



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer:	918 757 295
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET HEIMDAL VIDDE
Forretningsadresse:	Løkkeveien 109 4007 STAVANGER

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2023 - 31.12.2023
-------------------------	-------------------------

### Konsern

Morselskap i konsern:	Nei
-----------------------	-----

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Ecit Veiby Akonto AS
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	15.02.2024

### Grunnlag for avgivelse

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

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 12.04.2025



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Utbytte		846 176	1 075 973
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	2	4 289 432	-1 842 263
<b>Porteføljerresultat</b>		<b>5 135 608</b>	<b>-766 290</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler		3 547	9 876
Andre inntekter		4 395	678
Andre kostnader	3	1 147	382
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>6 795</b>	<b>10 172</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>			
Skattekostnad	4	348 122	293 096
<b>Årsresultat</b>		<b>4 794 281</b>	<b>-1 049 214</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>4 794 281</b>	<b>-1 049 214</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		4 794 281	-1 049 214
<b>Sum anvendelse</b>		<b>4 794 281</b>	<b>-1 049 214</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje	2	29 708 985	28 521 610
<b>Sum verdipapirportefølje</b>		<b>29 708 985</b>	<b>28 521 610</b>
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer		37 772	35 860
<b>Sum fordringer</b>		<b>37 772</b>	<b>35 860</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd	5	156 555	30 662
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>29 903 312</b>	<b>28 588 132</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	6	17 693 027	20 137 286
Overkurs/underkurs	6	2 557 471	3 601 366
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>20 250 498</b>	<b>23 738 652</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital	6	9 304 692	4 510 411
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>9 304 692</b>	<b>4 510 411</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>29 555 190</b>	<b>28 249 063</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld	4, 4	348 122	339 069
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>348 122</b>	<b>339 069</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>29 903 312</b>	<b>28 588 132</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
---------------------	-------------	-------------	-------------

---

**POSTER UTENOM BALANSEN**



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

## Vedlegg 6g Årsberetning 2023 fond

Signert av følgende



Et blått stempel indikerer at dokument er signert med BankID



## Årsberetning 2023 –

### Verdipapirfond forvaltet av Heimdal Forvaltning AS

Fond forvaltet av Heimdal Forvaltning AS omfatter følgende verdipapirfond:

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

Aksjefondet Heimdal Tinde forvaltes etter verdibasert filosofi. Ca. 80% av fondets midler er investert i de nordiske aksjemarkedene, mens de resterende er investert i Vest-Europa og Nord Amerika. Aksjefondet Heimdal Utbytte investerer tilgjengelige midler i utbyttebetalende aksjer og egenkapitalbevis, primært på Oslo Børs. Rentefondet Heimdal Høyrente investerer hovedsakelig i rentepapirer utstedt av nordiske foretak. Kombinasjonsfondene Heimdal Jorde og Vidde investerer i rentefondet Heimdal Høyrente og aksjefondet Heimdal Tinde med henholdsvis 70%/30% og 50%/50%.

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

### Andelsklasser og tegninger i fondene

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

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

### Forvaltningskapital

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

Ved utgangen av 2023 var forvaltningskapitalen følgende:

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



## Risikostyring

### Operasjonell risiko

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

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

### Finansiell risiko

Styrets vurdering er at finansiell risiko i fondene først og fremst er knyttet til kurs og valutarisiko i de underliggende verdipapirene fondet investerer i. I aksjefondene Heimdal Tinde og Heimdal Utbytte benyttes ikke valutasikring, mens i Heimdal Høyrente foretas det normalt valutasikring.

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

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

### Bærekrafts risiko

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

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

### Heimdal Forvaltning AS

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



## Fortsatt drift

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

## Årsresultater og disponeringer

Årsregnskapene for fondene viser følgende overskudd for 2023:

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

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

## Utvikling i andelseierverdi

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

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

## Utsikter

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

Vi har opplevd en sterk vekst i etterspørselen etter våre fondsprodukter gjennom 2023. Styret er positive til markedsutviklingen og forvaltningen av selskapets fond fremover. Vi tror at Heimdal Utbytte sammen med aksjefondet Heimdal Tinde, rentefondet Heimdal Høyrente og kombinasjonsfondene Heimdal Vidde og Heimdal Jorde vil bidra til god risikojustert avkastning for våre kunder.



Stavanger 15.02.2024  
Styret i Heimdal Forvaltning AS

-----  
Torgeir Terjesen  
Styrets leder

-----  
Sten Stenersen  
Styremedlem

-----  
Rune Ramsvik  
Styremedlem

-----  
Thomas Norheim  
Styremedlem

-----  
Ola Sjöstrand  
Styremedlem

-----  
Odd Petter Birkeland  
Varamedlem

-----  
Henriette Hoff Sandvaag  
Daglig leder



Til generalforsamlingen i Heimdal Forvaltning AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Verdipapirfondet Heimdal Vidde som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

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

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

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan

PricewaterhouseCoopers AS, Gravane 26, Postboks 447, NO-4664 Kristiansand  
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisionsberetninger>

Kristiansand, 15. februar 2024  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Kai Arne Halvorsen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning HV

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Halvorsen, Kai Arne	BANKID	2024-02-15 16:12

**This document package contains:**

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



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



-  BankID Signing  
Thomas Norheim  
2024-02-16
-  BankID Signing  
Odd Petter Birkeland  
2024-02-16
-  BankID Signing  
Rune Ramsvik  
2024-02-16
-  BankID Signing  
Henriette Kristine Hoff Sandvæ  
2024-02-17
-  BankID Signing  
Sten Stenersen  
2024-02-18
-  BankID Signing  
Torger Tenesen  
2024-02-19
-  BankID Signing  
Ola Sjøstrand  
2024-02-22

# ÅRSREGNSKAP

# 2023

## Verdipapirfondet Heimdal Vidde

918 757 295



### Resultatregnskap

Verdipapirfondet Heimdal Vidde

Porteføljeinntekter og porteføljekostnader	Note	2023	2022
Utdeling - Eierandeler		846 176	1 075 973
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap	2	4 289 432	-1 842 263
<b>Porteføljerresultat</b>		<b>5 135 608</b>	<b>-766 290</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>5 135 608</b>	<b>-766 290</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b>			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler		3 547	9 876
Annen renteinntekt		4 395	678
Annen rentekostnad	3	1 147	382
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>6 795</b>	<b>10 172</b>
Resultat før skattekostnad		5 142 403	-756 118
Skattekostnad på resultat	4	348 122	293 096
<b>Resultat</b>		<b>4 794 281</b>	<b>-1 049 214</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>4 794 281</b>	<b>-1 049 214</b>
<b>Overføringer</b>			
Avsatt til annen egenkapital		4 794 281	0
Overført fra annen egenkapital		0	1 049 214
<b>Sum overføringer</b>		<b>4 794 281</b>	<b>-1 049 214</b>



## Balanse

Verdipapirfondet Heimdal Vidde

Eiendeler	Note	2023	2022
<b>Fondets verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje	2	29 708 985	28 521 610
<b>Sum verdipapirportefølje</b>		<b>29 708 985</b>	<b>28 521 610</b>
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer		37 772	35 860
<b>Sum fordringer</b>		<b>37 772</b>	<b>35 860</b>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	5	156 555	30 662
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>29 903 312</b>	<b>28 588 132</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>29 903 312</b>	<b>28 588 132</b>



## Balanse

Verdipapirfondet Heimdal Vidde

Egenkapital og gjeld	Note	2023	2022
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	6	17 693 027	20 137 286
Overkurs	6	2 557 471	3 601 366
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>20 250 498</b>	<b>23 738 652</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	6	9 304 692	4 510 411
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>9 304 692</b>	<b>4 510 411</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>29 555 190</b>	<b>28 249 063</b>
<b>Gjeld</b>			
Utsatt skatt	4	107 633	0
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>		<b>107 633</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Betalbar skatt	4	240 489	339 069
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>240 489</b>	<b>339 069</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>348 122</b>	<b>339 069</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>29 903 312</b>	<b>28 588 132</b>

Stavanger, 15.02.2024

\_\_\_\_\_  
Torgeir Terjesen  
styreleder

\_\_\_\_\_  
Ola Sjöstrand  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Thomas Norheim  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Sten Stenersen  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Rune Ramsvik  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Odd Petter Birkeland  
vara

\_\_\_\_\_  
Henriette Kristine Hoff Sandvaag  
daglig leder



## Verdipapirfondet Heimdal Vidde

# NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET FOR

# 2023

### Note 1 - Regnskapsprinsipper

Følgende regnskapsprinsipper er anvendt:

- Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer beregnes basert på anskaffelseskost.
- Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig gjeld og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn. Omløpsmidler vurderes til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.
- Bankinnskudd, kontanter o.l inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse.
- Investering i verdipapirer bokføres til den observerbare markedsverdien av investeringene pr 31.12 ihht Forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond § 3-1.
- Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris per siste børsdag i 2023. Alle papirer i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner i henhold til siste noterte valutakurs fra valutamarkedet per årsslutt.
- Aksjer: Kurtasjekostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer blir tillagt kostprisen og fratrukket salgsvederlaget.
- Aksjer: Verdipapirer innenfor fritaksmetoden er fritatt skatteplikt på gevinst, men har heller ikke fradragsrett for tap. Verdipapier utenfor fritaksmetoden gir skatteplikt for gevinst og fradragsrett for tap. Skattefriheten gjelder også i utgangspunktet for utbytter mottatt fra selskaper innenfor EØS. Imidlertid behandles 3 % av utbytter fra selskaper hjemmehørende i EØS som skattepliktige. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EØS er skattepliktige. Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med hhv. 22 % (2022) og 22 % (2023) på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og skattevirkningen er beregnet på nettogrunnlaget.
- Finansiell markedsrisiko: Balansen i fondets årsregnskap gjenspeiler markedsverdien per siste børsdag i året i norske kroner. Fondet er gjennom sine investeringer eksponert for aksjekursrisiko.

### Note 2 - Investeringer

Plasseringer pr. 31.12.

Selskap/utsteder	Verdipapir-type	Beholdning	Ansk.kost i NOK	Markeds- verdi NOK	Urealisert gevinst NOK	Andel av forvaltn- kapitalen	Valuta
Heimdal Høyrente	VPF	126 628,39	14 331 411	14 820 651	489 240	50 %	NOK
Heimdal Tinde	VPF	80 678,67	12 375 599	14 888 337	2 512 738	50 %	NOK
<b>Sum</b>			<b>26 707 010</b>	<b>29 708 987</b>	<b>3 001 977</b>	<b>100 %</b>	
<b>Verdipapirporteføljens omløpshastighet</b>				<b>2023</b>	<b>2022</b>		
Gjennomsnittlig fondsverdi				26 776 695	30 218 726		
Verdi fondstransaksjoner				18 348 233	14 326 969		
Omløpshastighet (verdi handler/gjennomsnittlig fondsverdi)				0,69	0,47		
<b>Andelsinformasjon</b>				<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>		
Innløsningskurs				167,04	140,28		
Antall andeler				176 930,25	201 372,86		

Innløsningskurs er beregnet som NAV minus innløsningskostnad.

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



## Note 3 - Porteføljekostnader

	2023	2022
Forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet	0	0
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Løpende forvaltningsgodtgjørelse som årlig kan belastes fondet er 1,1%. Det er ikke belastet forvaltningsgodtgjørelse i 2022.

	2023	2022
Andre kostnader		
Andre kostnader	0	382
<b>Sum andre kostnader</b>	<b>0</b>	<b>382</b>

## Note 4 – Skatt

Årets skattekostnad består av:

Betalbar skatt	240 489
Endring utsatt skatt	107 633
For mye/lite avsatt i fjor	0
<b>Netto skattekostnad</b>	<b>348 122</b>

Årets betalbare skatt fremkommer som følger:

Resultat før skatt	5 142 403
Midlertidige forskjeller	
Permanente forskjeller	-4 049 271
Benyttet fremførbart underskudd	
Grunnlag betalbar skatt	1 093 132
Betalbar skatt	240 489

Midlertidige forskjeller:

	01.01	31.12	Endring
Aksjer og andre verdipapirer	-541 347	489 240	-1 030 587
Underskudd til fremføring	0	0	0
Inngår ikke i beregning av utsatt skatt	541 347	0	541 347
<b>Sum midlertidige forskj.</b>	<b>0</b>	<b>489 240</b>	<b>-489 240</b>
Utsatt skatt/skattefordel	0	107 633	-107 633

## Note 5 - Bundne midler

Pr 31.12 hadde selskapet bundne midler med kr 0.

## Note 6 - Egenkapital

	Andelskapital til pålydende	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01	20 137 286	3 601 367	4 510 411	28 249 063
Utstedte andeler	3 942 392	2 368 484		6 310 877
Innløsning av andeler	-6 386 652	-3 412 379		-9 799 031
Årets resultat			4 794 281	4 794 281
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>17 693 027</b>	<b>2 557 472</b>	<b>9 304 692</b>	<b>29 555 190</b>