	Oslo Børs Aksjer	NOK	48.506	345,19	16.774.824	336,00	17.300.176		525.352	2,85%	0,02%
Norske aksjer					598,64	45.992.064		49.287.608		3.295.544	6,69%	
Sum aksjer						352.718,570		384.552,687		51.834,127	52,16%	



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 92015686

Verdipapir	Sektor	Markedsplass	Valuta	Beholdning	Snittkurspris (NOK)	Kontopris (NOK)	Markedspriis (NOK)	Markedsværdi (NOK)	Pålegg/renter	Urealisert gevinst/forfall	% av fondet	% eierand	Effektiv rente %	Nette utbetaling	Risiko-kode
Tryg Forsikr. A/S 13/36 FRN ST	Ansv. i lån	Oslo Børs (ASB)	NOK	2.000.000	105,70	2.114.000	106,48	2.089.322	2.536	24,478	0,28%	0,06%	4,15	22.03.2021	100%
NOR Insurance Group ASA 15/25 F	Ansv. i lån	Oslo Børs (ASB)	NOK	1.500.000	100,00	1.500.000	99,19	1.487.922	25.553	-12,078	0,21%	1,00%	6,98	04.01.2021	100%
Tryg Forsikling A/S 15/45 FRN ST	Ansv. i lån	Oslo Børs (ASB)	NOK	2.000.000	106,05	2.000.000	106,05	2.100.519	8.793	100,519	0,29%	0,06%	3,23	15.02.2021	100%
Spa Vest 16/26 FRN C SUB	Ansv. i lån	Oslo Børs (ASB)	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	100,85	1.008.499	4.597	8,499	0,14%	0,00%	3,34	12.02.2021	100%
Brage Finans AS 16/26 FRN C SUB	Ansv. i lån	Oslo Børs (ASB)	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	101,20	1.011.967	2.847	11,967	0,14%	0,01%	4,1	08.03.2021	100%
Assent SpA 16/26 FRN C SUB	Ansv. i lån	Oslo Børs (ASB)	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	101,42	1.014.138	2.852	14,138	0,14%	0,15%	3,06	01.03.2021	100%
Pareto Bank ASA 16/26 FRN C SUB	Ansv. i lån	Oslo Børs (ASB)	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	101,45	2.029.015	3.250	29,015	0,38%	0,03%	3,25	15.03.2021	100%
Ardebu SpA 16/26 FRN C SUB	Ansv. i lån	Oslo Børs (ASB)	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	101,62	1.016.247	2.188	16,247	0,14%	0,17%	3,15	08.03.2021	100%
Spb 3 Forsikling AS 16/26 FRN C SUB	Ansv. i lån	Utoeitt	NOK	3.000.000	102,19	3.065.850	101,38	3.047.485	5.700	-18,365	0,41%	0,30%	3,48	15.03.2021	100%
Fornebu SpA 16/26 FRN C SUB	Ansv. i lån	Oslo Børs (ASB)	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	101,52	1.015.345	1.625	15,345	0,14%	0,31%	3,25	15.03.2021	100%
Herland og Setskog SpA 17/27 FRN	Ansv. i lån	Oslo Børs (ASB)	NOK	1.500.000	100,00	1.500.000	101,34	1.520.043	4.274	20,043	0,21%	0,08%	2,63	22.02.2021	100%
Tolga-Øs SpA 17/27 FRN C SUB	Ansv. i lån	Oslo Børs (ASB)	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	101,24	2.024.761	600	24,761	0,27%	0,63%	2,7	29.03.2021	100%
Produtor Forsikring ASA 17/27 F	Ansv. i lån	Oslo Børs (ASB)	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	101,45	2.008.918	189	8,918	0,27%	0,11%	3,41	31.03.2021	100%
Stemmen SpA 17/27 FRN C SUB	Ansv. i lån	Oslo Børs (ASB)	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	101,84	1.026.859	4.829	36,859	0,28%	0,02%	1,9	29.01.2021	100%
Spb Høre 17/27 FRN C SUB	Ansv. i lån	Oslo Børs (ASB)	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	101,05	1.010.450	1.114	10,450	0,14%	0,01%	1,9	03.02.2021	100%
Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	Ansv. i lån	Oslo Børs (ASB)	NOK	1.500.000	99,99	1.499.800	101,61	1.524.231	4.350	24,321	0,21%	0,00%	1,97	09.02.2021	100%
Spb 1 SR-Bank ASA 17/27 FRN C SUB	Ansv. i lån	Oslo Børs (ASB)	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	101,37	1.013.651	2.436	13,651	0,14%	0,08%	2,37	29.02.2021	100%
Spb Tøns 17/28 FRN C SUB	Ansv. i lån	Oslo Børs (ASB)	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	101,84	2.036.859	4.829	36,859	0,28%	0,02%	1,9	29.01.2021	100%
ØNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	Ansv. i lån	Oslo Børs (ASB)	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	100,74	2.014.717	1.450	14,717	0,27%	0,00%	1,45	15.03.2021	100%
Berg SpA 18/28 FRN C SUB	Ansv. i lån	Utoeitt	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	101,27	1.012.706	656	12,706	0,14%	0,33%	2,36	22.03.2021	100%
Spøgn og Ørrepaad SpA 18/28 FRN	Ansv. i lån	Oslo Børs (ASB)	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	101,55	1.016.463	4.907	16,463	0,14%	0,09%	2,42	20.01.2021	100%
Spb 1 Østfold Akershus 18/28 FRN C SUB	Ansv. i lån	Oslo Børs (ASB)	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	101,24	1.012.352	3.331	12,362	0,14%	0,02%	1,78	25.01.2021	100%
Stadspag SpA 18/28 FRN C SUB	Ansv. i lån	Oslo Børs (ASB)	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	102,45	1.024.542	302	24,542	0,14%	0,00%	1,28	28.03.2021	100%
Spb 1 Nord-Norge 18/28 FRN C SUB	Ansv. i lån	Oslo Børs (ASB)	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	101,38	1.013.828	1.564	13,828	0,14%	0,00%	1,76	26.02.2021	100%
Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB	Ansv. i lån	Oslo Børs (ASB)	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	101,15	2.030.292	2.816	30,292	0,28%	0,00%	1,81	04.03.2021	100%
Eika Gruppen AS 18/28 FRN C SUB	Ansv. i lån	Oslo Børs (ASB)	NOK	3.000.000	101,06	3.040.000	101,51	3.011.517	2.153	-15,217	0,14%	0,20%	3,1	08.03.2021	100%
Hjortdahl og Grønne SpA 18/28 FRN	Ansv. i lån	Oslo Børs (ASB)	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	101,76	2.029.529	1.711	15,529	0,14%	0,06%	1,95	16.03.2021	100%
Voss Vekst ASA 19/29 FRN C SUB	Ansv. i lån	Oslo Børs (ASB)	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	101,27	2.025.128	1.696	25,328	0,27%	0,16%	2,18	18.12.2020	100%
Østspag SpA 20/30 FRN C SUB	Ansv. i lån	Oslo Børs (ASB)	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	100,80	3.023.936	5.893	23,936	0,41%	1,05%	2,11	28.08.2020	100%
Bliker SpA 20/25 FRN	Ansv. i lån	Oslo Børs (ASB)	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	101,63	3.018.781	6.797	18,781	0,41%	0,65%	1,45	08.02.2021	100%
Produtor Forsi ASA 20/25 FRN ST	Ansv. i lån	Oslo Børs (ASB)	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	101,76	3.029.529	1.711	15,529	0,14%	0,06%	1,95	16.03.2021	100%
Bien SpA 17/22 FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ASB)	NOK	2.000.000	101,37	2.027.407	100,77	2.015.476	1.380	-11,524	0,27%	0,02%	1,38	01.03.2021	20%
Spb 1 Lom og Skåre 17/21 FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ASB)	NOK	3.000.000	100,67	3.020.070	100,59	3.004.660	809	-15,410	0,41%	0,34%	1,31	31.01.2021	20%
Landskredit Bank AS 17/22 FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ASB)	NOK	2.000.000	100,93	2.016.600	100,19	2.011.732	4.587	-5,868	0,27%	0,04%	0,96	07.01.2021	20%
Valia SpA 17/21 FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ASB)	NOK	3.000.000	101,94	3.050.000	100,79	3.000.773	2.015	-7,775	0,41%	0,61%	1,49	26.02.2021	20%
Åsne SpA 17/22 FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ASB)	NOK	1.000.000	101,22	1.012.200	100,91	1.009.133	1.100	-3,067	0,14%	0,09%	1,32	02.03.2021	20%
Eidsberg SpA 17/21 FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ASB)	NOK	2.000.000	100,71	2.014.200	100,21	2.004.131	1.308	-10,069	0,27%	0,31%	1,07	10.03.2021	20%
Østspag SpA 17/22 FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ASB)	NOK	2.000.000	100,79	2.015.800	100,40	2.012.652	2.525	-3,748	0,27%	0,15%	1,17	17.02.2021	20%
Østspag og Grønne SpA 17/21	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ASB)	NOK	3.000.000	100,72	3.012.000	100,76	3.007.561	4.219	10,627	0,14%	0,00%	1,18	23.02.2021	20%
Østspag SpA 17/21 FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ASB)	NOK	3.000.000	100,97	3.019.100	100,49	3.014.795	8.017	-16,305	0,41%	0,13%	1,18	18.01.2021	20%
Atende og Ørnegst SpA 17/22 FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ASB)	NOK	1.000.000	101,34	1.013.400	100,96	1.009.619	1.827	-3,781	0,14%	0,24%	1,49	15.02.2021	20%
Brage Finans AS 18/21 FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ASB)	NOK	3.000.000	100,56	3.016.800	100,74	3.022.188	5.874	5,388	0,41%	0,02%	1,33	01.11.2021	20%
Hjortdahl og Grønne SpA 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ASB)	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	100,08	5.013.943	5.933	39,943	0,40%	0,32%	2,2	26.02.2021	20%
Atende og Ørnegst SpA 19/23 FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ASB)	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	100,55	5.027.714	2.715	27,714	0,40%	0,19%	1,15	15.03.2021	20%
Assent SpA 20/23 FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ASB)	NOK	3.000.000	100,66	3.013.891	100,68	3.013.891	6.588	18,891	0,41%	0,44%	1,18	25.01.2021	20%
Spb 1 Østlandet 17/23 2,21%	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ASB)	NOK	3.000.000	100,20	3.006.000	100,51	3.087.188	49.407	81,188	0,43%	0,01%	2,21	05.04.2021	20%
Spb Vest 17/23 2,29%	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ASB)	NOK	3.000.000	99,85	2.995.500	100,67	3.080.018	16.263	46,478	0,42%	0,02%	2,07	13.09.2021	20%
Modus Direkt Bank ASA 17/23 2,0	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ASB)	NOK	3.000.000	99,37	2.987.400	100,76	3.027.561	12.345	65,281	0,43%	0,00%	2,02	13.03.2021	20%
Sandnes SpA 18/24 2,452%	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ASB)	NOK	2.000.000	100,59	2.011.800	100,06	2.081.159	39.518	69,359	0,39%	0,03%	2,45	11.03.2021	20%
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	Banker, Senior non-prefer	Oslo Børs (ASB)	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	101,21	3.026.247	9.328	36,247	0,41%	0,01%	1,23	04.01.2021	20%
Spb Vest 20/26 FRN C	Banker, Senior non-prefer	Oslo Børs (ASB)	NOK	4.000.000	100,00	4.000.000	101,16	4.046.387	8.047	46,387	0,39%	0,02%	1,47	11.02.2021	20%
Østspag AS 20/24 FRN C	Banker, Senior non-prefer	Oslo Børs (ASB)	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	101,16	3.026.247	9.328	36,247	0,41%	0,01%	1,23	04.01.2021	20%
Mære Boligkreditt AS 16/21 FRN C	Boligkreditt	Oslo Børs (ASB)	NOK	6.000.000	100,93	6.015.100	100,46	6.027.707	9.763	28,393	0,82%	0,03%	1,03	04.01.2021	20%
Fana SpA Boligkreditt AS 17/23 FR	Boligkreditt	Oslo Børs (ASB)	NOK	5.000.000	101,36	5.068.200	100,48	5.095.151	1.661	-3,049	0,69%	0,06%	1,1	22.03.2021	10%
Nordica Eiendomsmid AS 18/23 FR	Boligkreditt	Oslo Børs (ASB)	NOK	5.000.000	100,43	5.021.700	100,88	5.023.888	1.444	2,188	0,68%	0,00%	0,65	17.03.2021	10%
Tøns SpA Boligkreditt AS 18/23 FR	Boligkreditt	Oslo Børs (ASB)	NOK	5.000.000	100,21	5.007.500	100,76	5.027.561	1.345	27,411	0,68%	0,15%	0,68	22.03.2021	10%
Spb Øst Boligkreditt AS 18/24 FR	Boligkreditt	Oslo Børs (ASB)	NOK	5.000.000	100,11	5.005.500	100,90	5.025.228	1.314	9,728	0,68%	0,00%	0,86	19.03.2021	10%
Nordica Eiendomsmid AS 19/24 FR	Boligkreditt	Oslo Børs (ASB)	NOK	5.000.000	100,05	5.032.537	1.131	5.032.537	1.131	32,537	0,68%	0,00%	0,74	19.03.2021	10%
Vard Boligkreditt AS 18/23 FRN STE	Boligkreditt	Oslo Børs (ASB)	NOK	6.000.000	99,81	5.988.800	100,53	6.031.508	7.677	42,688	0,82%	0,06%	0,73	10.03.2021	10%
Eika Boligkreditt AS 18/23 FRN C	Boligkreditt	Oslo Børs (ASB)	NOK	15.000.000	105,96	15.870.750	101,18	15.771.341	576.996	-702.410	2,14%	0,01%	5,2	10.04.2021	10%
Spb 1 Havn Boligkreditt AS 17/21 AD	Boligkreditt	Oslo Børs (ASB)	NOK	5.000.000	101,45	5.122.500	100,42	5.071.300	102.486	25,288	0,61%	0,00%	1,37	16.06.2021	10%
Nordica Eiendomsmid AS 16/22 AD	Boligkreditt	Oslo Børs (ASB)	NOK	10.000.000	100,14	10.014.500	101,89	10.138.739	98.630	174.239	1,40%	0,01%	1,16	15.06.2021	10%
Spb 1 Boligkreditt AS 18/PERP FRN	Fondsobligasjoner	Oslo Børs (ASB)	NOK	2.000.000	104,70	2.094.000	102,29	2.025.765	2.728	-68,235	0,28%	0,00%	4,91	22.03.2021	100%
Eika Boligkreditt AS 17/PERP FRN	Fondsobligasjoner	Oslo Børs (ASB)	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	101,43	1.014.303	1.400	14,303	0,14%	0,00%	3,46	16.03.2021	100%
Eika Boligkreditt AS 18/PERP FRN	Fondsobligasjoner	Oslo Børs (ASB)	NOK	2.000.0											



Effektiv rente viser indikativ avkastning de neste 12 månedene før omkostning. Det betyr at den reelle avkastningen til fondet vil avvike fra effektiv rente, i og med at beregningen forutsetter uforandrede kurser.

Risikoklasse refererer til BIS-reglement og kapitaldekningsregelverket. Laveste risikoklasse er 0% og høyeste er 100%. Statsobligasjoner vekter 0%. Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) vekter 10%. Kommuner, fylkeskommuner og senior-bank obligasjoner vekter 20%. Ansvarlige lån, fondsobligasjoner og industriselskaper vekter 100%.

VERDIPAPIRFONDET SR-BANK 20 - NOTE 7, 8, 9 og 10

NOTE 7: FORVALTNINGSHONORAR

Forvaltningshonorar utgjør 0,70 % av fondets løpende forvaltningskapital. Forvaltningshonorarer blir beregnet og belastet fondet daglig. Honorarene utbetales månedlig til forvaltningsselskapet.

NOTE 8: EGENKAPITAL

SR-BANK 20

	Andelskapital A	Andelskapital B	Opptjent egenkapital	Sum
EGENKAPITAL PR 01.01.2020	220.282.976	11.531.619	5.671.248	237.485.842
Sum tegninger	150.016.592	1.905.007	-	151.921.599
Sum innløsninger	-64.962.885	-2.298.331	-	-67.261.216
Årsresultat	-	-	10.613.979	10.613.979
Avsatt utbytte	-	-	-610.000	-610.000
EGENKAPITAL PR 31.12.2020	305.336.683	11.138.295	15.675.226	332.150.204
Antall andeler per 31.12.2020	294.209,14	10.853,12		
Basiskurs per andel 31.12.2020*	1.092,25	1.059,62		

* Basiskurs er satt ved dagsslutt siste virkedag i året og basert på beste estimat på dette tidspunkt.

I regnskap er endelige tall per 31.12 lagt til grunn. Mindre periodiseringsavvik kan dermed forekomme. Andelsklasse B betaler ut årlig utbytte til andelseierne.

NOTE 9: SKATTENOTE

Verdipapirfondet SR-Bank 20 er fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragrett for tap ved realisasjon av aksjer innenfor EU/EØS. Fondet er skattepliktig for gevinst og har fradragrett for tap ved realisasjon av rentepapirer.

Videre er utbytter mottatt fra selskaper innenfor EU/EØS i utgangspunktet skattefrie. 3 prosent av disse utbytterne behandles imidlertid som skattepliktige.

Utbytter mottatt fra aksjeselskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige, fondene kan i tillegg belastes kildeskatt på utbytte mottatt fra alle utenlandske selskaper, men kan kreve skattemessig fradrag for slik kildeskatt.



SR-Bank 20	2020	2019
Resultat før skattekostnad	11.624.318	6.650.762
Tilbakeføring utbytter	-1.191.622	-367.520
Tilbakeføring gev/tap (aksjer)	-2.664.675	-1.953.656
Tilbakeføring urealiserte gev/tap (alt)	-5.347.798	-1.943.198
Skattepliktig utbytte (brutto)	464.874	128.701
Diverse (fradrag for rentedel)	-370.000	-
Skattemessig Resultat (A)	2.515.097	2.515.089
Underskudd til fremføring	-	-
Betalbar skatt før Kreditfradrag (A x 22%)	553.321	553.320
Kreditfradrag kildeskatt utenfor EØS	-61.768	-
Betalbar skatt	491.553	553.320
Grunnlag utsatt skatt/-skattefordel i balansen		
Urealisert gevinst/tap på obligasjoner	1.743.863	-12.136
Underskudd til fremføring	-	-
Sum grunnlag utsatt skatt/-skattefordel (B)	1.743.863	-12.136
Utsatt skatt/ -skattefordel (B x 22 %)	383.650	-2.670
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	-	-
Netto utsatt skatt/-skattefordel i balansen	383.650	-2.670
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt	491.553	553.320
Betalt kildeskatt	132.466	58.864
Endring i utsatt skatt/-skattefordel	386.320	-2.670
Sum Skattekostnad	1.010.339	609.514



NOTE 10: VERDIPAPIRPORTEFØLJE pr. 31.12.2020

Verdipapirer	Sektor	Markeds plass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Påløpte renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% eierandel i selskap
Nestle SA	Matvarer	SIX Swiss Exchange	CHF	673	858,40	577.706	1.010,58	680.122		102.416	0,20 %	0,00 %
A P Møller - Mærsk A/S	Skip	Copenhagen Stock Exc DKK		22	11.667,93	256.694	19.129,52	420.850		164.155	0,13 %	0,00 %
Novo Nordisk A/S	Legemidler	Copenhagen Stock Exc DKK		1.664	491,39	817.677	600,34	998.964		181.287	0,30 %	0,00 %
Vestas Wind Systems A/S	Elektrisk utstyr	Copenhagen Stock Exc DKK		941	862,34	811.458	2.025,52	1.906.015		1.094.556	0,57 %	0,00 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Drikkevarer	Brussels Stock Exchange EUR		1.100	666,96	733.661	596,91	656.603		- 77.058	0,20 %	0,00 %
Carrefour	Matvareprodukter	Euronext Paris EUR		6.647	159,96	1.063.248	146,90	976.433		- 86.815	0,29 %	0,00 %
AXA SA	Forsikringer	Euronext Paris EUR		4.734	225,42	1.067.160	204,30	967.140		- 100.020	0,29 %	0,00 %
Techmip/PMC PLC	Energistyr og serviser	Euronext Paris EUR		2.545	389,20	481.519	80,96	206.034		- 275.485	0,06 %	0,00 %
Iberdrola	Utilities	Madrid Stock Exchange EUR		14.369	85,73	1.231.878	122,50	1.760.217		528.339	0,53 %	0,00 %
Michelin - Cie Generale des Etabl	Bideler	Euronext Paris EUR		651	1.067,97	708.270	1.098,86	715.357		7.086	0,21 %	0,00 %
Royal Dutch Shell PLC	Olje, gass og drivstoff	Euronext Amsterdam EUR		3.133	264,55	828.847	153,01	479.390		- 349.457	0,14 %	0,00 %
Santof SA	Legemidler	Euronext Paris EUR		690	836,51	577.189	824,01	568.569		- 8.620	0,17 %	0,00 %
Talans AG	Forsikringer	Frankfurt Stock Exchan EUR		3.185	382,42	1.218.016	332,54	1.059.129		- 158.887	0,32 %	0,00 %
Unilever PLC	Personlige produkter	Euronext Amsterdam EUR		1.305	514,18	669.975	518,96	676.205		6.230	0,20 %	0,00 %
Volvo Group AG Preferanseaksje	Biler	XETRA Frankfurt EUR		907	1.582,54	1.435.364	1.595,88	1.447.466		12.102	0,43 %	0,00 %
Smith DS PLC	Konteinere og emballasje	London Stock Exchange GBP		32.776	41,64	1.364.778	43,63	1.429.908		65.130	0,43 %	0,00 %
Ping An Insurance Group	Forsikringer	Hong Kong Stock Exch HKD		12.000	102,72	1.232.643	104,54	1.254.539		21.896	0,38 %	0,00 %
Lenovo Group Ltd	Teknologisk hardware og I	Hong Kong Stock Exch HKD		151.477	6,15	931.541	8,06	1.220.218		288.677	0,37 %	0,00 %
Gedeon Richter Nyrt	Legemidler	Budapest Stock Exchar HUF		4.132	177,33	732.744	214,07	884.542		151.798	0,27 %	0,00 %
LG Corp KRW	IT service	Korea Stock Exchange KRW		1.250	663,42	820.280	685,74	857.172		27.893	0,26 %	0,04 %
AstraZeneca	Legemidler	Stockholm Stock Excha SEK		922	856,19	789.405	864,44	797.009		7.605	0,24 %	0,07 %
Investor B	Forskjellige finansielle	Stockholm Stock Excha SEK		991	608,18	602.707	625,27	619.638		16.931	0,19 %	0,00 %
Telia Company AB	Forskjellig telekommunika	Stockholm Stock Excha SEK		13.704	39,28	538.355	35,44	485.632		- 52.723	0,15 %	0,00 %
Millicom	Telekommunikasjon	Stockholm Stock Excha SEK		2.259	338,28	764.179	337,89	763.283		- 896	0,23 %	0,00 %
Bristol-Myers Squibb Co	Legemidler	NYSE USD		2.011	511,41	1.028.452	529,28	1.064.376		35.924	0,32 %	0,00 %
Berkshire Hathaway Inc	Forskjellige finansielle	NYSE USD		302	2.012,32	607.720	1.978,45	587.493		- 10.227	0,18 %	0,00 %
Caterpillar Inc.	Maskiner	NYSE USD		290	1.272,01	368.882	1.553,10	450.400		81.518	0,14 %	0,00 %
Cisco Systems Inc	Kommunikasjonsutstyr	NASDAQ USD		1.973	455,50	898.709	381,83	753.358		- 145.351	0,23 %	0,00 %
Dollar General Corp	Multiline Retail	NYSE USD		368	1.132,56	416.781	1.794,41	660.341		243.560	0,20 %	0,00 %
Walt Disney Co/The	Underholdning	NYSE USD		762	1.275,00	971.553	1.545,94	1.178.004		206.450	0,35 %	0,00 %
International Business Machines	IT service	NYSE USD		437	1.248,67	545.669	1.074,08	469.375		- 76.294	0,14 %	0,00 %
Kraft Heinz Co/The	Matvarer	NASDAQ USD		1.251	296,43	369.579	296,08	370.398		819	0,11 %	0,00 %
Kimberly-Clark	Konsument varige goder	NYSE USD		397	1.151,64	457.203	1.150,45	456.729		- 474	0,14 %	0,00 %
Oracle Corp	Programvarer	NYSE USD		1.465	488,42	716.999	551,97	808.642		91.643	0,24 %	0,00 %
Samsung Electronics Co Ltd (USD)	Teknologisk hardware og I	London Stock Exchange USD		189	7.562,12	1.429.241	14.249,44	2.693.145		1.263.904	0,81 %	0,00 %
AT&T Inc	Forskjellig telekommunika	NYSE USD		2.361	327,05	772.170	245,40	579.384		- 192.786	0,17 %	0,00 %
Utenlandske aksjer						28.847.250		31.912.077		3.064.827	9,59 %	
Austevoll Seafood ASA	Matvarer	Oslo Børs Aksjer	NOK	16.715	93,79	1.567.727	87,70	1.465.906		- 101.821	0,44 %	0,01 %
Kongsberg Gruppen	Luffart og forsvar	Oslo Børs Aksjer	NOK	6.285	124,06	779.739	176,20	1.107.417		327.678	0,33 %	0,00 %
Norsk Hydro	Metaller og gravedrift	Oslo Børs Aksjer	NOK	23.490	36,48	809.825	39,86	936.311		126.486	0,28 %	0,00 %
Yara International	Hjemikaller	Oslo Børs Aksjer	NOK	4.121	374,83	1.544.658	356,00	1.467.076		- 77.582	0,44 %	0,00 %
Norske aksjer						4.701.949		4.976.710		274.761	1,50 %	
Sum aksjer						33.549.199		36.888.787		3.339.588	11,08 %	



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 920156886

Verdipapir	Sektor	Markeds- klasse	Valuta	Beholdning	Sitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markeds- verdi (NOK)	Pålegg renter	Likvidert gevinst/ tap	Andel av fondet (%)	Eierandel selskap (%)	Effektiv rente (%)	Rente regulering	Risiko- klasse
Grong Spb 16/26 FRN C Sub	Ansvarlig lån	Oslo Børs (ABX)	NOK	1.000.000	102,10	1.021.000	101,44	1.014.403	4.658	6.597	0,31	0,08	3,15	08.02.2021	100
Spb 1 Forsikring AS 16/26 FRN C	Ansvarlig lån	Likvidert	NOK	2.000.000	102,19	2.043.800	101,58	2.031.657	3.800	12.243	0,61	0,07	3,80	15.03.2021	100
Spb 1 Nord-Norge 17/27 FRN C Sub	Ansvarlig lån	Oslo Børs (ABX)	NOK	2.000.000	101,31	2.026.200	101,59	2.021.857	8.888	4.343	0,16	0,01	1,80	04.01.2021	100
Spb 1 Hallingdal Valdres 17/27 F	Ansvarlig lån	Oslo Børs (ABX)	NOK	1.000.000	101,70	1.017.000	101,45	1.014.465	1.125	2.536	0,31	0,06	2,25	15.03.2021	100
Eika Gruppen AS 18/28 FRN C Sub	Ansvarlig lån	Oslo Børs (ABX)	NOK	2.000.000	100,50	2.010.000	101,15	2.023.054	4.306	13.054	0,61	0,40	3,10	08.03.2021	100
OBOS-banken AS 19/22 FRN	Ansvarlig lån	Oslo Børs (ABX)	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	100,23	3.007.005	303	7.005	0,90	0,05	0,91	26.03.2021	100
Eika Boligkreditt AS 19/29 FRN C	Ansvarlig lån	Oslo Børs (ABX)	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	101,73	2.034.561	456	14.561	0,61	0,03	2,06	27.09.2020	100
Risikok Spb 20/20 FRN C Sub	Ansvarlig lån	Oslo Børs (ABX)	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	100,80	2.015.957	3.959	15.957	0,61	0,05	2,24	28.08.2020	100
Bliaker Spb 20/25 FRN	Ansvarlig lån	Oslo Børs (ABX)	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	100,63	2.012.521	4.511	12.521	0,61	0,43	1,45	08.02.2021	100
Spb Møre 19/25 2,35%	Banker	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	103,54	5.177.069	35.733	1.770.699	1,57	0,05	2,35		20
Nordea Direct Bank ASA 17/22 FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ABX)	NOK	1.000.000	100,01	1.000.100	100,53	1.005.287	121	5.187	0,30	0,03	1,09	26.02.2021	20
Arendal og Omegn Spb 17/22 FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ABX)	NOK	2.000.000	101,27	2.025.360	100,96	2.019.138	3.654	6.122	0,61	0,47	1,49	15.02.2021	20
Sokkeland Spb 17/22 FRN	Banker og kredittforetak	Likvidert	NOK	4.000.000	100,79	4.031.540	101,04	4.011.663	5.227	10.123	1,21	1,01	1,47	26.02.2021	20
Osaf Spb 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ABX)	NOK	1.000.000	99,21	992.120	100,59	1.005.866	771	13.746	0,30	0,10	1,11	08.03.2021	20
Valle Spb 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ABX)	NOK	1.000.000	99,36	993.600	100,58	1.005.807	650	12.207	0,30	1,00	1,30	12.03.2021	20
Tysnes Spb 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ABX)	NOK	1.000.000	99,43	994.260	100,63	1.006.271	2.860	12.011	0,30	0,16	1,17	05.01.2021	20
Blau Spb ASA 18/24 FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ABX)	NOK	1.000.000	99,42	994.250	100,91	1.009.094	2.752	14.844	0,30	0,14	1,27	15.01.2021	20
Brage Finans AS 18/22 FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ABX)	NOK	1.000.000	100,56	1.005.600	100,74	1.007.396	1.958	1.795	0,30	0,01	1,23	07.11.2022	20
Møster Spb 19/23 FRN	Banker og kredittforetak	Likvidert	NOK	1.000.000	99,51	995.100	100,66	1.006.580	1.533	11.480	0,30	0,67	1,20	15.02.2021	20
Spb Narvik 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ABX)	NOK	1.000.000	99,55	995.470	100,69	1.006.936	1.203	11.465	0,30	0,08	1,11	22.02.2021	20
Skudenes & Aakva Spb 19/23 FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ABX)	NOK	2.000.000	101,24	2.024.880	101,15	2.022.956	4.620	1.924	0,61	0,10	1,32	29.01.2021	20
Arendal og Omegn Spb 19/23 FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ABX)	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	100,55	1.005.543	543	5.543	0,30	0,24	1,15	15.03.2021	20
Slupe Spb 19/23 FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ABX)	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	100,39	3.011.737	4.025	11.737	0,91	0,08	1,06	15.02.2021	20
Asen Spb 20/23 FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ABX)	NOK	2.000.000	100,66	2.013.000	100,66	2.013.340	432	13.261	0,61	0,05	1,18	25.01.2021	20
Spb Sogn og Fjordane 19/22 FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ABX)	NOK	5.000.000	100,73	5.036.400	100,40	5.020.226	4.000	16.175	1,51	0,06	0,90	26.02.2021	20
Sunddal Spb 17/21 FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ABX)	NOK	1.000.000	100,38	1.003.600	100,23	1.002.169	548	1.331	0,30	0,15	1,16	15.03.2021	20
Spb Øst 18/24 2,67%	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ABX)	NOK	2.000.000	101,75	2.035.000	104,84	2.096.823	41.257	61.823	0,84	0,02	2,67		20
Spb 1 Kringlerie Hadeland 19/21 2	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ABX)	NOK	1.000.000	100,75	1.007.470	101,01	1.010.114	5.074	2.644	0,31	0,03	1,20		20
Spb 18V 16/21 2,26%	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ABX)	NOK	1.000.000	101,10	1.011.000	100,10	1.001.037	21.911	8.863	0,61	0,05	1,20		20
Spb Sogn og Fjordane 15/25 2,45%	Banker og kredittforetak	Oslo Børs (ABX)	NOK	1.000.000	98,96	989.600	104,64	1.046.436	16.647	56.835	0,32	0,01	2,45		20
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	Banker, Senior non-prefer	Oslo Børs (ABX)	NOK	2.000.000	100,21	2.004.165	101,21	2.024.165	6.218	24.165	0,61	0,01	1,23	04.01.2021	20
Sydbank A/S 20/24 FRN C	Banker, Senior non-prefer	Dublin Stock Exchange	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	100,39	2.007.773	2.816	7.773	0,90	0,03	1,37	25.02.2021	20
Fans Spb Boligkreditt AS 17/23 FRN	Boligkreditt	Oslo Børs (ABX)	NOK	3.000.000	101,36	3.040.920	101,30	3.039.091	1.008	1.829	0,91	0,03	1,10	22.03.2021	20
Vest Boligkreditt AS 17/23 FRN C	Boligkreditt	Oslo Børs (ABX)	NOK	5.000.000	100,85	5.043.420	100,58	5.034.374	5.075	16.645	1,81	0,03	0,87	26.02.2021	20
Nordea Eiendomskreditt AS 18/23 FRN	Boligkreditt	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	3.000.000	100,43	3.012.900	100,48	3.014.333	857	1.433	0,91	0,03	0,85	17.03.2021	10
Helgeland Boligkreditt AS 18/23 FRN C	Boligkreditt	Oslo Børs (ABX)	NOK	1.000.000	99,77	997.700	100,77	1.007.728	304	8.028	0,30	0,01	0,62	17.03.2021	10
SSB Boligkreditt AS 18/24 FRN C	Boligkreditt	Oslo Børs (ABX)	NOK	1.000.000	99,74	997.410	101,09	1.010.937	111	13.527	0,30	0,03	1,00	29.03.2021	10
KIP Boligkreditt AS 18/23 FRN C	Boligkreditt	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	3.000.000	100,46	3.013.830	100,61	3.018.799	3.578	4.969	0,91	0,02	0,81	08.02.2021	10
Vest Boligkreditt AS 18/23 FRN C	Boligkreditt	Oslo Børs (ABX)	NOK	2.000.000	100,03	2.000.640	100,53	2.010.360	892	9.863	0,61	0,03	0,78	10.03.2021	10
Møre Boligkreditt AS 15/22 AD C	Boligkreditt	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	1.000.000	99,06	990.500	101,11	1.011.111	13.397	20.611	0,31	0,03	1,50		10
Nordea Eiendomskreditt AS 16/22 AI	Boligkreditt	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	1.000.000	100,04	1.000.380	101,89	1.018.874	8.863	18.494	0,31	0,03	1,60		10
Spb Øst Boligkreditt AS 14/21 AD	Boligkreditt	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	1.000.000	102,81	1.028.060	100,23	1.020.265	27.699	25.795	0,31	0,01	3,05		10
Vest Boligkreditt AS 16/21 2,04%	Boligkreditt	Oslo Børs (ABX)	NOK	1.000.000	100,53	1.005.270	101,38	1.013.906	2.296	8.336	0,31	0,01	2,04		10
Oslo ASA 13/24 2,35%	Industrioblig	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	1.000.000	100,08	1.000.800	100,58	1.006.761	41.116	15.461	0,30	0,02	4,25		10
Veddeløkke ASA 18/25 3,20%	Industrioblig	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	5.000.000	101,82	5.091.000	100,52	5.275.932	126.247	184.932	1,62	0,32	3,20		100
Orkla ASA 16/23 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	1.000.000	100,53	1.009.270	100,99	1.006.899	150	629	0,30	0,02	1,35	27.03.2021	100
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	1.000.000	100,09	1.000.870	100,31	1.003.083	2.508	2.213	0,30	0,01	1,22	18.01.2021	100
Thon Holding AS 17/22 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs (ABX)	NOK	5.000.000	100,19	5.015.000	100,19	5.009.335	11.300	5.647	1,51	0,14	1,13	21.01.2021	100
Jotun A/S 18/24 FRN	Industriobligasjoner	Likvidert	NOK	1.000.000	99,19	991.800	100,52	1.006.171	864	13.271	0,30	0,04	1,31	22.03.2021	100
Entra ASA 19/25 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	100,36	3.010.096	3.933	10.066	0,91	0,02	1,24	22.02.2021	100
Tine SA 19/24 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs (ABX)	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	100,90	3.026.990	1.725	26.890	0,91	0,11	1,15	12.03.2021	100
OBOS BBL 19/24 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs (ABX)	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	100,64	1.006.415	1.342	6.415	0,30	0,02	1,51	26.02.2021	100
Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	101,03	2.180.617	9.532	180.617	0,66	0,01	3,73	16.02.2026	100
Nowegian Property ASA 20/25 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	100,89	2.017.828	3.111	17.828	0,61	0,02	1,60	05.01.2021	100
YORKSHIRE PS 19/22 FRN NOK	Industriobligasjoner	Luxembourg Stock Exc	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	99,89	1.997.753	5.867	2.247	0,60	0,02	1,20	04.01.2021	100
Norsk Hydro ASA 17/24 2,50%	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	1.000.000	99,70	997.000	101,71	1.017.123	3.767	20.123	0,31	0,10	1,50		100
Entra ASA 19/25 2,79%	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	2.000.000	105,34	2.106.720	105,26	2.106.123	34.244	1.597	0,64	0,01	2,79		100
Steen & Strøm AS 19/24 2,55%	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	103,02	2.060.330	3.641	10.330	0,62	0,03	2,55		100
Oslo Komm 16/21 FRN	Kommune og fylke	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	3.000.000	100,51	3.027.300	100,30	3.008.920	2.290	18.390	0,90	0,01	0,90	02.09.2021	20
Slavanger komm 16/22 FRN	Kommune og fylke	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	1.000.000	99,79	997.400	100,32	1.003.170	1.247	5.770	0,30	0,02			



VERDIPAPIRFONDET SR-BANK KREDITT NOTE 7, 8, 9 og 10

NOTE 7: FORVALTNINGSHONORA

Forvaltningshonorar utgjør 0,55% av fondets løpende forvaltningskapital. Forvaltningshonorarer blir beregnet og belastet fondet daglig. Honorarene utbetales månedlig til forvaltningsselskapet.

NOTE 8: EGENKAPITAL

SR-BANK KREDITT	Andelskapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Avsatt til andelseierne for reinvestering i nye andeler	Sum
EGENKAPITAL PR 01.01.2020	1.228.160.515	29.884.951	-34.113.967	54.742.559	1.278.674.058
Sum tegninger	419.226.095				419.226.095
Sum innløsninger	-466.733.524				-466.733.524
Netto innbetalt overkurs ved netto tegning	-837.918	837.918			-
Overført fra overkurs/tilbakebetalt overkurs					-
Reinvestert for andelseierne	55.002.396,60	-259.837		-54.742.560	-0
Avsatt til reinvestering for andelseierne				13.681.383	13.681.383
Årsresultat etter utdeling			-10.042.632		-10.042.632
EGENKAPITAL PR 31.12.2020	1.234.817.564	30.463.032	-44.156.599	13.681.382	1.234.805.379
Antall andeler per 31.12.2020 etter utdeling	1.250.046,80				
Basiskurs per andel 31.12.2020 etter utdeling*	987,78				

* Basiskurs er satt ved dagsslutt siste virkedag i året og basert på beste estimat på dette tidspunkt. I regnskap er endelige tall per 31.12 lagt til grunn. Mindre periodiseringsavvik kan dermed forekomme.

NOTE 9: SKATTENOTE

Rentefond er skattepliktig med 22 prosent av netto realiserte kursgevinster på rentebærende verdipapirer, opptjente periodiserte renteinntekter, valutagevinst/tap, minus fradragsberettigede kostnader hvilket blant annet omfatter forvaltningshonoraret. Skattepliktig resultat utdeles i praksis til andelseierne slik at fondet ikke kommer i skatteposisjon.



NOTE 10: VERDIPAPIRPORTEFØLJE pr. 31.12.2020

Verdipapper	Sektor	Markeds- pluss	Valuta	Beholdning	Snitt kurspris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markeds- verdi (NOK)	Markeds- verdi (NOK)	Påløpse renter	Liquitært gevinst/ tap	Andel av fondet (%)	Eierandel (%)	Effektiv rente (%)	Rente- regulering masse	
Tryg Forsikri A/S 13/PERP FRN ST	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	17.000.000	104,72	17.802.800	104,48	17.760.940	21.557	41.880	1,44%	0,34%	4,15	22.03.2021	100%
NSR Insurance Group ASA 15/25 F	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	6.500.000	100,18	6.512.000	99,19	6.447.661	110.904	- 84.339	0,53%	4,33%	6,98	04.01.2021	100%
Tryg Forsikring ASA 15/45 FRN ST	Ansvartlig lån	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	18.000.000	99,92	17.985.400	105,03	18.904.673	79.135	919.273	1,54%	0,36%	3,23	15.02.2021	100%
Elka Forsikring AS 15/45 FRN STE	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	9.000.000	100,00	9.000.000	105,61	9.505.240	20.213	505.240	0,77%	0,36%	3,85	11.03.2021	100%
Spb Vest 16/26 FRN C SUB	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	4.000.000	100,00	4.000.000	100,85	4.039.994	18.389	39.994	0,33%	0,02%	3,31	12.02.2021	100%
Askim & Spysberg Sps 16/26 FRN	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	104,94	2.088.000	100,95	2.029.002	15.558	- 78.988	0,18%	0,12%	3,45	05.03.2021	100%
Brage Finans AS 16/26 FRN C SUB	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	7.000.000	102,69	7.185.500	101,20	7.083.767	19.991	- 104.733	0,58%	0,05%	4,10	08.03.2021	100%
Skue Sps 16/26 FRN C SUB	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	101,40	2.028.008	545	28.008	0,16%	0,06%	3,27	29.03.2021	100%
Selbu Sps 16/26 FRN C SUB	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.100.000	101,93	1.015.200	101,43	1.014.286	6.529	- 5.014	0,08%	0,11%	3,22	20.01.2021	100%
Grong Sps 16/26 FRN C SUB	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	500.000	100,02	500.100	101,44	507.201	2.319	7.101	0,04%	0,04%	3,15	08.02.2021	100%
Aasen Sps 16/26 FRN C SUB	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.500.000	100,00	1.500.000	101,42	1.521.237	3.959	21.237	0,13%	0,02%	3,06	01.03.2021	100%
Parato Bank ASA 16/26 FRN C SUB	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	7.000.000	100,00	7.000.000	101,45	7.101.552	11.975	101.552	0,58%	0,02%	3,25	15.03.2021	100%
Andebu Sps 16/26 FRN C SUB	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	101,62	2.032.999	4.375	32.493	0,16%	0,34%	3,15	08.03.2021	100%
Spb 1 Forsikring AS 16/26 FRN C	Unotert		NOK	10.000.000	100,69	10.069.000	101,58	10.158.283	19.000	89.283	0,80%	0,10%	3,80	15.03.2021	100%
Fornebu Sps 16/26 FRN C SUB	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	101,52	1.015.243	1.625	15.243	0,08%	0,26%	3,25	15.03.2021	100%
Høland og Sætskog Sps 17/27 FRN	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	101,34	2.026.724	5.698	26.724	0,16%	0,11%	2,63	22.02.2021	100%
Spb 1 Nord-Norge 17/27 FRN C SUB	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	101,00	2.020.100	101,09	2.021.857	8.898	1.757	0,16%	0,01%	1,82	04.01.2021	100%
Protector Forsikring ASA 17/47 F	Ansvartlig lån	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	10.000.000	99,95	9.994.600	101,45	10.044.591	947	49.991	0,81%	0,57%	3,41	31.03.2021	100%
Strømmen Sps 17/27 FRN C SUB	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	101,35	1.013.499	5.140	13.499	0,08%	0,14%	2,57	21.01.2021	100%
Spb Mjara 17/27 FRN C SUB	Ansvartlig lån	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	101,05	3.031.351	9.342	31.351	0,25%	0,04%	1,90	08.02.2021	100%
Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN CSU	Ansvartlig lån	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	8.500.000	100,11	8.509.500	101,61	8.637.252	24.652	127.752	0,70%	0,02%	1,57	20.02.2021	100%
Rindal Sps 17/27 FRN C SUB	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	101,50	3.045.057	2.475	45.057	0,25%	1,67%	2,70	22.03.2021	100%
Opedals Sps 17/27 FRN C SUB	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	101,23	3.036.933	833	36.933	0,25%	0,62%	2,50	29.03.2021	100%
Ørnedal Sps 17/27 FRN C SUB	Ansvartlig lån	Unotert	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	101,87	1.018.697	808	18.697	0,08%	0,67%	2,71	22.03.2021	100%
Sjøweg og Gjøvland Sps 18/28 FRN	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	101,39	1.016.463	4.907	16.463	0,06%	0,09%	2,42	20.01.2021	100%
Spb 1 Nord-Norge 18/28 FRN C SUB	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	4.000.000	100,00	4.000.000	101,38	4.055.310	6.258	55.310	0,33%	0,02%	1,76	26.02.2021	100%
Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	101,51	5.075.730	7.039	75.730	0,41%	0,01%	1,81	04.03.2021	100%
Spb 1 SR-Bank ASA 18/28 FRN CSU	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	101,52	5.076.102	2.826	76.102	0,41%	0,01%	1,85	22.03.2021	100%
OBOS-banken AS 19/29 FRN C SUB	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	101,84	5.091.843	1.167	91.843	0,41%	0,08%	2,30	26.03.2021	100%
Bien Sps ASA 19/29 FRN C SUB	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	102,24	1.022.363	5.940	22.363	0,08%	0,11%	2,48	11.01.2021	100%
Hjartdal og Granher Sps 19/29 FRN	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.500.000	100,00	1.500.000	102,09	1.531.282	6.951	31.282	0,12%	0,39%	2,48	25.01.2021	100%
Rørosbanken Røros Sps 19/29 FRN	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	4.000.000	100,00	4.000.000	101,67	4.066.707	13.839	66.707	0,33%	0,33%	2,35	08.02.2021	100%
Parato Bank ASA 19/29 FRN C SUB	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	6.000.000	100,00	6.000.000	102,55	6.153.223	2.000	153.223	0,50%	0,10%	3,00	29.03.2021	100%
Melhus Sps 19/29 FRN C SUB	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	6.000.000	100,00	6.000.000	102,27	6.136.059	1.633	136.059	0,50%	0,24%	2,45	04.01.2021	100%
Jernbanepersonslets Sps 19/29 FR	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	102,03	2.040.650	3.751	40.650	0,17%	0,13%	2,11	26.02.2021	100%
Voss Veksel ASA 19/29 FRN C SUB	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	101,27	2.025.328	1.096	25.328	0,16%	0,16%	2,18	18.12.2021	100%
DNB Bank ASA 20/25 FRN C SUB	Ansvartlig lån	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	101,63	2.112.444	4.739	112.444	0,17%	0,00%	2,66	26.02.2021	100%
Protector Fors ASA 20/25 FRN ST	Ansvartlig lån	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	17.000.000	101,14	17.014.000	101,39	17.066.785	29.089	42.785	1,38%	0,97%	3,85	16.03.2021	100%
Toten Sps 06/PERP FRN STEP C HYB	Fondobligasjoner	Unotert	NOK	2.910.000	91,29	2.656.582	95,54	2.896.634	3.941	240.052	0,23%	0,08%	1,55	08.03.2021	100%
Spb 1 Boligkreditt AS 16/PERP FRN	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	15.000.000	104,76	11.523.400	101,29	11.141.709	15.000	- 381.691	0,90%	0,00%	4,81	22.03.2021	100%
Elka Boligkreditt AS 18/PERP FRN	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	8.000.000	99,71	7.997.050	101,21	8.097.149	47.333	120.099	0,66%	0,01%	3,55	02.02.2021	100%
Spb 1 SMN 18/PERP FRN C HYBRID	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	3.500.000	99,77	3.492.000	101,47	3.551.618	24.905	59.618	0,29%	0,01%	3,47	18.01.2021	100%
Landkreditt Bank AS 18/PERP FRN	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	101,57	5.078.339	36.703	78.339	0,41%	0,10%	3,62	29.01.2021	100%
Jæren Sps 18/PERP FRN C HYBRID	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	6.000.000	100,00	6.000.000	101,80	6.103.088	25.220	103.088	0,50%	0,15%	3,88	23.02.2021	100%
Askim & Spysberg Sps 18/PERP FRN	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	4.000.000	100,00	4.000.000	102,16	4.086.248	5.072	86.248	0,33%	0,24%	4,15	23.03.2021	100%
Spb 1 SMN 18/PERP FRN C HYBRID	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	6.000.000	100,00	6.000.000	101,98	6.118.622	17.313	118.622	0,50%	0,01%	3,71	04.05.2021	100%
Spb 1 SR-Bank ASA 18/PERP FRN C	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	9.000.000	100,00	9.000.000	102,40	9.216.171	83.160	216.171	0,75%	0,02%	3,78	04.01.2021	100%
BN Bank ASA 18/PERP FRN C HYBRID	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	6.000.000	100,04	6.002.700	102,83	6.169.636	45.672	166.936	0,50%	0,04%	4,09	25.01.2021	100%
Elka Boligkreditt AS 18/PERP FRN	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	102,84	2.056.712	14.225	56.712	0,17%	0,00%	4,15	29.01.2021	100%
Cultura Sps 18/PERP FRN C HYBRID	Fondobligasjoner	Unotert	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	102,98	1.028.791	6.912	28.791	0,08%	0,06%	6,38	23.02.2021	100%
Storebrand Bank ASA 19/PERP FRN	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	102,95	5.148.007	20.028	148.007	0,42%	0,12%	4,12	26.02.2021	100%
Spb 1 Boligkreditt AS 19/PERP FRN	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.500.000	100,00	1.600.000	102,25	1.636.001	10.640	36.001	0,13%	0,00%	3,80	29.01.2021	100%
Toten Sps 19/PERP FRN C HYBRID	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	102,91	1.029.088	2.025	29.088	0,08%	0,03%	4,05	15.03.2021	100%
Strømmen Sps 19/PERP FRN C HYBRID	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.500.000	100,00	1.500.000	102,95	1.542.688	789	42.688	0,13%	0,22%	4,76	25.03.2021	100%
DNB Bank ASA 19/PERP FRN C HYBRID	Fondobligasjoner	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	20.000.000	102,61	20.523.400	102,75	20.549.144	8.889	26.144	1,86%	0,01%	4,00	29.03.2021	100%
Spb 1 SMN 19/PERP FRN C HYBRID	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	6.000.000	100,12	6.013.500	101,87	6.106.316	46.410	92.816	0,50%	0,01%	3,57	21.01.2021	100%
Shanken ASA 19/PERP FRN C HYBRID	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	101,00	3.039.936	3.254	29.936	0,12%	0,04%	3,55	21.12.2021	100%
Høland Sps 16/PERP FRN C HYBRID	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	5.000.000	104,66	5.238.000	102,06	5.103.143	20.494	- 129.857	0,41%	0,11%	4,76	01.03.2021	100%



Mowi ASA 18/23 FRN EUR FLOOR C	Industriobligasjon Oslo Børs Obligasjoner	EUR	2.000.000	952,38	19.047.600	1.068,14	21.362.815	22.511	2.315.215	1,73%	0,05%	2,15	12.08.2021	100%
Exploren II AS 20/25 3,375% EUR	Industriobligasjon Oslo Børs Obligasjoner	EUR	3.200.000	991,89	31.740.408	923,13	29.540.208	402.748	2.200.200	2,42%	0,10%	3,37	24.08.2021	100%
Tizir Ltd 17/22 9,50% USD C	Industriobligasjon Oslo Børs Obligasjoner	USD	510.000	823,99	4.202.349	881,70	4.496.680	188.014	294.331	0,38%	0,02%	9,50	19.07.2021	100%
Altera Shuttle Tankers 17/22 7,1	Industriobligasjon Oslo Børs Obligasjoner	USD	6.400.000	896,13	57.352.145	960,50	55.097.891	1.484.727	2.254.304	4,58%	0,17%	7,12	15.08.2021	100%
Stolt-Nielsen Limited 17/22 6,37	Industriobligasjon Oslo Børs Obligasjoner	USD	3.200.000	873,50	31.446.832	882,24	31.760.469	547.232	314.637	2,52%	0,07%	6,37	21.08.2021	100%
Flotrel Internatio Ltd 18/24 5,0	Industriobligasjon Oslo Børs (ABM)	USD	1.000.000	828,39	8.253.900	149,32	1.483.205	172.522	6.790.695	0,13%	0,02%	9,00	11.04.2021	100%
DNO ASA 19/24 8,375% USD C	Industriobligasjon Oslo Børs Obligasjoner	USD	700.000	872,07	6.104.490	817,00	5.718.975	45.226	385.515	0,47%	0,01%	8,37	29.05.2021	100%
Flotrel Internatio Ltd 18/24 5,0	Industriobligasjon Oslo Børs (ABM)	USD	45.000	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%	-	-	100%
Flotrel Inter Ltd NO0010833775 U	Industriobligasjon Oslo Børs (ABM)	USD	45.000	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%	-	-	100%
Utenlandske obligasjoner					158.176.724		149.470.192	2.859.980	8.706.531					
EUR Forward 22. februar 2021	EUR	- 4.720.000	10,73	- 50.668.728	10,48	- 49.483.612			1.185.116					
NOK Forward 22. februar 2021	NOK	mmmmmmmm	1,00	169.433.780	1,00	169.433.780			-					
NOK Forward 22. februar 2021	NOK	- 11.775.560	1,00	- 11.775.560	1,00	- 11.775.560			-					
USD Forward 22. februar 2021	USD	1.360.000	8,66	11.775.560	8,53	11.604.971			170.589					
USD Forward 22. februar 2021	USD	- 13.160.000	9,02	- 118.785.052	8,53	- 112.295.157			6.489.895					
Valuteterminer								7.484.422						
Sum verdipapirer					1.237.509.680		1.192.179.213	8.312.785	45.330.467					

Effektiv rente viser indikativ avkastning de neste 12 månedene før omkostning. Det betyr at den reelle avkastningen til fondet vil avvike fra effektiv rente, i og med at beregningen forutsetter uforandrede kurser.

Risikoklasse refererer til BIS-reglement og kapitaldekningsregelverket. Laveste risikoklasse er 0% og høyeste er 100%. Statsobligasjoner vekter 0%. Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) vekter 10%. Kommuner, fylkeskommuner og senior-bank obligasjoner vekter 20%. Ansvarlige lån, fondsobligasjoner og industriselskaper vekter 100%.

VERDIPAPIRFONDET SR-BANK RENTE NOTE 7, 8, 9 og 10

NOTE 7: FORVALTNINGSHONORAR

Forvaltningshonorar utgjør 0,25% av fondets løpende forvaltningskapital. Forvaltningshonorarer blir beregnet og belastet fondet daglig. Honorarene utbetales månedlig til forvaltningsselskapet.

NOTE 8: EGENKAPITAL

SR-BANK RENTE

	Andelskapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Avsatt til andelseierne for reinvestering i nye andeler	Sum
EGENKAPITAL PR 01.01.2020	1.130.613.208	9.404.961	-270.994	16.032.155	1.155.779.329
Sum tegninger	467.413.452				467.413.452
Sum innløsninger	-321.624.255				-321.624.255
Netto innbetalt overkurs ved netto tegning	-4.839.429	4.839.429			-
Overført fra overkurs/tilbakebetalt overkurs					-
Reinvestert for andelseierne	15.906.814	125.341		-16.032.155	0
Avsatt til reinvestering for andelseierne				22.724.126	22.724.126
Årsresultat etter utdeling			9.421.702		9.421.702
EGENKAPITAL PR 31.12.2020	1.287.469.791	14.369.730	9.150.708	22.724.126	1.333.714.355

Antall andeler per 31.12.2020 etter utdeling 1.309.786,32
Basiskurs per andel 31.12.2020 etter utdeling* 1.018,27

* Basiskurs er satt ved dagsslutt siste virkedag i året og basert på beste estimat på dette tidspunkt. I regnskap er endelige tall per 31.12 lagt til grunn. Mindre periodiseringsavvik kan dermed forekomme.

NOTE 9: SKATTENOTE

Rentefond er skattepliktig med 22 prosent av netto realiserte kursgevinster på rentebærende verdipapirer, opptjente periodiserte renteinntekter, valutagevinst/tap, minus fradragsberettigede kostnader hvilket blant annet omfatter forvaltningshonoraret. Skattepliktig resultat utdeles i praksis til andelseierne slik at fondet ikke kommer i skatteposisjon.



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 920156886

Sjå Væst 20/26 FRN C	Banker, Senior non-prefer	Oslo Børs (ABM) NOK	6.000.000	100,00	6.000.000	101,16	6.069.580	12,070	69.580	0,46%	0,02%	1,42	11.02.2021	20%
Sjå Væst 20/26 FRN C	Banker, Senior non-prefer	Dublin Stock, Eecha NOK	10.000.000	100,00	10.000.000	100,39	10.038.867	14,081	38.867	0,76%	0,06%	1,37	25.02.2021	20%
Sjå Væst 20/26 AD C	Banker, Senior non-prefer	Oslo Børs (ABM) NOK	10.000.000	99,25	9.995.200	100,09	10.000.180	74,740	13.980	0,77%	0,05%	1,55		20%
Fana Spå Boligkreditt AS 17	Boligkreditt	Oslo Børs (ABM) NOK	12.000.000	101,29	12.166.000	101,20	12.155.362	4.033	10.288	0,92%	0,12%	1,12	03.03.2021	10%
Værd Boligkreditt AS 17/22	Boligkreditt	Oslo Børs (ABM) NOK	5.000.000	100,71	5.035.300	100,58	5.028.812	4.279	6.488	0,38%	0,05%	0,89	26.02.2021	10%
Heilgeland Boligkreditt AS 18	Boligkreditt	Oslo Børs (ABM) NOK	5.000.000	98,87	4.993.650	100,56	5.028.065	1.222	34.415	0,38%	0,08%	0,8	22.03.2021	10%
SSB Boligkreditt AS 18/24	Boligkreditt	Oslo Børs (ABM) NOK	15.000.000	99,89	14.983.500	101,09	15.164.052	1.650	180.552	1,15%	0,19%	0,87	19.09.2021	10%
KLP Komm-kreditt AS 18/23	Boligkreditt	Oslo Børs Obligasjon NOK	2.000.000	100,65	2.013.000	100,65	2.014.523	2.285	467	0,15%	0,01%	0,81	08.02.2021	10%
Totems Spå Boligkreditt AS 19	Boligkreditt	Oslo Børs (ABM) NOK	30.000.000	100,26	30.070.200	100,26	30.185.534	32.200	107.334	2,30%	0,87%	0,84	15.02.2021	10%
Elka Boligkreditt AS 19/24	Boligkreditt	Oslo Børs Obligasjon NOK	10.000.000	100,00	10.000.000	100,25	10.025.144	3.728	25.144	0,76%	0,01%	0,61	10.09.2021	10%
Fana Spå Boligkreditt AS 19	Boligkreditt	Oslo Børs (ABM) NOK	20.000.000	100,00	20.000.000	100,40	20.079.234	5.678	79.234	1,53%	0,20%	0,73	18.09.2021	10%
Burstadkreditt Sogn o AS 20 Boligkreditt	Boligkreditt	Oslo Børs (ABM) NOK	20.000.000	100,42	20.085.000	101,07	20.214.930	6.767	129.930	1,54%	0,11%	0,87	18.06.2021	10%
Statstilsynet AS 20/25 FR	Boligkreditt	Oslo Børs Obligasjon NOK	36.000.000	100,00	36.000.000	100,71	36.254.970	3.400	254.970	2,75%	0,01%	0,85	24.06.2021	10%
Totems Spå Boligkreditt AS 20	Boligkreditt	Oslo Børs (ABM) NOK	10.000.000	100,00	10.000.000	100,27	10.037.310	10.222	37.310	0,76%	0,20%	0,8	15.02.2021	10%
Elka Boligkreditt AS 18/23	Boligkreditt	Oslo Børs Obligasjon NOK	10.000.000	99,96	9.996.000	100,56	10.055.774	9.044	59.774	0,76%	0,01%	0,74	18.02.2021	10%
Heilgeland Boligkreditt AS 18	Boligkreditt	Oslo Børs (ABM) NOK	10.000.000	100,14	10.014.200	100,64	10.064.179	5.347	49.979	0,76%	0,16%	0,77	08.03.2021	10%
Sjå 1 Næringskreditt AS 13	Boligkreditt	Oslo Børs (ABM) NOK	10.000.000	100,65	10.065.300	101,42	10.141.404	202.816	332.866	0,79%	0,12%	3,72		10%
DNB Boligkreditt AS 15/22	Boligkreditt	Oslo Børs Obligasjon NOK	5.000.000	99,54	4.977.200	101,25	5.067.361	72.239	90.161	0,93%	0,05%	1,65		10%
KLP Komm-kreditt AS 18/21	Boligkreditt	Oslo Børs Obligasjon NOK	10.000.000	99,75	9.975.000	101,28	10.107.811	31.877	132.811	0,77%	0,06%	1,79		10%
Mære Boligkreditt AS 15/22	Boligkreditt	Oslo Børs Obligasjon NOK	10.000.000	98,46	9.846.000	101,11	10.111.105	133.973	265.105	0,78%	0,04%	1,5		10%
Nordaa Elendomskeid AS 15	Boligkreditt	Oslo Børs Obligasjon NOK	2.000.000	99,38	1.969.250	101,89	2.094.370	49.315	125.120	0,39%	0,00%	1,8		10%
Entra ASA 18/21 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligasjon NOK	2.000.000	101,02	2.020.460	100,28	2.075.572	2.350	14.888	0,15%	0,01%	1,41	02.03.2021	100%
Olav Thon Eiendomsvesen AS	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligasjon NOK	30.000.000	100,75	30.224.000	100,31	30.092.495	75.233	131.504	2,29%	0,25%	1,21	16.01.2021	100%
Thon Heilgeland AS 17/22 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs (ABM) NOK	10.000.000	100,11	10.011.200	100,19	10.018.706	22.620	7.506	0,75%	0,24%	1,13	21.01.2021	100%
Entra ASA 17/22 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligasjon NOK	10.000.000	100,33	10.093.000	100,35	10.035.240	22.383	57.760	0,76%	0,07%	1,02	14.01.2021	100%
Yara International ASA 17	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligasjon NOK	2.000.000	100,36	2.007.200	100,53	2.010.662	1.100	3.482	0,15%	0,01%	1,1	15.03.2021	100%
Olav Thon Eiendomsvesen AS	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligasjon NOK	6.000.000	98,64	5.918.600	99,97	5.998.318	3.105	79.718	0,46%	0,05%	1,03	15.03.2021	100%
Junus AS 18/24 FRN	Industriobligasjoner	Unotert	3.000.000	99,60	2.988.000	100,52	3.015.513	1.592	27.513	0,23%	0,01%	1,31	22.03.2021	100%
Kongsberg Gruppen ASA	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligasjon NOK	12.000.000	100,41	12.045.600	101,05	12.125.640	12.917	77.040	0,52%	0,30%	1,55	08.03.2021	100%
Olav Thon Eiendomsvesen AS	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligasjon NOK	1.000.000	100,77	1.007.700	100,51	1.005.098	660	2.602	0,08%	0,01%	1,32	15.03.2021	100%
OBSO BBL 19/24 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs (ABM) NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	100,64	3.019.245	4.027	19.245	0,23%	0,09%	1,51	26.02.2021	100%
NorgesGruppen ASA 19/25	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligasjon NOK	7.000.000	100,00	7.000.000	99,70	6.979.116	4.715	20.884	0,53%	0,12%	0,97	05.03.2021	100%
NorgesGruppen ASA 20/26	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligasjon NOK	14.000.000	100,14	14.022.000	101,24	14.271.474	14.000	251.474	1,69%	0,26%	1,5	09.09.2021	100%
Norsk Hydro ASA 20/25 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligasjon NOK	20.000.000	100,00	20.000.000	100,03	21.826.168	95.322	1.826.168	1,46%	0,10%	3,73	18.02.2021	100%
Entra ASA 20/27 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligasjon NOK	10.000.000	101,39	10.139.000	101,34	10.133.771	1.350	5.229	0,77%	0,07%	1,62	29.06.2021	100%
Norwegian Property ASA	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligasjon NOK	25.000.000	100,06	25.015.000	100,89	25.222.855	38.888	207.855	1,52%	0,25%	1,6	05.01.2021	100%
VOXVO TREASURY AB/2021	Industriobligasjoner	Luxembourg Stock NOK	10.000.000	100,00	10.000.000	103,08	10.308.020	55.733	308.020	0,79%	2,00%	2,28	05.01.2021	100%
VOXVO TREASURY AB FRN	Industriobligasjoner	Luxembourg Stock NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	100,26	5.012.264	8.571	12.264	0,38%	0,01%	1,1	11.02.2021	100%
VOXSWAGEN FS 19/21 FRN	Industriobligasjoner	Luxembourg Stock NOK	12.000.000	100,07	12.008.200	99,89	11.986.517	35.200	21.883	0,51%	2,40%	1,2	04.01.2021	100%
Entra ASA 19/25 2, FNS	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligasjon NOK	15.000.000	105,34	15.800.400	105,26	15.788.421	256.833	11.979	1,22%	0,11%	2,79		100%
Steen & Strøm AS 19/24 2,1	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligasjon NOK	24.000.000	99,90	23.974.980	103,02	24.723.958	115.693	748.978	1,89%	0,40%	2,55		100%
Lillestrøm komm 19/24 FRN	Kommune og fylke	Oslo Børs Obligasjon NOK	5.000.000	100,02	5.001.000	100,11	5.020.384	1.209	4.394	0,38%	0,13%	0,67	18.03.2021	20%
Ferdal AS 19/24 FRN	Kommune og fylke	Oslo Børs Obligasjon NOK	4.000.000	100,24	4.002.800	100,26	4.009.669	4.686	9.669	0,24%	0,01%	1,01	25.02.2021	20%
Vegamott AS 20/25 FRN	Kommune og fylke	Oslo Børs (ABM) NOK	20.000.000	100,55	20.110.000	100,44	20.088.554	4.972	21.466	1,53%	0,30%	0,89	22.06.2021	20%
Askøy komm 19/24 2,5 FRN	Kommune og fylke	Oslo Børs Obligasjon NOK	35.000.000	100,11	35.037.800	100,21	35.074.480	44.800	36.680	2,67%	1,42%	0,71	29.01.2021	20%
Stavanger komm 20/25 FRN	Kommune og fylke	Oslo Børs Obligasjon NOK	10.000.000	100,59	10.023.300	100,86	10.043.002	5.808	13.702	0,38%	0,08%	0,91	15.02.2021	20%
Oslo komm 12/23 2, 60%	Kommune og fylke	Oslo Børs Obligasjon NOK	5.000.000	105,83	5.291.500	105,61	5.290.264	12.822	11.237	0,40%	0,01%	3,6		20%
Værnes komm 18/23 FRN	Kommune og fylke	Oslo Børs Obligasjon NOK	10.000.000	100,12	10.002.000	100,26	10.012.412	181.520	106.462	0,79%	0,05%	1,01	25.02.2021	20%
Vestland fylke 19/24 2,105	Kommune og fylke	Oslo Børs Obligasjon NOK	5.000.000	100,07	5.003.500	103,97	5.138.361	96.821	194.861	0,40%	0,07%	2,19		20%
Nittedal komm 19/23 1,97 FRN	Kommune og fylke	Oslo Børs Obligasjon NOK	5.000.000	100,37	5.018.500	102,74	5.137.139	75.483	118.639	0,40%	0,01%	1,97		20%
Hæstad komm 19/23 2,035	Kommune og fylke	Oslo Børs Obligasjon NOK	7.000.000	103,41	7.238.700	102,89	7.202.551	105.764	36.149	0,56%	0,25%	2,03		20%
Bjørnålfjorden komm 19/24	Kommune og fylke	Oslo Børs Obligasjon NOK	5.000.000	100,09	5.004.400	100,35	5.197.685	78.411	193.285	0,40%	0,04%	2,16		20%
Aurskog-Høland komm 19	Kommune og fylke	Oslo Børs Obligasjon NOK	10.000.000	100,09	10.008.950	103,09	10.333.287	142.122	294.337	0,79%	0,04%	2,07		20%
Vestre Toten komm 19/24	Kommune og fylke	Oslo Børs Obligasjon NOK	5.000.000	100,03	5.001.650	102,89	5.144.397	31.207	142.747	0,39%	0,42%	1,81		20%
Sola komm 19/24 1,874%	Kommune og fylke	Oslo Børs Obligasjon NOK	5.000.000	99,54	4.977.100	103,13	5.156.617	27.468	179.517	0,39%	0,32%	1,87		20%
Oslo komm 15/22 1,62%	Kommune og fylke	Oslo Børs Obligasjon NOK	10.000.000	98,81	9.940.350	101,39	9.969.745	52.822	129.395	0,39%	0,01%	1,6		20%
Tromsheim komm 19/21 3,	Kommune og fylke	Oslo Børs Obligasjon NOK	5.000.000	103,28	5.138.100	100,86	5.086.372	208.879	241.788	0,78%	0,15%	3,19		20%
BK AS 12/23 FRN	Krafteverk	Oslo Børs (ABM) NOK	8.000.000	100,53	8.042.800	100,54	8.034.914	7.296	984	0,61%	0,04%	1,06	26.02.2021	100%
Agder Energi AS 19/23 FRN	Krafteverk	Oslo Børs Obligasjon NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	101,27	5.063.572	767	63.572	0,38%	0,07%	1,38	29.03.2021	100%
Sogn og Fjordane Energi AS	Krafteverk	Oslo Børs (ABM) NOK	5.000.000	100,69	5.000.000	100,69	5.034.432	9.957	34.432	0,38%	0,19%	1,07	25.01.2021	100%
Haugaland Kraft AS 19/22	Krafteverk	Oslo Børs (ABM) NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	100,12	5.006.030	3.375	6.030	0,38%	1,00%	0,81	02.03.2021	100%
Tafjord Kraft AS 19/22 FRN	Krafteverk	Oslo Børs Obligasjon NOK	10.000.000	100,02	10.001.860	100,22	10.020.877	10.400	20.017	0,76%	1,00%	0,96	22.02.2021	100%
Lys AS 20/24 FRN	Krafteverk	Oslo Børs (ABM) NOK	8.000.000	100,10	8.0									



NOTE 11: INFORMASJON OM GODTGJØRELSESORDNINGEN

Styret i SR-Forvaltning AS har vedtatt en egen godtgjørelsesordning for foretaket. Ordningen ivaretar lovkrav som fremgår av verdipapirfondforskriftens kapittel 2 del XI. Godtgjørelsen fastsettes etter vurdering av prestasjon samt vilkår i markedet for de ulike områdene og skal fremme gode prestasjoner og sikre at foretaket når strategiske mål. Fastsettelsen av godtgjørelsen skal ikke skade foretakets omdømme eller være markedsledende. Godtgjørelsen bør sikre at foretaket har evne til å tiltrekke og beholde ledende ansatte med ønsket kompetanse og erfaring. Godtgjørelsesordningen gjennomgås og evalueres årlig av compliance i SR-Forvaltning. Evalueringen viser at det ikke har oppstått forhold som gir grunn til å anse at foretakets godtgjørelse ikke er i samsvar med godtgjørelsesordningen. Det har ikke vært noen vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen i 2020.

Foretaket har med bakgrunn i verdipapirfondloven og verdipapirfondforskriften definert hvem som omfattes av de særskilte reglene basert på de definerte kriteriene.

Samtlige ansatte i SR-Forvaltning mottar fast godtgjørelse. Variabel godtgjørelse til ansatte omfattet av ordningen blir målt på finansielle og ikke-finansielle prestasjoner over en minimumsperiode på to år. For 2020 var det 6 ansatte som var omfattet av den variable godtgjørelsesordningen. Ansatte i foretaket med kontrolloppgaver mottar ikke variabel godtgjørelse utover konsernets resultatbonus.

Halvparten av variabel godtgjørelse utbetales i form av fondsandeler forvaltet av foretaket. Fondsandelene utdeles i sin helhet året etter bonusåret, men med bindingstid på en tredjedel av fondsandelene hvert år over tre år. Styret i SR-Forvaltning kan beslutte at bonus kan avkortes eller bortfalle helt dersom konsernets økonomiske situasjon eller andre forhold tilsier at det ikke er ansvarlig å utdele bonus.

Konsernet har en resultatbonusordning som også omfatter ansatte i SR-Forvaltning AS. Resultatbonusen fastsettes som en lik prosent av fast lønn, og kan maksimalt utgjøre 10 prosent av fastlønn.

For 2020 ble det utbetalt NOK 8,4 MNOK i fast godtgjørelse til ledende ansatte (7 ansatte), og ytterligere 4,1 MNOK i annen godtgjørelse. Det ble ikke utbetalt variabel godtgjørelse iht. godtgjørelsesordningen.



Revisjonsberetning



Til styret i SR-Forvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for verdipapirfondene som fremkommer i oversikten nedenfor. Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

- Verdipapirfondet SR-Bank 20
- Verdipapirfondet SR-Bank 50
- Verdipapirfondet SR-Bank 80
- Verdipapirfondet SR-Bank Rente
- Verdipapirfondet SR-Bank Kreditt
- Verdipapirfondet SR-Bank Norge
- Verdipapirfondet SR-Bank Verden
- Verdipapirfondet SR-Bank Utbytte

Etter vår mening er de medfølgende årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2020, og av resultatene 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 årsregnskapene. 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.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen.

PricewaterhouseCoopers AS, Kanalsletta 8, Postboks 8017, NO-4068 Stavanger
T: 02326, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - SR-Forvaltning AS



Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapene dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapene, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapene

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapene i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapspraksis 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 årsregnskapene 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 årsregnskapene så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene 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 revisjonspraksis 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 årsregnskapene.

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapene som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapene, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapene og i samsvar med lov og forskrifter.

(2)



Uavhengig revisors beretning - SR-Forvaltning AS



Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapene 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 bokførings praksis i Norge.

Stavanger, 20. april 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Arne Birkeland
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(3)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Birkeland, Arne	BANKID_MOBILE	2021-04-27 20:07

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



THE ABOVE SIGNED PARTS DO NOT INCLUDE
DATA SIGNATURES ATTACHED TO THE DOCUMENTS
IN THIS DOCUMENT