



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	920 156 886
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET SPAREBANK 1 NORGE VERDI
Forretningsadresse:	Haakon VIIs gate 10 0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2021 - 31.12.2021
-------------------------	-------------------------

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:	20.04.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 12.07.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		-20 619	-2 544
Utbytte		6 624 318	3 265 264
Gevinst/tap ved realisasjon		6 070 437	1 619 489
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	10	36 243 790	17 976 603
Agio/disagio		-113	0
Porteføljerresultat		48 917 813	22 858 812
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	7	1 681 990	981 030
Transaksjonskostnader		51 661	48 432
Andre inntekter		75	
Forvaltningsresultat		-1 733 576	-1 029 462
Resultat før skattekostnad		47 184 237	21 829 350
Skattekostnad	9	64 338	26 100
Årsresultat		47 119 899	21 803 250
Anvendelse av årsresultatet			
Avsatt til utdeling til andelseiere	8	553 000	220 000
Overført til/fra opptjent egenkapital	8	46 566 899	21 583 250
Sum anvendelse		47 119 899	21 803 250



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje			
Norske verdipapirer til kostpris	3,10	148 816 385	112 963 382
Utenlandske verdipapirer til kostpris	3,10	3 482 201	0
Urealiserte kursgevinster	10	58 549 495	22 305 704
Sum verdipapirportefølje		210 848 081	135 269 086
Fordringer			
Andre fordringer		49 725	0
Til gode fra meglere		1 516 271	0
Sum fordringer		1 565 996	0
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		3 585 982	2 684 832
SUM EIENDELER		216 000 059	137 953 918
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	8	168 139 833	100 610 941
Overkurs/underkurs	8	-11 133 009	8 391 723
Sum innskutt egenkapital		157 006 824	109 002 664
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital	8	54 690 135	28 105 340
Sum opptjent egenkapital		54 690 135	28 105 340
Sum egenkapital		211 696 959	137 108 004
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Avsatt til utdeling til andelseiere	8	553 000	220 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Annen gjeld			
Skyldig til meglere		485 729	503 904
Påløpt forvaltningshonorar		143 887	122 010
Annen gjeld		3 120 484	0
Sum annen gjeld		3 750 100	625 914
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		216 000 059	137 953 918

POSTER UTENOM BALANSEN



Til styret i SR-Forvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for verdipapirfondene som fremkommer i oversikten nedenfor. Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2021, 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

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapene et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2021, 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 de internasjonale revisjonsstandardene 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 årsregnskapene*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapene. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker ikke øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og

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 regnskapsførererselskap



Uavhengig revisors beretning - Verdipapirfondet SR-Bank 20



årsregnskapene og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapene, eller hvorvidt øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Ledelsens ansvar for årsregnskapene

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapene 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 årsregnskapene må ledelsen ta standpunkt til verdipapirfondenes 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 virksomhetene vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

Vårt mål 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 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>

Stavanger, 20. april 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Arne Birkeland
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Birkeland, Arne	BANKID_MOBILE	2022-04-29 09:53

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 2021

SR-Forvaltning AS er et heleid datterselskap av SpareBank 1 Forvaltning AS. Selskapet har sitt forretningskontor i Stavanger, og har konsesjon for aktiv forvaltning og verdipapirfondsförvaltning. Forvaltningsselskapet forvalter per 31.12.21 åtte verdipapirfond; SR-Bank Verden, SR-Bank Norge, SR-Bank Utbytte, SR-Bank 80, SR-Bank 50, SR-Bank 20, SR-Bank Kreditt og SR-Bank Rente. 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 22. driftsår i 2021.

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 2021	Referanse 2021	Annualisert siden oppstart, fondet	Annualisert siden oppstart, referanse	Oppstartsdato
SR-Bank Rente	0,51 %	0,27 %	1,81 %	1,41 %	01.11.2018
SR-Bank Kreditt	5,38 %	n/a	2,88 %	n/a	02.05.2013
SR-Bank 20 A	3,17 %	5,02 %	4,06 %	5,39 %	02.01.2019
SR-Bank 20 B	3,17 %	5,02 %	4,06 %	5,39 %	02.01.2019
SR-Bank 20 N	0,56 %	2,95 %	n/a	n/a	31.05.2021
SR-Bank 20 U	0,56 %	2,95 %	n/a	n/a	31.05.2021
SR-Bank 50 A	6,98 %	12,50 %	6,06 %	8,27 %	02.05.2013
SR-Bank 50 B	6,98 %	12,50 %	6,06 %	8,27 %	02.05.2013
SR-Bank 50 N	1,19 %	7,43 %	n/a	n/a	31.05.2021
SR-Bank 50 U	1,19 %	7,43 %	n/a	n/a	31.05.2021
SR-Bank 80 A	10,21 %	20,40 %	11,48 %	17,94 %	02.01.2019
SR-Bank 80 B	10,21 %	20,40 %	11,48 %	17,94 %	02.01.2019
SR-Bank 80 N	1,49 %	12,03 %	n/a	n/a	31.05.2021
SR-Bank 80 U	1,49 %	12,03 %	n/a	n/a	31.05.2021
SR-Bank Verden A	11,74 %	25,91 %	13,26 %	22,31 %	02.01.2019
SR-Bank Verden B	11,74 %	25,91 %	13,26 %	22,31 %	02.01.2019
SR-Bank Verden C	12,18 %	25,91 %	13,71 %	22,31 %	02.01.2019
SR-Bank Verden D	12,58 %	25,91 %	14,11 %	22,31 %	02.01.2019
SR-Bank Verden N	1,61 %	15,17 %	n/a	n/a	31.05.2021
SR-Bank Verden U	1,61 %	15,17 %	n/a	n/a	31.05.2021
SR-Bank Utbytte A	27,75 %	24,77 %	13,22 %	14,35 %	02.05.2013
SR-Bank Utbytte B	27,75 %	24,77 %	13,22 %	14,35 %	02.05.2013
SR-Bank Utbytte C	28,26 %	24,77 %	14,72 %	13,89 %	16.07.2018
SR-Bank Utbytte D	28,71 %	24,77 %	15,12 %	13,89 %	16.07.2018
SR-Bank Utbytte N	9,43 %	11,94 %	n/a	n/a	31.05.2021
SR-Bank Utbytte U	9,43 %	11,94 %	n/a	n/a	31.05.2021
SR-Bank Norge A	31,08 %	21,14 %	21,12 %	15,73 %	02.01.2019
SR-Bank Norge B	31,08 %	21,14 %	21,12 %	15,73 %	02.01.2019
SR-Bank Norge C	31,60 %	21,14 %	21,60 %	15,73 %	02.01.2019
SR-Bank Norge D	32,06 %	21,14 %	22,03 %	15,73 %	02.01.2019
SR-Bank Norge N	11,98 %	7,10 %	n/a	n/a	31.05.2021
SR-Bank Norge U	11,98 %	7,10 %	n/a	n/a	31.05.2021

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. Etter en periode der markedet har verdsatt spesielt «vekstselskaper», kan det synes som at verdiforvaltning nå får 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 indeksrelaterede fond, noe som kan gi muligheter for aktive forvaltere til å differensiere seg, og gi meravkastning.

Selskapets historikk de siste 22 år viser at våre kunder har fått en langsiktig god risikojustert avkastning. Dette er en av årsakene til at SR-Forvaltning AS over tid har erfart å ha høy kundeloyalitet.

Våre aksjefond

SR-Bank Norge

SR-Bank Norge fikk en oppgang i 2021 på 31,6 %, mens fondets referanseindeks steg med 21,1 %. Fondet har siden oppstart 02.01.19 steget 77,7 %, noe som er betydelig bedre enn referanseindeksen i samme periode som har levert en avkastning på 55 %.

Ved årsskifte besto SR-Bank Norge av 32 selskaper og hadde en kontantbeholdning på 0,7 %. Fondet hadde en overvekt av finans, råvare og industriselskaper, som prises til lavere multipler enn referanseindeksen. Fondet hadde en konsentrert aksjeportefølje, der de største postene var Aker, Equinor, Yara og Austevoll. De største bidragsyterne til fondets avkastning i 2021 var logistikselskapet Wallenius Wilhelmsen, industriselskapet Aker, oljeselskapet Equinor og teknologiselskapet Kongsberg Gruppen. De selskapene som bidro negativt til årets avkastning var strømleverandøren Fjordkraft og oljeserviceselskapene TGS og Subsea7.

Fondets avkastning måles mot OSEFX, og referanseindeksen er utbyttejustert.

SR-Bank Utbytte

SR-Bank Utbytte fikk en oppgang på 28,2 %, mens fondets referanseindeks steg med 24,6 %. 2021 endte med svært god avkastning, og er det beste avkastningsåret i fondets historie. Fondet har siden oppstart 2. mai 2013 levert en annualisert avkastning på 13,3 %.

Ved årsskiftet bestod porteføljen av 35 selskaper og 4,5 % kontanter. Porteføljen var fordelt med 51,9 % norsk eksponering og 43,6 % 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 2021 var det svenske investeringsselskapet Investor AB, Sparebank 1 Nord Norge, industrishippingselskapet Wallenius Wilhelmsen og vårt nasjonale energiselskap Equinor. Største negative bidragsytere var strømleverandøren Fjordkraft, det sørkoreanske konglomeratet LG Corp og det spanske strømselskapet Iberdrola.

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

SR-Bank Verden

SR-Bank Verden fikk en oppgang på 11,7 %, mens fondets referanseindeks var opp 25,9 % målt i norske kroner. Fondets har siden oppstart 2. januar 2019 levert en annualisert avkastning på 13,6 %.

Historisk stor forskjell i verdsettelse mellom amerikanske og europeiske aksjer var hovedårsak til forvalters overvekt av europeiske aksjer i SR-Bank Verden. Dette sammen med eksponering mot vekstmarkeder, var ikke den beste kombinasjonen i 2021. Vi tror likevel at porteføljeselskapene vil stå seg svært bra i et lenger perspektiv, ikke minst etter hvert som verden normaliseres og investorene ikke i samme grad får like mye hjelp i fra ekspansive myndighetstiltak.

Ved utgangen av året var SR-Bank Verden investert i 37 selskap, og kontantbeholdningen utgjorde 3,3 %. Aksjeinvesteringene i SR-Bank Verden er godt spredd i ulike bransjer og regioner for å minimere risiko, kombinert med å ta del i den verdiskapning som finner sted i det globale aksjemarkedet.

Fondets investeringer i Kongsberg Gruppen, Yara og Norsk Hydro bidro sterkt til positiv porteføljeavkastning sammen med farmasiselskapet Novo Nordisk. I motsatt ende finner vi Vestas Wind Systems, som var fondets beste bidragsyter i 2020. Ping An og Samsung Electronics bidro også negativt, men vi mener selskapenes fundamentale utvikling står seg bra i et lenger perspektiv og har begge investeringene med videre i porteføljen.

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

Våre obligasjonsfond

SR-Bank Rente

2021 sto i skarp kontrast til året før. Der 2020 hadde en svak start på året, og en svært sterk slutt, endte 2021 opp helt motsatt. Året 2021 startet sterkt, men fikk en svakere utvikling etter hvert som rentene steg mot slutten av året, og spesielt de siste 4 månedene. Fondet har en modifisert durasjon på 1 år, som betyr at gjennomsnittlig fastrentebinding er 1 år. Når rentene stiger, og fondet har låst inn deler av sine renter på lavere nivå, er det negativt for avkastningen. Ellers var markedet preget av til dels svært lave kredittpåslag, og dermed ble det enda viktigere enn vanlig å være selektiv. I perioder handlet fondet svært lite på grunn av dette, men vi reduserte noe risiko. Fondet hadde en avkastning i 2021 på 0,51 %, fondets vektete løpetid var ved utgangen av året 2,6 år, vektet modifisert durasjon var 1,1 år og fondets vektete rente var på 1,75 %.

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 0,27 %.



SR-Bank Kreditt

Året 2021 ble et bra år for investorer i SR-Bank Kreditt. Til tross for usikkerheten knyttet til pandemi, inflasjonens retur, geopolitiske utfordringer og et eiendomsmarked i Kina på randen av kollaps, har fondet levert en solid avkastning, da spesielt innen høyrisikosegmentet. Eksponeringen i fondet er ca. 95 % i flytende rente, og den lille andelen av fastrente har høy kupong med kort løpetid.

Kredittpåslagene er ned over året i alle segmentene fondet har eksponering i, både bank, finans og industri. Gjennom de siste årene har porteføljen hatt en konservativ profil, noe vi vil fortsette med fremover gitt de lave kredittpåslagene. En forsvarlig kapitalstruktur, solid kontantstrøm og langsiktig eierskap i underliggende posisjoner er der vi fortsatt ønsker å være.

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 eventuelle større innløsninger i fondet. Fondet hadde i 2021 en avkastning på 5,38 % med en lavere risiko enn sammenlignbare fond. Fondets vektete løpetid var ved utgangen av året 2,1 år, vektet modifisert durasjon var 0,3 år og fondets vektete rente var på 4,35 %.

SR-Bank Kreditt har ikke referanseindeks.

Våre kombinasjonsfond

SR-Bank 20

SR-Bank 20 fikk en oppgang på 3,2 %, mens fondets referanseindeks steg 5 %. Siden oppstart 2. januar 2019 har fondet steget med 12,7 %.

Aksjeporteføljen hadde en relativt svak utvikling sett opp imot referanseindeks. Historisk stor forskjell i verdsettelse mellom amerikanske og europeiske aksjer var hovedårsak til forvalters overvekt av europeiske aksjer. Dette sammen med eksponering mot vekstmarkeder, var ikke den beste kombinasjonen i 2021. Vi tror likevel at porteføljeselskapene vil stå seg svært bra i et lenger perspektiv, ikke minst etter hvert som verden normaliseres og investorene ikke i samme grad får like mye hjelp i fra ekspansive myndighetstiltak.

Rentemarkedet var sterkt i 2021, spesielt i første halvår, med lave kredittpåslag. Rentene var svært lave i begynnelsen av året, men steg betydelig utover i året. Fondet har et mål om 1 års fastrentebinding på sine renteinvesteringer. På kort sikt er stigende renter negativt, men på lang sikt er det svært positivt. Alt i alt leverte fondet godt på sine renteinvesteringer, og bedre enn sin referanseindeks.

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



SR-Bank 50

SR-Bank 50 fikk en oppgang på 7,0 %, mens fondets referanseindeks steg med 12,5 %. Siden oppstart i mai 2013, har fondet gitt en annualisert avkastning på 8,3 %.

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. Bakgrunnen for overvekten i europeiske aksjer, ligger i at forvalter anser verdsettelsen mer attraktiv enn for amerikanske aksjer.

Rentemarkedet var sterkt i 2021, spesielt i første halvår, med lave kredittpåslag. Rentene var svært lave i begynnelsen av året, men steg utover høsten og vinteren. Fondet har et mål om 1 års fastrentebinding på sine renteinvesteringer. På kort sikt er stigende renter negativt, men på lang sikt er det svært positivt. Alt i alt leverte fondet godt på sine renteinvesteringer, og bedre enn sin referanseindeks.

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

SR-Bank 80 fikk en oppgang på 10,2 %, mens fondets referanseindeks steg med 20,4 %. Siden oppstart 2. januar 2019 har fondet steget med 38,5 %.

Fondet lå i overvekt av 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. Bakgrunnen for overvekten i europeiske aksjer, ligger i at verdsettelsen av disse anses som mer attraktiv enn for amerikanske aksjer. Vi tror likevel at porteføljeselskapene vil stå seg svært bra i et lenger perspektiv, ikke minst etter hvert som verden normaliseres og investorene ikke i samme grad får like mye hjelp i fra ekspansive myndighetstiltak. Fondets investeringer i Kongsberg Gruppen, Yara og Norsk Hydro bidro sterkt til positiv porteføljeavkastning sammen med farmasiselskapet Novo Nordisk.

Rentemarkedet var sterkt i 2021, spesielt i første halvår, med lave kredittpåslag. Rentene var svært lave i begynnelsen av året, men steg betydelig utover i året. Alt i alt leverte fondet godt på sine renteinvesteringer, og bedre enn sin referanseindeks.

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

Forvaltningskapital

SR-Bank Fondene fikk en betydelig vekst i 2021. Forvaltningskapitalen gikk fra kr 5,73 mrd ved inngangen til året til over kr 7,46 mrd ved utgangen, noe som tilsvarer en vekst på over 30 %. Denne er sammensatt av god nettotegning og positiv markedsavkastning.

Statistikk fra verdipapirfondenes forening for personmarkedet gjenspeiler at det var rekordår i 2021. Totalt nettotegnet norske personkunder seg for over kr 44 mrd, som er langt bedre enn 2019 og 2020 på hhv 10 og 17 mrd. Andelseierne i SR-Bank Fondene nettotegnet for ca kr 1 mrd, som tilsvarer 2,3 % av all nettotegning i personmarkedet. Denne andelen er høyere enn hva markedsandelen til fondene var ved inngangen til året, noe som betyr at nettotegningen var relativt sterk i forhold til markedet.

Vi opplevde en sterk vekst i antall kunder med beholdning SR-Bank Fondene i 2021. Ved inngangen til året var det rett i underkant av 10.000 kunder i fondene og ved årets slutt var det over 15.000 unike kunder, som gir en kundevekst på hele 55 %. Spesielt hyggelig er det å se at kundegruppen under 35 år står for 42 % av denne økningen. I tillegg ble det en sterk økning i spareavtaler som trekkes hver måned. Volum spareavtaler i 2021 ble 30 % høyere enn 2020 og antallet økte med 60 %.

Alt i alt et veldig godt år og god utvikling i forvaltningskapitalen for SR-Bank Fondene.

Fond	Forvaltningskapital 31.12.2021
SR-Bank Verden	1.068.114.192
SR-Bank Norge	212.249.959
SR-Bank Utbytte	1.442.183.957
SR-Bank 80	359.574.551
SR-Bank 50	966.603.638
SR-Bank 20	414.258.805
SR-Bank Kreditt	1.450.941.787
SR-Bank Rente	1.551.292.895
Totalt	7.465.219.785

Risikostyring

SR-Forvaltning bruker et anerkjent porteføljestyringsystem 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 tidshorison 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 vekter 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 indeksevenk. 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 (per 31.12.2021). Selskapet ønsker en jevn fordeling mellom kjønnene, både ved ansettelser og ved rekruttering til styret. Arbeidsmiljøet betraktes som godt og selskapet forurenses ikke det ytre miljøet. Det har vært 2,6 % sykefravær i 2021. 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 til stede. 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:

RESULTATREGNSKAP 2021	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	96.999.876	47.119.899	299.094.726	28.257.572	57.015.949	11.757.797	69.727.680	6.925.179
Som disponeres:								
Avsatt til utdeling til andelseiere							39.946.752	19.467.089
Netto utdelt til andelseiere i året							3.138.820	1.046.919
Overført til/fra opptjent egenkapital	96.135.876	46.566.899	292.971.726	27.284.072	51.475.949	11.036.497	32.919.748	11.494.991
Avsatt til utbyttebetaling	864.000	553.000	6.123.000	973.500	5.540.000	721.300	-	-
SUM	96.999.876	47.119.899	299.094.726	28.257.572	57.015.949	11.757.797	69.727.680	6.925.179

Styret i SR-Forvaltning AS

Stavanger, den 20. april 2022

Ronni Møller Pettersen (Styrets leder)

Tron Vormeland (Styremedlem)

Siv Solem (Styremedlem)


Inge Reinertsen (Styremedlem)

Bård Bergvoll (Styremedlem)


Petter Nordeng (Styremedlem)


Helge H. Helgø (Daglig leder)

 BankID Signing
Petter Nordeng
2022-04-21

 BankID Signing
Siv Solem
2022-04-21

 BankID Signing
Inge Reinertsen
2022-04-21

 BankID Signing
Tron Vormeland
2022-04-23

 BankID Signing
Ronni Møller Pettersen
2022-04-24

 BankID Signing
Bård Christian Bergvoll
2022-04-25

 BankID Signing
Helge Halvard Helgø
2022-04-25

19



Årsregnskap for fondene 2021

RESULTATREGNSKAP	Noter	SR-Bank Verden		SR-Bank Norge		SR-Bank Utbytte		SR-Bank 80	
		2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Porteføljeginntekter og -kostnader									
Renteinntekter/-kostnader		-56.940	-13.231	-20.619	-2.544	165.717	132.640	776.918	534.657
Aksejoutbytte		27.664.531	14.402.957	6.624.318	3.265.264	46.912.417	31.383.314	5.955.977	4.194.358
Gevinst / Tap ved realisasjon		14.490.020	3.852.085	6.070.437	1.619.489	78.540.757	16.179.908	11.353.358	2.170.981
Endring urealiserte kursgevinster / tap	10	66.402.293	56.754.990	36.243.790	17.976.603	186.366.310	78.908.379	12.910.945	14.276.717
Urealiserte valutaendringer		-13.939	13.190	-113	-	28.029	-18.253	14.964	-13.068
Porteføljeresultat		108.485.965	75.009.991	48.917.813	22.858.812	312.113.230	126.585.989	31.012.162	21.163.645
Forvaltningsinntekter og -kostnader									
Forvaltningshonorar fast	7	-9.343.970	-5.800.056	-1.681.990	-981.030	-12.433.418	-10.329.653	-2.213.454	-1.985.800
Transaksjonskostnader		-85.002	-89.197	-51.661	-48.432	-74.891	-58.565	-57.680	-53.236
Annens driftsinntekt/-kostnad		-79	-	75	-	-1	0	518	-325
Forvaltningsresultat		-9.429.051	-5.889.253	-1.733.576	-1.029.462	-12.508.310	-10.388.718	-2.270.616	-2.039.362
Resultat før skattekostnad		99.056.914	69.120.738	47.184.237	21.829.350	299.604.920	116.197.771	28.741.547	19.124.283
Skattekostnad	9	2.057.038	1.480.635	64.338	26.101	510.194	564.744	483.975	500.899
Årsresultat		96.999.876	67.640.103	47.119.899	21.803.250	299.094.726	115.633.027	28.257.572	18.623.384
Som disponeres									
Avsatt til utdeling til andelseierne	8	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto utdelt til andelseiere i året	8	-	-	-	-	-	-	-	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	8	96.135.876	66.860.103	46.566.899	21.583.250	292.971.726	111.233.027	27.284.072	17.883.384
Avsatt til utbytteutbetaling	8	864.000	780.000	553.000	220.000	6.123.000	4.400.000	973.500	740.000
Sum disponert		96.999.876	67.640.103	47.119.899	21.803.250	299.094.726	115.633.027	28.257.572	18.623.384
BALANSE		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Eiendeler									
Norske verdipapirer til kostpris	3,10	106.924.223	78.510.056	148.816.385	112.963.382	409.533.046	356.881.592	120.218.838	89.278.725
Utenlandske verdipapirer til kostpris	3,10	775.496.301	524.519.115	3.482.201	-	530.616.284	360.957.023	198.242.454	135.779.792
Urealiserte kursgevinster/tap	10	150.561.204	84.158.911	58.549.494	22.305.704	437.492.690	251.126.380	348.935.611	21.982.616
Opptjente renter verdipapir	10	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum verdipapirportefølje		1.032.981.728	687.188.084	210.848.081	135.269.086	1.377.642.021	968.964.995	353.354.854	247.041.133
Tilgodehavende aksjeutbytte		701.594	786.617	-	-	586.914	242.949	1.78.791	189.062
Opptjent rente bank		-	144	-	-	-	129	-	-
Sum opptjent, ikke mottatte inntekter		701.594	786.611	-	-	586.914	243.077	1.78.791	189.062
Utsatt skattefordel		-	-	-	-	-	-	-	-
Til gode fra meglere		-	-	1.516.272	-	-	-	-	-
Til gode fra forvaltningsselskapet		-	-	-	-	-	-	39.921	476.303
Tilgodehavende skatt på aksjeutbytte		-	-	-	-	-	-	-	-
Tilgodehavende skatt på tidligere betalt skatt		-	-	-	-	-	-	-	-
Andre fordringer		611.266	-	49.725	-	1.317.578	-	502.817	-
Sum andre fordringer		611.266	-	1.565.997	-	1.317.578	-	542.738	476.303
Bankinnskudd		36.764.273	21.348.611	3.585.982	2.684.832	66.858.562	37.760.265	5.811.095	2.537.775
Sum eiendeler		1.071.058.861	709.323.306	216.000.059	137.953.918	1.446.405.074	1.006.968.338	359.887.478	250.244.273
Egenkapital									
Andelskapital til pålydende	8	895.692.977	540.700.280	168.139.833	100.610.941	1.083.625.734	657.547.181	352.208.044	199.255.137
Overkurs	8	28.061.099	67.616.080	-11.133.009	8.391.723	-177.926.310	-123.376.161	-34.380.388	22.228.608
Innskutt egenkapital		923.754.076	608.316.360	157.006.823	109.002.664	905.699.424	534.171.020	317.827.657	221.483.745
Opptjent egenkapital	8	143.496.115	97.941.755	54.690.135	28.105.340	530.361.533	467.415.209	40.773.395	27.760.851
Avsatt til andelseierne for reinvestering i nye andeler	8	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum egenkapital		1.067.250.192	706.258.115	211.696.959	137.108.004	1.436.060.957	1.001.586.229	358.601.051	249.244.596
Gjeld									
Avsatt til utbytteutbetaling	8	864.000	780.000	553.000	220.000	6.123.000	4.400.000	973.500	740.000
Betalbar skatt	9	-	-	-	-	-	-	-	-
Utsatt skatt	9	-	-	-	-	-	-	-	-
Skyldig til meglere		-	1.577.263	485.730	503.904	-	-	-	-
Skyldig til forvaltningsselskapet		771.224	707.928	143.887	122.011	1.067.772	982.108	227.892	259.350
Annens gjeld		2.173.445	-	3.120.484	-	3.153.345	-	85.035	325
Sum annen gjeld		3.808.669	3.065.192	4.303.101	845.915	10.344.117	5.382.108	1.286.427	999.677
Sum egenkapital og gjeld		1.071.058.861	709.323.306	216.000.059	137.953.918	1.446.405.074	1.006.968.338	359.887.478	250.244.273

Ronni M. Pettersen (Styrets leder) Tron Vormeland (Styremedlem) Siv Solem (Styremedlem) Inge Reinertsen (Styremedlem) Petter Nordeng (Styremedlem) Bård Bergvoll (Styremedlem) Helge H. Helgø (Daglig leder)

-  BankID Signing
Petter Nordeng
2022-04-21
-  BankID Signing
Siv Solem
2022-04-21
-  BankID Signing
Inge Reinertsen
2022-04-21
-  BankID Signing
Tron Vormeland
2022-04-23
-  BankID Signing
Ronni Møller Pettersen
2022-04-24
-  BankID Signing
Bård Christian Bergvoll
2022-04-25
-  BankID Signing
Helge Halvard Helgø
2022-04-25



RESULTATREGNSKAP	Noter	SR-Bank 50		SR-Bank 20		SR-Bank Kreditt		SR-Bank Renle	
		2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Porteføljeginntekter og -kostnader									
Renteinntekter/-kostnader		7.860.125	8.163.213	5.453.118	4.092.644	58.054.853	58.203.800	20.813.236	24.186.289
Aksejoutbytte		13.841.755	9.612.332	1.183.537	1.191.622	-	-	-	-
Gevinst / Tap ved realisasjon		9.469.700	-1.169.882	5.495.467	2.410.249	-16.780.822	-37.742.682	857.778	1.599.011
Endring urealiserte kursgevinst / tap	10	32.652.070	34.359.402	1.382.953	5.360.848	36.216.892	-10.106.388	-11.011.938	9.421.585
Urealiserte valutendringer		15.556	-12.154	12.323	-13.050	-18.832	2.365	0	-1
Porteføljeresultat		63.839.206	50.952.911	13.527.398	13.042.313	77.472.092	10.357.096	10.659.076	35.206.884
Forvaltningsinntekter og -kostnader									
Forvaltningshonorarfast	7	-6.293.668	-6.459.773	-1.012.228	-1.377.128	-7.661.086	-6.675.839	-3.696.144	-3.026.218
Transaksjonskostnader		-61.605	-49.012	-45.943	-40.867	-39.238	-42.506	-37.752	-34.838
Annen driftsinntekt/-kostnad		-542	-	807	0	35	-	-1	-
Forvaltningsresultat		-6.355.815	-6.508.785	-1.057.365	-1.417.995	-7.700.289	-6.718.345	-3.733.897	-3.061.056
Resultat før skattekostnad		57.483.391	44.444.126	12.470.033	11.624.318	69.771.804	3.638.751	6.925.179	32.145.828
Skattekostnad	9	467.442	77.586	712.236	1.010.339	44.124	-	-	-
Årsresultat		57.015.949	44.366.540	11.757.797	10.613.979	69.727.680	3.638.751	6.925.179	32.145.828
Som disponeres									
Avsatt til utdeling til andelseierne	8	-	-	-	-	39.946.752	13.681.383	19.467.089	22.724.126
Netto utdelt til andelseiere i året	8	-	-	-	-	-3.138.820	-	-1.046.919	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	8	51.475.949	38.366.540	11.036.497	10.003.979	32.919.748	-10.042.632	-11.494.991	9.421.702
Avsatt til utbyttebetaling	8	5.540.000	6.000.000	721.300	610.000	-	-	-	-
Sum disponert		57.015.949	44.366.540	11.757.797	10.613.979	69.727.680	3.638.751	6.925.179	32.145.828
BALANSE		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Eiendeler									
Norske verdipapirer til kostpris	3,10	502.619.312	386.485.419	370.492.979	292.783.151	1.141.208.334	1.079.332.956	1.422.829.679	1.283.933.620
Utenlandske verdipapirer til kostpris	3,10	351.263.363	286.726.507	29.099.625	28.847.250	163.770.266	158.176.724	-	-
Urealiserte kursgevinst/tap	10	85.099.478	52.447.408	8.686.998	7.304.046	-9.113.575	-45.330.467	-2.164.356	8.847.582
Opptjente renter verdipapir	10	2.206.056	2.578.800	1.159.861	991.022	8.791.392	8.312.785	5.468.518	5.153.054
Sum verdipapirportefølle		941.188.218	728.238.134	409.439.463	329.925.469	1.304.656.417	1.200.491.998	1.426.133.841	1.297.934.257
Tilgodehavende aksjeutbytte		338.569	463.366	27.703	37.133	-	-	-	-
Opptjent rente bank		-	51	-	-	-	172	-	195
Sum opptjente, ikke mottatte inntekter		338.569	463.417	27.703	37.133	-	172	-	195
Utsatt skatt efordel		55.599	-	-	-	-	-	-	-
Til gode fra meglere		-	-	-	-	514.617	-	-	-
Til gode fra forvaltningselskapet		30.398	-	72.266	628.861	-	-	-	-
Tilgodehavende skatt på aksjeutbytte		-	-	-	-	-	-	-	-
Tilgodehavende skatt på tidligere betalt skatt		114.222	-	-	-	-	-	-	-
Andre fordringer		73.655	-	40.891	-	425.017	-	8.297.204	-
Sum andre fordringer		273.874	-	113.157	628.861	939.634	-	8.297.204	-
Bankinnskudd		26.047.567	12.870.214	5.875.113	3.236.908	146.058.176	34.913.296	117.190.943	39.058.246
Sum eiendeler		967.848.229	741.571.765	415.455.437	333.828.351	1.451.654.226	1.235.405.466	1.551.621.988	1.336.992.698
Egenkapital									
Andelskapital til pålydende	8	942.356.778	459.682.388	410.240.865	305.052.259	1.393.864.127	1.234.817.564	1.516.045.810	1.287.469.791
Overkurs	8	-146.262.115	85.641.986	-15.658.818	11.412.718	-67.979.073	30.463.032	14.154.532	14.369.730
Innskutt egenkapital		796.094.663	545.324.374	394.582.047	316.474.977	1.325.885.054	1.265.280.596	1.530.200.342	1.301.839.521
Opptjent egenkapital	8	164.968.975	186.279.114	18.951.889	15.675.227	85.109.981	-44.156.600	1.625.464	9.150.708
Avsatt til andelseierne for reinvestering i nye andeler	8	-	-	-	-	39.946.752	13.681.383	19.467.089	22.724.126
Sum egenkapital		961.063.638	731.603.488	413.533.936	332.150.204	1.450.941.787	1.234.805.380	1.551.292.895	1.333.714.355
Gjeld									
Avsatt til utbyttebetaling	8	5.540.000	6.000.000	721.300	610.000	-	-	-	-
Betalbar skatt	9	190.521	217.101	924.619	491.553	-	-	-	-
Utsatt skatt	9	-	134.922	84.223	383.650	-	-	-	-
Skyldig til meglere		-	2.999.250	-	-	-	-	-	2.999.250
Skyldig til forvaltningselskapet		459.716	617.004	75.222	192.945	679.750	600.087	328.593	279.092
Annen gjeld		594.353	-	116.137	-	32.690	-	500	-
Sum annen gjeld		6.784.590	9.968.277	1.921.501	1.678.147	712.439	600.087	329.093	3.278.342
Sum egenkapital og gjeld		967.848.229	741.571.765	415.455.437	333.828.351	1.451.654.226	1.235.405.466	1.551.621.988	1.336.992.698

Ronni M. Pettersen (Styrets leder) Tron Vormeland (Styremedlem) Siv Solem (Styremedlem) Inge Reinertsen (Styremedlem) Petter Nordeng (Styremedlem) Bård Bergvoll (Styremedlem) Hølge H. Helgø (Daglig leder)

-  BankID Signing
Petter Nordeng
2022-04-21
-  BankID Signing
Siv Solem
2022-04-21
-  BankID Signing
Inge Reinertsen
2022-04-21
-  BankID Signing
Tron Vormeland
2022-04-23
-  BankID Signing
Ronni Møller Pettersen
2022-04-24
-  BankID Signing
Bård Christian Bergvoll
2022-04-25
-  BankID Signing
Helge Halvard Helgø
2022-04-25



Noteopplysninger

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet for 2021 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 markedsкурser 31.12.2021.

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 meglerforbindelser og/eller interne verdivurderinger.

Valutakurser:

Verdipapirer og bankinnskudd/-trekk i utenlandsk valuta er vurdert til gjeldene valutakurs ved tidspunkt for kursfastsettelse 31.12.2021. 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 2021 er som følger:

SR-Bank Verden:	kr 261.630
SR-Bank Norge:	kr 43.117
SR-Bank Utbytte:	kr 349.021
SR-Bank 80:	kr 57.720
SR-Bank 50:	kr 90.666
SR-Bank 20:	kr 6.392
SR-Bank Kreditt:	kr 3.778
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 31.12.2021. Der avtale foreligger kan andelseiere 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 31.12.2021 er oppført i note 10, beholdningsoversikt. SR-Bank Kreditt har i 2021 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 2021.

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 2021:

SR-Bank Verden	6,36 %
SR-Bank Norge	10,16 %
SR-Bank Utbytte	13,62 %
SR-Bank 80	38,78 %
SR-Bank 50	15,14 %
SR-Bank 20	37,72 %
SR-Bank Kreditt	31,35 %
SR-Bank Rente	31,13 %

NOTE 6: TEGNINGSPROVISJON

Fondene har ikke tegnings- eller innløsningsprovisjoner.



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

Andelsklasse N:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 0,85 % pro anno

Andelsklasse U:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 0,85 % 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	Andelskapital N	Andelskapital U	Opptjent egenkapital	Sum
EGENKAPITAL PR 01.01.2021	314.109.596	11.156.365	77.055.290	205.995.109	-	-	97.941.755	706.258.115
Sum tegninger	196.071.303	6.195.041	35.946.595	228.933.157	588.882.300	23.354.723	-	1.079.383.118
Sum innløsninger	-579.605.398	-19.323.800	-28.891.999	-131.116.223	-52.567.900	-3.021.598	-	-814.526.917
Øv. Overkurs/Opptjent EK	86.971.486	2.152.535	942.783	22.048.795	-59.692.954	-1.841.130	-50.581.514	-
Årsresultat							96.999.876	96.999.876
Avsatt utbytte							-864.000	-864.000
EGENKAPITAL PR 31.12.2021	17.546.986	180.141	85.052.670	325.860.838	476.621.446	18.491.996	143.496.116	1.067.250.192
Antall andeler per 31.12.2021	14.377,16	141,76	71.890,08	253.463,27	535.488,00	20.332,71		
Basiskurs per andel 31.12.2021*	1.452,85	1.352,92	1.470,22	1.485,71	1.016,07	1.016,78		

* Basiskurs er satt ved dagslutt siste virkedag i året og basert på beste estimat på dette tidspunkt. I regnskap er endelige tall per 31.12.2021 lagt til grunn. Mindre peritodiseringsavvik kan dermed forekomme. Andelsklassene B og U betaler ut årlig utbytte til andelseierne.



NOTE 9: SKATTENOTE

SR-Bank Verden	2021	2020
Resultat før skattekostnad	99.056.914	69.120.738
Tilbakeføring utbytter	-27.664.531	-14.402.957
Tilbakeføring gevinst/tap (aksjer)	-14.589.870	-4.858.261
Tilbakeføring urealiserte gev/tap (ikke valuta)	-66.402.293	-56.754.990
Skattepliktig utbytte (brutto fritak, ellers netto)	10.527.847	5.134.757
Diverse (fradrag for rentedel)	-	-
Skattemessig Resultat (A)	928.067	-1.760.713
Anvendt fremførbart underskudd	928.067	-
Betalbar skatt (A x 22%)	-	-
Kreditfradrag kildeskatt utenfor EØS	-	-
Betalbar skatt	-	-
Grunnlag utsatt skatt/skattefordel i balansen		
Urealisert gevinst/tap på obligasjoner	-	-
Fradrag fremførbart underskudd/Kreditfradrag	-	-
Sum grunnlag utsatt skatt/skattefordel (B)	-	-
Utsatt skatt/skattefordel (B x 22 %)	-	-
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	-	-
Netto utsatt skatt/skattefordel i balansen	-	-
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt	-	-
Betalbar skatt, for mye/lite avsatt tidligere år	-	-
Betalt kildeskatt	2.057.038	1.480.635
Endring i utsatt skatt/skattefordel	-	-
Skatt til gode	-	-
Sum Skattekostnad	2.057.038	1.480.635

Aksjefond er i all hovedsak fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradagsrett 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 2021. Det er heller ikke regnskapsført utsatt skattefordel da det ikke kan sannsynliggjøres at fondet kommer i skatteposisjon.



NOTE 10: VERDIPAPIRPORTEFØLJE pr. 31.12.2021

Verdipapir	Sektor	Markedsplass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspotis (NOK)	Markedsværdi (NOK)	Risjøptepreter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% eierandel i selskap
Austevoll Seafood ASA	Matvarer	Oslo Børs Aksjer	NOK	316 856	48,79	29 910 056	106,4	35 841 478		5 931 423	2,36%	0,2%
Kongsberg Gruppen	Luftfart og forsvær	Oslo Børs Aksjer	NOK	160 056	158,97	25 443 659	286	45 776 016		20 332 357	4,29%	0,1%
Norsk Hydro	Metaller og gruvedrift	Oslo Børs Aksjer	NOK	322 965	31,52	10 180 426	69,52	22 452 527		12 272 101	2,10%	0,0%
Yara Internasjonl	Kjemikalier	Oslo Børs Aksjer	NOK	112 568	357,69	41 390 102	445	50 092 780		8 702 658	4,69%	0,0%
Norske aksjer						106 974 723		154 162 781		47 258 559	14,43%	

Verdipapir	Sektor	Markedsplass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspotis (NOK)	Markedsværdi (NOK)	Risjøptepreter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% eierandel i selskap
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Øl og ølvarer	Brussels Stock Exchange	EUR	48 133	514,46	24 762 353	531,1	25 563 653		801 300	2,39%	0,00%
Gebrüder Richter Nyrt	Legemidler	Budapest Stock Exchange	HUF	88 523	187,42	16 591 187	236,06	20 897 057		4 305 870	1,96%	0,05%
Novo Nordisk A/S	Legemidler	Copenhagen Stock Exchange	DKK	19 732	580,81	11 460 537	987,25	19 480 456		8 019 920	1,82%	0,00%
Vestas Wind Systems A/S	Elektrisk utstyr	Copenhagen Stock Exchange	DKK	105 594	192,7	20 305 757	208,64	28 204 986		8 001 228	2,65%	0,05%
Royal Dutch Shell plc	Olje, gass og drivstoff	Euronext Amsterdam	EUR	112 358	212,81	23 906 564	192,88	21 668 172		2 237 992	2,63%	0,00%
Unilever PLC	Personlige produkter	Euronext Amsterdam	EUR	45 665	504,22	23 025 090	470,02	21 463 600		1 561 491	2,01%	0,00%
Carrefour	Matvareprodukter	Euronext Paris	EUR	199 524	153,61	30 649 401	160,87	32 097 351		1 447 950	3,01%	0,08%
AXA SA	Forsikringer	Euronext Paris	EUR	163 681	206,19	33 709 991	261,56	42 811 867		9 061 875	4,01%	0,01%
TechnipFMC PLC	Energiutstyr og services	Euronext Paris	EUR	107 116	103,27	11 072 121	52,28	5 600 172		5 471 949	0,52%	0,00%
Michelin Cie Generale des Et	Bilbler	Euronext Paris	EUR	19 488	113,87	21 884 489	345,89	28 050 489		6 255 000	2,63%	0,05%
Sanofi SA	Legemidler	Euronext Paris	EUR	28 780	934,61	26 888 056	884,81	25 464 771		1 423 284	2,58%	0,00%
Technip Energies	Energi	Euronext Paris	EUR	64 382	122,23	7 869 443	128,06	8 244 528		375 085	0,77%	0,04%
Talano AG	Forsikringer	Frankfurt Stock Exchange	EUR	76 791	348,82	26 785 940	424,92	32 630 304		5 844 365	3,05%	0,08%
Ping An Insurance Group	Forsikringer	Hong Kong Stock Exchange	HKD	274 500	99,92	27 427 576	63,49	17 429 212		9 998 364	1,62%	0,00%
Lenovo Group Ltd	Teologisk hardware og I	Hong Kong Stock Exchange	HKD	2 938 575	6,39	18 723 856	10,15	29 672 237		10 948 381	2,78%	0,05%
LG Corp KRW	IT service	Korea Stock Exchange	KRW	15 223	622,2	9 471 804	690,2	9 126 800		355 004	0,86%	0,46%
IG Corp Pwf KRW	IT service	Korea Stock Exchange	KRW	16 590	515,02	8 544 190	471,85	7 827 965		716 226	0,73%	0,50%
Samsung Electronics Co Ltd P	Teologisk Utstyr	Korea Stock Exchange	KRW	32 830	542,6	17 824 400	528,23	17 352 447		471 953	1,62%	0,00%
Smith DS PLC	Kontainere og emballasje	London Stock Exchange	GBP	666 626	39,72	26 480 615	45,62	30 414 235		3 933 619	2,85%	0,05%
Samsung Electronics Co Ltd (L	Teologisk hardware og I	London Stock Exchange	USD	3 300	855,75	28 770 414	1328,02	42 592 452		13 722 039	3,98%	0,05%
iberoia	Utilities	Madrid Stock Exchange	EUR	446 904	94,01	42 013 687	103,98	46 470 600		4 456 914	4,35%	0,01%
Cisco Systems Inc	Kommunikasjonsutstyr	NASDAQ	USD	60 707	448,19	27 208 549	558,89	33 928 235		6 719 706	3,18%	0,00%
Bristol-Myers Squibb Co	Legemidler	NYS E	USD	58 137	509,86	29 611 672	549,89	31 968 931		2 357 260	2,99%	0,00%
Berish e Hathaway Inc	Forskjellige finansielle	NYS E	USD	16 735	2099,61	35 157 001	2637	44 130 205		8 992 204	4,13%	0,00%
Geopollar Inc	Maskiner	NYS E	USD	17 191	364,24	27 720 454	1823,32	31 344 742		3 594 287	2,95%	0,00%
Dollar General Corp	Multiline Retail	NYS E	USD	7 416	1295,52	9 697 578	3079,88	15 424 383		5 805 806	1,44%	0,00%
Walt Disney Co/The	Underholdning	NYS E	USD	16 399	1165,75	19 117 079	1366,04	22 401 639		3 284 559	2,10%	0,00%
Oracle Corp	Programvare	NYS E	USD	31 627	499,72	15 804 714	769,14	24 232 587		8 429 872	2,28%	0,00%
AT&T Inc	Forskjellige telekommunik	NYS E	USD	76 324	271,42	20 715 559	216,96	16 559 044		4 156 515	1,55%	0,00%
Nestle SA	Matvarer	SIX Swiss Exchange	CHF	15 821	943,63	14 959 202	1232,19	19 494 530		4 565 307	1,83%	0,00%
Asstraenea	Legemidler	Stockholm Stock Exchange	SEK	31 948	999,29	31 935 473	1035,7	33 088 499		1 153 026	3,10%	2,43%
Investor B	Forskjellige finansielle	Stockholm Stock Exchange	SEK	82 708	138,67	11 468 545	221,94	18 355 300		6 886 755	1,72%	0,02%
Telia Company AB	Forskjellige telekommunik	Stockholm Stock Exchange	SEK	585 791	37,34	21 875 150	34,5	20 208 311		1 666 839	1,89%	0,01%
Millicom	Telekommunikasjon	Stockholm Stock Exchange	SEK	60 741	299,72	18 205 368	250,74	15 230 128		2 975 240	1,43%	0,06%
Volkswagen AG Preferanseakti	Biler	XETRA Frankfurt	EUR	22 149	5624,22	35 974 465	1772,81	39 286 038		3 291 153	3,68%	0,01%
Utenlandske aksjer						775 496 301		89 821 634		109 522 646	82,38%	
Sum verdipapirer						882 420 324		1 032 981 778		150 561 204	96,71%	



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

Andelsklasse N:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 0,85 % pro anno

Andelsklasse U:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 0,85 % 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	Andelskapital N	Andelskapital U	Opptjent egenkapital	Sum
EGENKAPITAL PR 01.01.2021	45.103.703	2.449.504	11.003.848	50.445.608	-	-	28.105.340	137.108.004
Sum tegninger	33.091.468	2.989.231	8.000.000	10.132.660	144.495.242	10.778.776	-	209.487.377
Sum innløsninger	-102.603.461	-6.466.036	-19.608.638	-33.962.317	-16.409.161	-2.415.707	-	-181.465.321
Øv. Overkurs/Opptjent EK	26.328.184	1.123.301	5.604.790	8.722.160	-20.888.767	-907.564	-19.982.104	-
Årsresultat							47.119.899	47.119.899
Avsatt utbytte							-553.000	-553.000
EGENKAPITAL PR 31.12.2021	1.919.894	96.000	5.000.000	35.338.110	107.197.313	7.455.505	54.690.135	211.696.959
Antall andeler per 31.12.2021	1.507,46	78,56	3.012,37	29.973,26	125.454,03	8.114,15		
Basiskurs per andel 31.12.2021*	1.776,86	1.664,36	1.798,22	1.817,17	1.119,80	1.118,20		

* Basiskurs er satt ved dagslutt 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. Andelsklassene B og U betaler ut årlig utbytte til andelseierne.



NOTE 9: SKATTENOTE

SR-Bank Norge	2021	2020
Resultat før skattekostnad	47.184.237	21.829.350
Tilbakeføring utbytter	-6.624.318	-3.265.264
Tilbakeføring gevinst/tap (aksjer)	-6.070.437	-1.619.489
Tilbakeføring urealiserte gev/tap (ikke valuta)	-36.243.790	-17.976.603
Skattepliktig utbytte (brutto)	198.730	97.958
Diverse (fradrag for rentedel)	-	-
Skattemessig Resultat (A)	-1.555.578	-934.048
Anvendt fremførbart underskudd	-	-
Betalbar skatt (A x 22%)	-	-
Kreditfradrag kildeskatt utenfor EØS	-	-
Betalbar skatt	-	-
Grunnlag utsatt skatt/skattefordel i balansen		
Urealisert gevinst/tap på obligasjoner	-	-
Frdrag fremførbart underskudd/Kreditfradrag	-	-
Sum grunnlag utsatt skatt/skattefordel (B)	-	-
Utsatt skatt/skattefordel (B x 22 %)	-	-
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	-	-
Netto utsatt skatt/-skattefordel i balansen	-	-
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt	-	-
Betalbar skatt, for mye/lite avsatt tidligere år	-	-
Betalt kildeskatt	64.338	26.101
Endring i utsatt skatt/skattefordel	-	-
Skatt til gode	-	-
Sum Skattekostnad	64.338	26.101

Aksjefond er i all hovedsak fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradagsrett 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 Norge er ikke i skatteposisjon for 2021. Det er heller ikke regnskapsført utsatt skattefordel da det ikke kan sannsynliggjøres at fondet kommer i skatteposisjon.



NOTE 10: VERDIPAPIRPORTEFØLJE pr. 31.12.2021

Verdipapier	Sektor	Markedsplass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Påløpte renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% eierandel i sekkap
Aker ASA	Forskjellige finansielle	Oslo Børs Aksjer	NOK	23.000	480	11.032.986	825	18.975.000		7.942.054	8,94 %	0,03 %
Austevoll Seafood ASA	Møtvarer	Oslo Børs Aksjer	NOK	130.000	88	11.482.690	106	13.832.000		2.349.310	6,52 %	0,06 %
Bonhe ur	Industrielle konglomer	Oslo Børs Aksjer	NOK	15.000	200	3.002.365	355	5.325.000		2.322.635	2,51 %	0,04 %
Børregaard	Kjemikalier	Oslo Børs Aksjer	NOK	34.000	99	3.304.054	222	3.108.000		1.808.946	1,45 %	0,01 %
Cadeler AS	Industri	Oslo Børs Aksjer	NOK	101.000	28	2.831.645	36	3.584.480		870.835	1,74 %	0,09 %
CRAYON GRHOLD	Informasjonsteknologi	Oslo Børs Aksjer	NOK	22.000	70	1.546.267	183	4.025.000		2.480.733	1,90 %	0,09 %
DNB Bank ASA	Banker	Oslo Børs Aksjer	NOK	22.000	139	3.035.455	202	4.444.000		1.388.544	2,09 %	0,00 %
Eikem ASA	Kjemikalier	Oslo Børs Aksjer	NOK	170.000	22	3.774.210	30	5.069.400		1.295.190	2,99 %	0,03 %
Europris	Multi line Retail	Oslo Børs Aksjer	NOK	85.000	33	2.837.187	71	5.992.500		3.155.313	2,82 %	0,05 %
Equinor	Olje, gass og drivstoff	Oslo Børs Aksjer	NOK	70.000	181	12.644.254	236	16.513.000		3.868.046	7,78 %	0,00 %
Fiordkraft Hølding AS	Utilities	Oslo Børs Aksjer	NOK	92.000	69	6.367.309	48	4.384.720		- 1.983.189	2,07 %	0,09 %
Kid	Spesialhandel	Oslo Børs Aksjer	NOK	36.500	93	3.336.537	113	4.109.900		713.363	1,94 %	0,09 %
Kitron	Elektronisk utstyr	Oslo Børs Aksjer	NOK	250.000	11	2.735.887	24	5.900.000		3.104.113	2,78 %	0,14 %
Kongsberg Gruppen	Luffart og forsvar	Oslo Børs Aksjer	NOK	34.000	148	5.014.309	286	9.724.000		4.709.031	4,58 %	0,02 %
Lumi Gruppen AS	Forbruksvarer og klær	Oslo Børs Aksjer	NOK	79.577	53	4.187.120	48	3.813.636		- 367.484	1,80 %	0,22 %
Norsk Hydro	Metaller og gruvedrift	Oslo Børs Aksjer	NOK	30.000	28	2.528.449	70	6.256.800		3.728.351	2,95 %	0,00 %
Oilfield Drilling Ltd	Energikutstyr og service	Oslo Børs Aksjer	NOK	230.000	19	4.336.442	20	4.646.000		339.358	2,19 %	0,10 %
Orkla	Møtvarer	Oslo Børs Aksjer	NOK	70.000	84	5.687.926	88	6.185.200		297.274	2,91 %	0,01 %
SalMar AS	Møtvarer	Oslo Børs Aksjer	NOK	12.000	482	5.787.048	608	7.296.000		1.508.952	3,44 %	0,01 %
Sparebank 1 SR-Bank	Banker	Oslo Børs Aksjer	NOK	65.000	77	5.015.522	133	8.658.000		3.642.478	4,08 %	0,09 %
Storebrand	Forsikring	Oslo Børs Aksjer	NOK	81.180	55	4.465.742	89	7.185.054		2.720.312	3,99 %	0,02 %
Subsea 7	Energikutstyr og service	Oslo Børs Aksjer	NOK	63.000	75	4.705.548	63	3.980.340		- 725.208	1,88 %	0,02 %
Telenor	Forskjellig telekommun	Oslo Børs Aksjer	NOK	40.000	156	6.234.064	139	5.544.000		- 690.064	2,61 %	0,00 %
TGS Nopce Geophysical Com	Energikutstyr og service	Oslo Børs Aksjer	NOK	30.000	131	3.935.747	85	2.537.400		- 1.379.347	1,20 %	0,09 %
Treasure ASA	Luffrakt og logistikk	Oslo Børs Aksjer	NOK	211.000	14	2.938.859	18	3.776.900		843.011	1,78 %	0,10 %
Vistria Pharma	Missing Industry Group	Oslo Børs Aksjer	NOK	90.000	20	1.735.625	19	1.744.200		- 12.425	0,82 %	0,20 %
Walenius Wilhelmssen ASA	Skip	Oslo Børs Aksjer	NOK	230.000	18	4.179.329	51	11.638.000		7.458.671	5,48 %	0,05 %
Yara International	Kjemikalier	Oslo Børs Aksjer	NOK	34.000	406	13.788.354	445	15.130.000		1.341.446	7,13 %	0,01 %
SpareBank 1 SMN	Banker	Oslo Børs Aksjer	NOK	45.000	83	3.746.094	149	6.705.000		2.959.366	3,16 %	0,09 %
Sparebanken Vest	Banker	Oslo Børs Aksjer	NOK	66.000	63	4.340.371	100	6.813.600		2.508.229	3,21 %	0,06 %
Norske aksjer						148.836.385		207.005.290		58.188.804		97,53 %
TietoEVRY oyj	IT service	Helsinki Stock Exchar	EUR	14.000	249	3.482.201	274	3.842.891		360.690	1,81 %	0,01 %
Utenlandske aksjer						3.482.201		3.842.891		360.690		1,81 %
Sum verdipapier						152.298.587		210.848.081		58.549.494		99,34 %



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

Andelsklasse N:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 0,85 % pro anno

Andelsklasse U:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 0,85 % 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	Andelskapital N	Andelskapital U	Opptjent egenkapital	Sum
EGENKAPITAL PR 01.01.2021	27.344.462	49.877.957	234.633.007	222.315.595	-	-	467.415.209	1.001.586.229
Sum tegninger	73.264.534	15.794.148	65.896.196	31.769.058	560.504.564	136.886.398	-	884.114.897
Sum innløsninger	-457.250.017	-110.647.118	-71.706.850	-27.325.564	-61.174.105	-14.508.242	-	-742.611.896
Øv. Overkurs/Opptjent EK	369.753.303	47.456.830	-14.089.922	-27.890.587	-121.819.916	-23.384.306	-230.025.402	-
Årsresultat							299.094.726	299.094.726
Avsatt utbytte							-6.123.000	-6.123.000
EGENKAPITAL PR 31.12.2021	13.112.282	2.481.818	214.732.430	198.868.502	377.510.543	98.993.850	530.361.533	1.436.060.957
Antall andeler per 31.12.2021	7.595,40	1.702,04	229.581,89	230.086,50	493.745,08	120.914,83		
Basiskurs per andel 31.12.2021*	2.932,74	2.133,68	1.607,45	1.627,05	1.094,29	1.096,41		

* Basiskurs er satt ved dagslutt 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.
Andelsklassene Bog U betaler ut årlig utbytte til andelseierne.



NOTE 9: SKATTENOTE

SR-Bank Utbytte	2021	2020
Resultat før skattekostnad	299.604.920	116.197.771
Tilbakeføring utbytter	-46.912.417	-31.383.314
Tilbakeføring gevinst/tap (aksjer)	-78.293.545	-16.520.856
Tilbakeføring urealiserte gev/tap (ikke valuta)	-186.366.310	-78.908.379
Skattepliktig utbytte (brutto fritak, ellers netto)	8.102.090	1.720.864
Diverse (fradrag for rentedel)	-	-
Skattemessig Resultat (A)	-3.865.262	-8.893.915
Anvendt fremførbart underskudd	-	-
Betalbar skatt (A x 22%)	-	-
Kreditfradrag kildeskatt utenfor EØS	-	-
Betalbar skatt	-	-
Grunnlag utsatt skatt/skattefordel i balansen		
Urealisert gevinst/tap på obligasjoner	-	-
Fradrag fremførbart underskudd/Kreditfradrag	-	-
Sum grunnlag utsatt skatt/skattefordel (B)	-	-
Utsatt skatt/skattefordel (B x 22 %)	-	-
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	-	-
Netto utsatt skatt/skattefordel i balansen	-	-
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt	-	-
Betalbar skatt, for mye/lite avsatt tidligere år	-	-
Betalt kildeskatt	510.194	564.744
Endring i utsatt skatt/skattefordel	-	-
Skatt til gode	-	-
Sum Skattekostnad	510.194	564.744

Aksjefond er i all hovedsak fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradagsrett 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 Utbytte er ikke i skatteposisjon for 2021. Det er heller ikke regnskapsført utsatt skattefordel da det ikke kan sannsynliggjøres at fondet kommer i skatteposisjon.



NOTE 10: VERDIPAPIRPORTEFØLJE pr. 31.12.2021

Verdipapirer	Sektor	Markedsplass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Pålypte renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% eierandel i selskap
SpareBank 1 SMN	Banker	Oslo Børs Aksjer	NOK	300.000	66,60	19.981.235	149,00	44.700.000		24.718.765	3,10 %	0,23 %
SpareBank 1 Nord-Norge	Banker	Oslo Børs Aksjer	NOK	613.413	35,85	21.987.978	112,60	69.070.304		47.082.325	4,79 %	0,61 %
Kongsberg Gruppen	Lufftatt og to	Oslo Børs Aksjer	NOK	192.034	112,08	21.522.214	285,00	54.921.724		33.399.510	3,81 %	0,11 %
Norsk Hydro	Metaller og	Oslo Børs Aksjer	NOK	550.000	41,95	23.070.253	89,52	38.236.000		15.165.747	2,65 %	0,03 %
Telenor	Forskjellige	Oslo Børs Aksjer	NOK	200.000	144,15	28.829.185	138,60	27.720.000		1.109.185	1,92 %	0,01 %
Austevoll Seafood ASA	Matvarer	Oslo Børs Aksjer	NOK	600.000	55,38	33.229.278	105,40	63.840.000		30.610.722	4,43 %	0,30 %
Equinor	Olje, gass og	Oslo Børs Aksjer	NOK	250.000	133,28	33.319.694	235,30	58.975.000		25.655.306	4,09 %	0,01 %
Yara International	Kjemikalier	Oslo Børs Aksjer	NOK	100.000	332,66	33.266.461	446,00	44.500.000		11.233.539	3,09 %	0,04 %
Aker ASA	Forskjellige	Oslo Børs Aksjer	NOK	85.000	551,35	46.864.810	825,00	70.125.000		23.260.190	4,86 %	0,11 %
Walegnus Wilhelmsen ASA	Skip	Oslo Børs Aksjer	NOK	950.000	25,59	24.310.069	59,60	46.070.000		23.759.932	3,33 %	0,22 %
Sparebank 1 SR-Bank	Banker	Oslo Børs Aksjer	NOK	350.000	46,07	16.123.086	131,20	46.620.000		30.496.914	3,23 %	0,14 %
Borregaard	Kjemikalier	Oslo Børs Aksjer	NOK	150.000	56,90	8.534.909	222,00	33.200.000		24.665.091	2,51 %	0,15 %
Europris	Multiline	Oslo Børs Aksjer	NOK	1.000.000	29,80	29.804.574	79,50	79.500.000		40.695.426	4,89 %	0,50 %
Kid	Spesialhandl	Oslo Børs Aksjer	NOK	200.000	93,06	18.611.160	112,00	22.520.000		3.908.840	1,56 %	0,45 %
Treasure ASA	Lufftatt og	Oslo Børs Aksjer	NOK	1.529.220	17,78	27.188.795	17,90	27.373.098		184.303	1,90 %	0,70 %
Fjordkraft Holding AS	Utilittes	Oslo Børs Aksjer	NOK	459.357	34,53	15.860.749	47,66	21.892.955		6.032.206	1,52 %	0,44 %
Lumi Gruppen AS	Forbruksvar	Oslo Børs Aksjer	NOK	137.475	51,12	7.028.008	46,00	6.598.800		429.208	0,46 %	0,38 %
Norske aksjer						409.533.016		748.962.820		339.429.774	51,93 %	
Group Bruxelles Lambert	Forskjellige	Brussels Stock Exchange	EUR	24.622	577,49	14.218.990	980,50	24.141.886		9.922.896	1,67 %	0,02 %
Volkswagen AG Preference aksje	Biler	XETRA Frankfurt	EUR	25.000	2.192,33	54.808.130	1.772,81	44.320.306		10.487.825	3,07 %	0,01 %
A P Møller - Mærsk A/S	Skip	Copenhagen Stock Exchange	DKK	1.000	12.810,94	12.810.944	31.436,04	31.498.000		18.687.096	2,18 %	0,01 %
Iberdrola	Utilittes	Madrid Stock Exchange	EUR	400.000	69,70	24.281.897	109,98	41.593.363		17.311.467	2,88 %	0,01 %
Sampo Oyj	Finansielle	Helsinki Stock Exchange	EUR	100.000	444,00	44.399.991	440,11	44.010.633		389.358	3,05 %	0,00 %
Carrefour	Matvareprod	Euronext Paris	EUR	225.000	181,73	40.890.008	160,67	36.195.665		4.694.343	2,51 %	0,03 %
Sanofi SA	Legemidler	Euronext Paris	EUR	40.000	944,60	37.783.980	884,81	35.392.316		2.391.664	2,45 %	0,00 %
AXA SA	Forsikringer	Euronext Paris	EUR	200.000	194,14	38.828.837	268,56	52.311.346		13.482.508	3,63 %	0,01 %
Eurazeo SA	Forskjellige	Euronext Paris	EUR	50.051	422,33	21.138.170	767,14	36.396.116		17.257.946	2,66 %	0,07 %
Wendel	Forskjellige	Euronext Paris	EUR	13.976	894,29	12.623.462	1.032,62	14.714.206		2.090.744	1,02 %	0,03 %
Unilever PLC	Personligple	Euronext Amsterdam	EUR	100.000	519,91	51.991.487	470,02	47.002.298		4.989.186	3,26 %	0,01 %
TechnipFMC PLC	Energigrutbr	Euronext Paris	EUR	150.000	188,18	28.226.466	52,28	7.842.207		20.384.259	0,54 %	0,03 %
LG Corp KRW	IT service	Korea Stock Exchange	KRW	31.905	836,54	26.689.837	600,20	19.149.288		7.540.550	1,33 %	0,97 %
Samsung Electronics Co Ltd Pref	Elektronisk	Korea Stock Exchange	KRW	75.000	434,84	32.612.974	528,23	39.617.459		7.004.464	2,75 %	0,01 %
Tednup Energies	Energi	Euronext Paris	EUR	30.000	116,82	3.504.628	128,06	3.841.692		337.064	0,27 %	0,02 %
Bristol-Myers Squibb Co	Legemidler	NYSE	USD	65.000	484,92	31.519.560	549,89	35.742.823		4.223.263	2,48 %	0,00 %
Telia Company AB	Forskjellige	Stockholm Stock Exchange	SEK	699.550	45,20	31.617.772	34,50	24.132.586		7.485.186	1,67 %	0,02 %
Investor B	Forskjellige	Stockholm Stock Exchange	SEK	400.000	58,17	23.269.160	221,94	88.776.960		65.507.790	6,16 %	0,09 %
Utenlandske aksjer						530.616.284		628.679.200		98.062.916	49,59 %	
Sum verdipapirer						940.149.331		1.377.642.021		437.492.690	95,52 %	



VERDIPAPIRFONDET SR-BANK 80 - 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: 1,25 % pro anno

Andelsklasse B:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 1,25 % pro anno

Andelsklasse N:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 0,75 % pro anno

Andelsklasse U:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 0,75 % pro anno

NOTE 8: EGENKAPITAL

SR-BANK 80

	Andelskapital A	Andelskapital B	Andelskapital N	Andelskapital U	Opptjent egenkapital	Sum
EGENKAPITAL PR 01.01.2021	206.840.030	14.643.715	-	-	27.760.852	249.244.597
Sum tegninger	55.408.512	2.014.326	342.135.994	24.451.707	-	424.010.539
Sum innløsninger	-303.880.334	-18.656.189	-18.109.613	-1.292.020	-	-341.938.156
Ovf. Overkurs/Opptjent EK	48.405.739	2.085.177	-34.858.676	-1.360.711	-14.271.529	-
Årsresultat					28.257.572	28.257.572
Avsatt utbytte					-973.500	-973.500
EGENKAPITAL PR 31.12.2021	6.773.947	87.029	289.167.705	21.798.976	40.773.395	358.601.051
Antall andeler per 31.12.2021	5.680,80	71,25	323.334,95	23.121,05		
Basiskurs per andel 31.12.2021*	1.385,33	1.289,03	1.014,88	1.014,88		

* Basiskurs er satt ved dagslutt siste virke dag 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. Andelsklassene B og U betaler ut årlig utbytte til andelseierne.



NOTE 9: SKATTENOTE

SR-Bank 80	2021	2020
Resultat før skattekostnad	28.741.547	19.124.283
Tilbakeføring utbytter	-5.955.977	-4.194.358
Tilbakeføring gevinst/tap (aksjer)	-11.282.234	-2.189.741
Tilbakeføring urealiserte gev/tap (ikke valuta)	-12.910.945	-14.263.649
Skattepliktig utbytte (brutto)	2.417.597	1.486.872
Diverse (fradrag for rentedel)	-	-
Skattemessig Resultat (A)	1.009.987	-36.594
Anvendt fremførbart underskudd	255.119	-
Betalbar skatt (22 %)	166.071	-
Kreditfradrag kildeskatt utenfor EØS	-166.071	-
Betalbar skatt	-	-
Grunnlag utsatt skatt/skattefordel i balansen		
Urealisert gevinst/tap på obligasjoner	-31.108	199.199
Frdrag fremførbart underskudd/Kreditfradrag	-328.550	-242.051
Sum grunnlag utsatt skatt/skattefordel (B)	-359.658	-42.852
Utsatt skatt/skattefordel (B x 22 %)	-79.125	-9.427
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	-79.125	-9.427
Netto utsatt skatt/skattefordel i balansen	-	-
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt	-	-
Betalbar skatt, for mye/lite avsatt tidligere år	-	-
Betalt/Refundert kildeskatt	483.975	466.480
Endring i utsatt skatt/skattefordel	-	34.419
Skatt til gode	-	-
Sum Skattekostnad	483.975	500.899

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 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.



NOTE 10: VERDIPAPIRPORTEFØLJE pr. 31.12.2021

Verdipapier	Sektor	Markedsplass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedpris (NOK)	Markedsværdi (NOK)	Pålytende renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% eierandel i selskap
Nestlé SA	Matvarer	SIX Swiss Exchange	CHF	4.005,00	928,30	3.717.836	1.232,19	4.934.929		1.217.093	1,37 %	0,00 %
Novo Nordisk A/S	Legemidler	Copenhagen Stock Exchange	DKK	4.995,00	519,21	2.593.434	987,25	4.931.324		2.337.890	1,37 %	0,00 %
Vestas Wind Systems A/S	Elektrisk utstyr	Copenhagen Stock Exchange	DKK	25.571,00	176,19	4.099.060	268,64	7.164.897		2.465.837	1,39 %	0,01 %
Anheuser-Busch InBev SA/Drkkevarer		Brussels Stock Exchange	EUR	12.185,00	582,50	7.097.813	531,10	6.471.508		526.305	1,80 %	0,00 %
Carrefour	Matvareprodukter	Euronext Paris	EUR	50.506,00	153,21	7.736.256	160,67	8.124.881		366.625	2,26 %	0,01 %
AXA SA	Forsikringer	Euronext Paris	EUR	41.434,00	219,57	9.097.596	261,56	10.837.341		1.739.746	3,01 %	0,00 %
TechnipFMC PLC	Energistyr og tjenester	Euronext Paris	EUR	24.023,00	103,56	2.487.836	52,28	1.255.956		- 1.231.880	0,35 %	0,01 %
Iberdrola	Utilites	Madrid Stock Exchange	EUR	113.128,00	88,97	10.065.368	103,98	11.763.435		1.698.072	3,27 %	0,00 %
Michelin Cie Generale des	Bildeiler	Euronext Paris	EUR	4.992,00	1.160,38	5.723.011	1.439,89	7.101.515		1.378.505	1,97 %	0,00 %
Royal Dutch Shell plc	Olje, gass og drivstoff	Euronext Amsterdam	EUR	28.438,00	231,74	6.590.101	192,88	5.485.227		- 1.104.874	1,59 %	0,00 %
Sanoofi SA	Legemidler	Euronext Paris	EUR	7.286,00	880,78	6.417.333	884,81	6.446.730		29.377	1,79 %	0,00 %
Technip Energies	Energi	Euronext Paris	EUR	17.712,00	125,12	2.216.122	128,06	2.268.135		52.013	0,69 %	0,01 %
Talanx AG	Forsikringer	Frankfurt Stock Exchange	EUR	19.438,00	366,24	7.118.895	424,92	8.259.668		1.140.769	2,30 %	0,01 %
Unilever PLC	Personlige produkter	Euronext Amsterdam	EUR	11.500,00	506,26	5.875.480	470,02	5.433.416		- 442.064	1,51 %	0,00 %
Volkswagen AG Preference	Biler	XETRA Frankfurt	EUR	5.608,00	1.683,09	9.436.445	1.772,81	9.941.931		505.486	2,76 %	0,00 %
Smith DS PLC	Kontainer og emballasje	London Stock Exchange	GBP	168.747,00	41,21	6.953.537	45,62	7.696.951		745.414	2,44 %	0,01 %
Ping An Insurance Group	Forsikringer	Hong Kong Stock Exchange	HKD	69.089,00	88,89	6.141.618	63,49	4.366.764		- 1.754.853	1,22 %	0,00 %
Lenovo Group Ltd	Teknologisk hardware og I	Hong Kong Stock Exchange	HKD	740.979,00	7,09	5.253.183	10,13	7.507.512		2.254.329	2,02 %	0,01 %
Gedeon Richter Nyrt	Legemidler	Budapest Stock Exchange	HUF	22.408,00	171,67	3.846.677	236,06	5.289.713		1.443.036	1,47 %	0,01 %
LG Corp KRW	IT service	Korea Stock Exchange	KRW	7.168,00	666,83	4.779.830	600,20	4.302.213		- 477.618	1,20 %	0,22 %
AstraZeneca	Legemidler	Stockholm Stock Exchange	SEK	8.087,00	990,37	8.009.120	1.085,70	8.375.695		366.574	2,39 %	0,52 %
Investor B	Forskjellige finansielle	Stockholm Stock Exchange	SEK	20.995,00	149,97	3.139.596	221,94	4.646.364		1.506.768	1,29 %	0,00 %
Telia Company AB	Forskjellige telekommunik	Stockholm Stock Exchange	SEK	148.286,00	37,82	5.607.591	34,50	5.115.467		- 492.125	1,40 %	0,00 %
Millicom	Telekommunikasjon	Stockholm Stock Exchange	SEK	15.376,00	329,89	5.071.453	290,74	3.655.381		- 1.216.092	1,07 %	0,02 %
Bristol-Myers Squibb Co	Legemidler	NYSE	USD	14.716,00	506,64	7.485.172	543,89	8.092.175		607.004	2,25 %	0,00 %
Berkshire Hathaway Inc	Forskjellige finansielle	NYSE	USD	4.237,00	2.303,97	9.761.917	2.637,00	11.172.972		1.411.055	3,11 %	0,00 %
Caterpillar Inc.	Maskineri	NYSE	USD	4.352,00	1.603,80	6.979.731	1.823,32	7.995.101		955.370	2,21 %	0,00 %
Qso Systems Inc	Kommunikasjonsutstyr	NASDAQ	USD	15.367,00	451,17	6.993.157	558,89	8.588.939		1.655.235	2,39 %	0,00 %
Dollar General Corp	Multi-line Retail	NYSE	USD	1.876,00	1.293,77	2.438.364	2.079,88	3.901.859		1.463.489	1,09 %	0,00 %
Walt Disney Co/The	Underholdning	NYSE	USD	4.152,00	1.193,60	4.980.753	1.366,04	5.671.785		691.032	1,58 %	0,00 %
Oracle Corp	Programvarer	NYSE	USD	8.005,00	524,40	4.197.858	769,14	6.156.966		1.959.107	1,71 %	0,00 %
Samsung Electronics Co Ltd	Teknologisk hardware og I	London Stock Exchange	USD	1.150,00	9.226,38	10.610.335	13.282,02	15.274.319		4.663.984	4,25 %	0,00 %
AT&T Inc	Forskjellige telekommunik	NYSE	USD	19.320,00	267,91	5.175.982	216,96	4.191.634		- 984.368	1,17 %	0,00 %
Utenlandske aksjer					27.596,38	98.242.454		222.584.134		24.341.680	61,90 %	0,94 %

Verdipapier	Sektor	Markedsplass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedpris (NOK)	Markedsværdi (NOK)	Pålytende renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% eierandel i selskap
Austevoll Seafood ASA	Matvarer	Oslo Børs Aksjer	NOK	85.271,00	95,59	8.150.955	106,40	9.072.834		921.880	2,52 %	0,04 %
Kongløsegruppen	Luffart og forsvær	Oslo Børs Aksjer	NOK	40.515,00	172,28	6.979.998	286,00	11.587.290		4.607.302	3,22 %	0,02 %
Norsk Hydro	Metaller og gruvedrift	Oslo Børs Aksjer	NOK	81.755,00	34,56	2.809.150	69,52	5.683.608		2.874.457	1,58 %	0,00 %
Yara International	Kjemikali	Oslo Børs Aksjer	NOK	28.436,00	387,14	11.011.838	445,00	12.680.720		1.648.882	3,53 %	0,01 %
Norske aksjer					689,37	28.971.900		39.024.452		10.052.552	10,86 %	0,08 %
Sum aksjer						27.214.354		261.608.586		34.394.232	72,76 %	0,16 %

Verdipapier	Sektor	Markedsplass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedpris (NOK)	Markedsværdi (NOK)	Pålytende renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet
SR-Bank Verdien D (min. 10) Europa		OF: Fond	NOK	17.077,49	1.454,66	24.841.772	1.485,71	25.372.210		530.438	7,06 %
Norske Aksjefond					1.454,66	24.841.772	1.485,71	25.372.210		530.438	7,06 %
SR-Bank Kreditt	Høyrente	OF: Fond	NOK	12.014,97	998,33	11.994.933	1.012,29	12.162.619	0,00	167.686	3,38 %
SR-Bank Rente	Rente fond	OF: Fond	NOK	53.642,58	1.014,31	54.410.233	1.010,60	54.211.439	0,00	- 198.795	15,08 %
Norske Obligasjonsfond					2.012,64	66.405.166	2.022,89	66.374.058		- 31.108	15,08 %
Sum verdipapier						318.461.292		353.394.854		- 31.893.561	94,89 %



VERDIPAPIRFONDET SR-BANK 50 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: 1,00 % pro anno

Andelsklasse B:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 1,00 % pro anno

Andelsklasse N:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 0,55 % pro anno

Andelsklasse U:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 0,55 % pro anno

NOTE 8: EGENKAPITAL

SR-BANK 50

	Andelskapital A	Andelskapital B	Andelskapital N	Andelskapital U	Opptjent egenkapital	Sum
EGENKAPITAL PR 01.01.2021	427.708.271	117.616.103	-	-	186.279.114	731.603.488
Sum tegninger	119.238.145	8.075.770	832.334.925	142.642.536	-	1.102.291.377
Sum innløsninger	-734.790.847	-136.709.824	-39.850.690	-12.955.814	-	-924.307.176
Ovf. Overkurs/Opptjent EK	207.082.855	20.106.168	-139.809.981	-14.592.954	-72.786.088	-
Årsresultat					57.015.949	57.015.949
Avsatt utbytte					-5.540.000	-5.540.000
EGENKAPITAL PR 31.12.2021	19.238.424	9.088.217	652.674.254	115.093.768	164.968.975	961.063.638
Antall andeler per 31.12.2021	13.211,54	7.898,10	791.597,04	129.650,09		
Basiskurs per andel 31.12.2021*	1.819,53	1.314,96	1.011,87	1.011,87		

* Basiskurs er satt ved dagsslutt siste virke dag 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. Andelsklassene B og U betaler ut årlig utbytte til andelseierne.



NOTE 9: SKATTENOTE

SR-Bank 50	2021	2020
Resultat før skattekostnad	57.483.391	44.444.126
Tilbakeføring utbytter	-13.841.755	-9.612.332
Tilbakeføring gevinst/tap (aksjer)	-11.333.961	921.639
Tilbakeføring urealiserte gev/tap (ikke valuta)	-32.652.070	-34.359.402
Skattepliktig utbytte (brutto)	5.425.013	3.796.232
Diverse (fradrag for rentedel)	-2.831.400	-1.887.990
Skattemessig Resultat (A)	2.249.219	3.302.272
Anvendt fremførbart underskudd	-	-
Betalbar skatt (A x 22%)	494.828	726.500
Kreditfradrag kildeskatt utenfor EØS	-304.307	-509.399
Betalbar skatt	190.521	217.101
Grunnlag utsatt skatt/skattefordel i balansen		
Urealisert gevinst/tap på obligasjoner	-723.333	613.281
Fradrag for fremførbart underskudd	-	-
Sum grunnlag utsatt skatt/skattefordel (B)	-723.333	613.281
Utsatt skatt/skattefordel (B x 22 %)	-159.133	134.922
Herav ikke balanseført utsatt skatt	-103.534	-
Netto utsatt skatt/skattefordel i balansen	-55.599	134.922
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt	190.521	217.101
Betalbar skatt, for mye/lite avsatt tidligere år	-318.600	-
Betalt/refundert kildeskatt	786.042	979.716
Endring i utsatt skatt/skattefordel	-190.521	415.914
Skatt til gode	-	-1.535.146
Sum Skattekostnad	467.442	77.586

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.



NOTE 10: VERDIPAPIRPORTEFØLJE pr. 31.12.2021

Verdipapier	Sektor	Markeds plass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Påløpte renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet
Nextile SA	Møtøverer	SIX Swiss Exchange	CHF	7.342	665,38	4.754.987	1.232,19	8.800.315		4.045.328	0,91%
Novo Nordisk A/S	Legemidler	Copenhagen Stock Exchange	DKK	9.273	423,21	3.926.468	987,25	9.154.788		5.230.320	0,95%
Vestas Wind Systems A/S	Elektrisk utstyr	Copenhagen Stock Exchange	DKK	49.514	169,46	8.390.746	268,64	13.301.441		4.910.695	1,38%
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Drikkevarer	Brussels Stock Exchange	EUR	22.620	585,79	13.250.458	531,10	12.013.584		1.236.874	1,24%
Carrefour	Møtøverer	Euronext Paris	EUR	87.766	147,03	12.903.944	160,87	14.118.883		1.214.940	1,46%
AXA SA	Forsikringer	Euronext Paris	EUR	76.520	195,39	15.044.870	261,56	20.118.944		5.074.074	2,08%
TechnipFMC PLC	Energistyr og service	Euronext Paris	EUR	47.382	118,11	5.596.055	52,28	2.477.196		3.118.859	0,20%
Iberdrola	Utålees	Madrid Stock Exchange	EUR	210.015	72,58	15.249.326	105,98	21.838.075		6.584.750	2,26%
Michelin Cie Generale des Etabl	Bildeleer	Euronext Paris	EUR	9.158	1.188,88	10.887.747	1.439,89	13.186.472		2.298.725	1,36%
Royal Dutch Shell plc	Olje, gass og drivstoff	Euronext Amsterdam	EUR	52.792	233,96	12.351.337	192,88	10.182.718		2.168.619	1,05%
Sanoofi SA	Legemidler	Euronext Paris	EUR	13.524	918,06	12.415.840	884,81	11.966.142		449.698	1,24%
Technip Energies	Energi	Euronext Paris	EUR	31.476	132,16	4.159.809	128,06	4.030.704		129.105	0,42%
Talnx AG	Forsikringer	Frankfurt Stock Exchange	EUR	38.303	315,36	12.079.141	426,92	16.275.847		4.196.706	1,68%
Unilever PLC	Personlige produkter	Euronext Amsterdam	EUR	21.469	497,40	10.677.903	470,02	10.086.223		591.680	1,04%
Volvo Group AB Preferanseaksje	Biler	XETRA Frankfurt	EUR	9.792	1.995,39	15.630.051	1.772,81	17.359.377		1.729.317	1,80%
Smith DS PLC	Kometener og emballasje	London Stock Exchange	GBP	331.941	40,64	13.489.206	45,62	15.141.551		1.652.345	1,17%
Ping An Insurance Group	Forsikringer	Hong Kong Stock Exchange	HKD	130.000	98,80	12.849.683	63,49	8.294.272		4.589.411	0,85%
Lenovo Group Ltd	Teknologisk hardware og I	Hong Kong Stock Exchange	HKD	1.368.000	6,70	9.163.615	30,13	13.860.527		4.696.912	1,43%
Gedeon Richter Nyrt	Legemidler	Budapest Stock Exchange	HUF	44.585	176,21	7.856.532	236,06	10.528.895		2.688.363	1,09%
LG Corp KRW	IT service	Korea Stock Exchange	KRW	13.226	641,90	8.480.798	603,20	7.938.207		551.592	0,82%
Samsung Electronics Co Ltd Pref	Teknologisk utstyr	Korea Stock Exchange	KRW	6.400	551,53	3.529.764	528,23	3.380.690		149.075	0,35%
AstraZeneca	Legemidler	Stockholm Stock Exchange	SEK	15.014	1.006,02	15.104.439	1.036,70	15.549.979		445.540	1,61%
Investor B	Forskjellige finansielle	Stockholm Stock Exchange	SEK	42.972	147,76	6.349.640	221,94	9.537.308		3.187.668	0,99%
Telia Company AB	Forskjellige telekommunik	Stockholm Stock Exchange	SEK	281.616	42,07	11.846.425	36,50	9.714.992		2.131.433	1,01%
Millicom	Telekommunikasjon	Stockholm Stock Exchange	SEK	24.382	300,61	7.330.254	230,74	6.113.515		1.216.740	0,63%
Bristol-Myers Squibb Co	Legemidler	NYSE	USD	27.321	492,46	13.454.504	549,89	15.029.533		1.569.029	1,55%
Berkshire Hathaway Inc	Forskjellige finansielle	NYSE	USD	7.864	2.049,38	16.121.021	2.637,00	20.373.373		4.252.352	2,15%
Caterpillar Inc	Maskineri	NYSE	USD	8.078	1.512,12	12.214.870	1.825,32	14.728.801		2.513.931	1,52%
Cisco Systems Inc	Kommunikasjonsutstyr	NASDAQ	USD	29.191	421,80	12.312.688	538,89	16.314.423		4.001.735	1,69%
Dollar General Corp	Multi-line Retail	NYSE	USD	3.486	970,91	3.384.601	2.079,88	7.290.459		3.865.857	0,75%
Walt Disney Co/The	Underholdning	NYSE	USD	8.218	1.088,06	8.941.697	1.366,04	11.226.091		2.284.394	1,16%
Oracle Corp	Programvare	NYSE	USD	15.809	442,80	7.000.287	789,14	12.139.332		5.139.045	1,26%
Samsung Electronics Co Ltd (USD)	Teknologisk hardware og I	London Stock Exchange	USD	1.851	8.461,06	15.592.931	13.282,02	26.585.012		8.992.081	2,54%
AT&T Inc	Forskjellige telekommunik	NYSE	USD	35.868	259,30	8.936.706	216,96	7.781.822		1.152.884	0,81%
Utenlandske aksjer				25.922,32	351.263,363			414.736.400		69.473.127	42,91%

Verdipapier	Sektor	Markeds plass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Påløpte renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	Skjeringsandel i aksjer
Austevoll Seafood ASA	Møtøverer	Oslo Børs Aksjer	NOK	156.272	90,15	14.088.690	106,40	16.627.341		2.538.651	1,09%	0,08%
Kongsberg Gruppen	Luftfart og forsvar	Oslo Børs Aksjer	NOK	75.216	136,99	10.300.717	286,00	21.511.776		11.211.059	2,44%	0,04%
Noisk Hydro	Metaller og gruvedrift	Oslo Børs Aksjer	NOK	151.772	42,64	6.471.634	69,52	10.551.189		4.079.556	7,47%	0,01%
Yara International	Kjemikalier	Oslo Børs Aksjer	NOK	52.900	359,55	19.020.083	445,00	23.540.590		4.520.507	0,06%	0,02%
Norske aksjer					429,29	49.861.123		77.238.806		27.349.683	11,00%	
Sum aksjer						401.144.886		486.967.296		85.222.810	50,38%	0,15%



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 920156886

Verdipapier	Sektor	Markedsplass	Valuta	Behandling	Snittkurs (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspri (NOK)	Markedsverdi (NOK)	På kjøpt kurs	Urealisert kurs/aksje	% av fondet	% eierandel i selskap	Effektiv rente %	Neste utbetaling	Risikoklasse
Borg Spb 18/28FRNC SUB	Ansvarelse lån	Unotert	NOK	1000000	10000	1000000	10000	1.009.106	776	9.108	0,10%	0,23%	2,79	18.01.2022	100%
Baker Spb 20/25FRN	Ansvarelse lån	Oslo Børs/ABM	NOK	3000000	10000	3.000.000	10.40	3.052.046	8.055	47.046	0,32%	0,65%	1,79	24.01.2022	100%
DNB Bank ASA 17/27FRN CSUB	Ansvarelse lån	Oslo Børs/ABM	NOK	3000000	10016	3.009.950	10005	3.001.628	15.108	3.322	0,11%	0,00%	2,45	21.02.2022	100%
DNB Bank ASA 18/28FRN CSUB	Ansvarelse lån	Oslo Børs/ABM	NOK	2000000	10000	2.000.000	10055	2.011.051	1.984	11.051	0,21%	0,00%	1,88	18.01.2022	100%
Equi Group ASA 18/28FRN CSUB	Ansvarelse lån	Oslo Børs/ABM	NOK	4000000	10129	4.029.200	10150	4.077.140	10.312	18.660	0,26%	1,07%	3,57	21.02.2022	100%
Hedrales Spb 17/27FRN CSUB	Ansvarelse lån	Oslo Børs/ABM	NOK	2000000	10150	2.030.000	10005	2.011.031	16.667	28.969	0,21%	0,49%	3,75	21.02.2022	100%
Hurdal og Granhead Spb 19/29 F	Ansvarelse lån	Oslo Børs/ABM	NOK	5000000	10000	5.000.000	10174	5.087.718	2.720	87.718	0,6%	0,16%	2,88	21.02.2022	100%
INSR Insurance Group ASA 15/25 F	Ansvarelse lån	Oslo Børs/ABM	NOK	1500000	10000	1.500.000	10001	1.500.194	26.997	194	0,16%	0,00%	7,28	21.02.2022	100%
Odeon Spb 17/27 FRN CSUB	Ansvarelse lån	Oslo Børs/ABM	NOK	3.100.000	10088	3.125.288	10067	3.120.853	1.257	4.435	0,29%	0,68%	2,92	07.01.2022	100%
Oslofjord Spb 21/21 FRN STEP CS	Ansvarelse lån	Oslo Børs/ABM	NOK	2.000.000	10000	2.000.000	99.24	1.984.882	8.640	15.128	0,21%	0,40%	2,43	11.01.2022	100%
Protecor Forsikring ASA 17/47 F	Ansvarelse lån	Oslo Børs/ABM	NOK	2.000.000	10000	2.000.000	10028	2.005.670	234	5.670	0,21%	0,36%	3,85	21.02.2022	100%
Romdui Spb 17/27FRN CSUB	Ansvarelse lån	Oslo Børs/ABM	NOK	1.000.000	10000	1.000.000	10067	1.006.730	2.888	6.730	0,10%	0,30%	2,81	11.01.2022	100%
Sbanken ASA 17/27FRN CSUB	Ansvarelse lån	Oslo Børs/ABM	NOK	4.000.000	10040	4.028.000	10017	4.066.828	8.267	17.252	0,22%	0,06%	2,48	21.02.2022	100%
Spb 1 Nord Norge 18/28 FRN CSUB	Ansvarelse lån	Oslo Børs/ABM	NOK	1.000.000	10000	1.000.000	10108	1.010.775	2.005	10.775	0,10%	0,01%	2,11	15.03.2022	100%
Spb 1 SNN 18/28FRN CSUB	Ansvarelse lån	Oslo Børs/ABM	NOK	2.000.000	10000	2.000.000	10117	2.023.345	3.729	23.345	0,21%	0,01%	2,27	20.01.2022	100%
Spb 1 SR Bank ASA 17/28 FRNC SJ	Ansvarelse lån	Oslo Børs/ABM	NOK	1.500.000	99.99	1.499.900	10112	1.516.771	5.146	16.871	0,16%	0,00%	2,33	19.01.2022	100%
Spb 1 SSB/Id Avsnus 18/28FRN	Ansvarelse lån	Oslo Børs/ABM	NOK	1.000.000	10000	1.000.000	10092	1.009.160	4.118	9.160	0,10%	0,02%	2,18	21.02.2022	100%
Spb Møre 17/27 FRN CSUB	Ansvarelse lån	Oslo Børs/ABM	NOK	1.000.000	10000	1.000.000	10032	1.002.156	5.622	5.156	0,10%	0,01%	2,21	13.01.2022	100%
Spb Møre 17/28 FRN CSUB	Ansvarelse lån	Oslo Børs/ABM	NOK	2.000.000	10000	2.000.000	10142	2.028.338	8.107	28.338	0,21%	0,05%	2,28	02.02.2022	100%
Stadsbygd Spb 18/28 FRN CSUB	Ansvarelse lån	Oslo Børs/ABM	NOK	1.000.000	10000	1.000.000	10173	1.017.256	574	17.256	0,11%	0,13%	3,37	22.02.2022	100%
Strømmen Spb 17/27 FRN CSUB	Ansvarelse lån	Oslo Børs/ABM	NOK	1.000.000	10000	1.000.000	10038	1.003.820	5.980	3.820	0,10%	0,35%	2,99	21.02.2022	100%
Søgne og Greipstad Spb 18/28 FRN	Ansvarelse lån	Oslo Børs/ABM	NOK	1.000.000	10000	1.000.000	10016	1.013.586	5.738	11.586	0,11%	0,09%	2,82	02.02.2022	100%
Tolga-Os Spb 17/27 FRN CSUB	Ansvarelse lån	Oslo Børs/ABM	NOK	2.000.000	10000	2.000.000	10030	2.006.008	701	6.008	0,21%	0,38%	3,17	21.02.2022	100%
Tve Forsikring AS 13/PERP FRN ST	Ansvarelse lån	Oslo Børs/ABM	NOK	2.000.000	10570	2.114.000	10113	2.062.506	3.074	51.944	0,21%	0,08%	4,58	21.02.2022	100%
Tve Forsikring AS 15/45FRN ST	Ansvarelse lån	Oslo Børs/ABM	NOK	2.000.000	10000	2.000.000	10019	2.003.708	9.240	30.708	0,22%	0,08%	3,54	21.02.2022	100%
Tynnes Spb 17/27 FRN CSUB	Ansvarelse lån	Oslo Børs/ABM	NOK	1.000.000	10000	1.000.000	10083	1.008.315	719	8.315	0,11%	0,19%	2,88	21.02.2022	100%
Voss Vessel ASA 19/29 FRN CSUB	Ansvarelse lån	Oslo Børs/ABM	NOK	2.000.000	10000	2.000.000	10132	2.006.807	1.733	26.387	0,21%	0,22%	1,82	11.01.2022	100%
Østskog Spb 20/30 FRN CSUB	Ansvarelse lån	Oslo Børs/ABM	NOK	3.000.000	10000	3.000.000	10098	3.029.272	7.315	29.272	0,21%	0,08%	2,66	21.02.2022	100%
Østfold og Omegn Spb 17/27FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs/ABM	NOK	1.000.000	10134	1.012.400	10068	1.006.823	2.337	6.577	0,10%	0,21%	1,79	02.02.2022	20%
Arendal og Omegn Spb 19/25FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs/ABM	NOK	5.000.000	10063	5.005.000	10063	5.015.174	3.688	31.574	0,26%	1,05%	1,56	11.01.2022	20%
Bæst Spb ASA 17/27 FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs/ABM	NOK	2.000.000	10117	2.027.400	10014	2.002.892	4.820	24.908	0,21%	0,22%	1,82	16.02.2022	20%
Brage Finans AS 18/27FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs/ABM	NOK	3.000.000	10056	3.016.800	10056	3.016.928	7.515	128	0,11%	0,02%	1,57	28.02.2022	20%
Brage Finans AS 21/24FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs/ABM	NOK	3.000.000	10000	3.000.000	10000	3.000.148	3.388	148	0,11%	0,02%	1,23	14.03.2022	20%
Danske Bank AS 21/25 FRN C	Banker og kredittforetak	Europe/Dublin	NOK	8.000.000	10000	7.999.800	99.91	7.992.130	8.467	6.650	0,83%	0,00%	1,27	15.03.2022	20%
Group Spb 17/27 FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs/ABM	NOK	2.000.000	10079	2.015.800	10026	2.007.187	3.825	8.613	0,21%	0,35%	1,53	28.02.2022	20%
Halden Spb 21/24FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs/ABM	NOK	4.000.000	10000	4.000.000	10055	4.021.974	11.980	21.974	0,22%	0,99%	1,39	11.01.2022	20%
Hurdal og Granhead Spb 19/23	Banker og kredittforetak	Oslo Børs/ABM	NOK	5.000.000	10000	5.000.000	10069	5.084.571	7.608	34.571	0,26%	1,59%	1,66	18.03.2022	20%
Kommunalbanken AS 17/27 2,00%	Banker og kredittforetak	Oslo Børs/ABM	NOK	5.000.000	10185	5.092.500	10049	4.997.024	9.041	95.476	0,22%	0,00%	2,10	01.2022	20%
Landskredit Bank AS 17/27 FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs/ABM	NOK	2.000.000	10098	2.018.600	10016	2.002.228	6.229	15.772	0,21%	0,05%	1,11	03.01.2022	20%
Marke Spb 18/27FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs/ABM	NOK	3.000.000	10018	3.005.730	10016	3.001.735	4.724	3.785	0,11%	0,40%	1,42	18.01.2022	20%
Nordea Direct Bank ASA 17/232.0	Banker og kredittforetak	Oslo Børs/ABM	NOK	2.000.000	99.87	1.987.400	10057	2.011.472	12.175	24.073	0,21%	0,04%	2,02	24.01.2022	20%
Nørdre Bank ASA 21/24FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs/ABM	NOK	2.000.000	10000	2.000.000	99.96	1.999.156	492	844	0,21%	0,69%	1,77	27.02.2022	20%
Sandnes Spb 18/28 2,45%	Banker og kredittforetak	Oslo Børs/ABM	NOK	2.000.000	10059	2.011.800	10027	2.005.337	39.838	13.377	0,21%	0,08%	2,45	21.02.2022	20%
Smau Spb 17/27FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs/ABM	NOK	1.000.000	10115	1.012.200	10054	1.004.165	1.498	31.764	0,16%	0,00%	1,79	02.02.2022	20%
Spb 1 Østlandet 17/23 2,1%	Banker og kredittforetak	Oslo Børs/ABM	NOK	3.000.000	10020	3.006.000	10090	3.027.148	49.407	21.148	0,22%	0,03%	2,21	10.03.2022	20%
Spb Ser 17/23 2,0%	Banker og kredittforetak	Oslo Børs/ABM	NOK	3.000.000	99.85	2.995.500	10057	3.017.230	38.268	21.630	0,21%	0,02%	2,02	04.01.2022	20%
Assen Spb 20/25 FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs/ABM	NOK	3.000.000	10000	3.000.000	10075	3.022.484	8.897	22.484	0,21%	0,30%	1,57	28.02.2022	20%
Nordea Bank Adb 18/23 FRN	Banker, Seniorlønns-prefer	Europe/Dublin	NOK	2.000.000	10117	2.022.380	10040	2.020.026	1.140	3.154	0,21%	0,00%	1,71	23.02.2022	20%
Spb 1 Østlandet 20/25 FRN C	Banker, Seniorlønns-prefer	Oslo Børs/ABM	NOK	3.000.000	10000	3.000.000	10014	3.011.116	11.358	11.116	0,21%	0,00%	1,82	11.01.2022	20%
Spb Vest 20/26FRNSTEP C	Banker, Seniorlønns-prefer	Oslo Børs/ABM	NOK	4.000.000	10000	4.000.000	10099	4.039.689	9.800	39.689	0,22%	0,02%	1,74	18.03.2022	20%
Spb Vest 21/27FRNSTEP C	Banker, Seniorlønns-prefer	Oslo Børs/ABM	NOK	3.000.000	10000	3.000.000	99.66	2.989.850	4.018	10.151	0,11%	0,01%	1,67	01.01.2022	20%
Sydbank ASA 20/24 FRN C	Banker, Seniorlønns-prefer	Europe/Dublin	NOK	2.000.000	10000	2.000.000	10066	2.017.101	3.721	17.101	0,21%	0,01%	1,81	14.01.2022	20%
Eendomsrett AS 21/25 ADI CC	Boligkreditt	Oslo Børs/ABM	NOK	2.000.000	10000	2.000.000	99.83	1.996.500	1.751	3.500	0,21%	0,04%	1,07	30.03.2022	30%
Fana Spb Boligkreditt AS 17/23 FR	Boligkreditt	Oslo Børs/ABM	NOK	5.000.000	10136	5.056.200	10090	5.044.908	2.323	23.229	0,22%	0,05%	1,54	28.02.2022	30%
Nordea Eendomsrett AS 18/23 AL Boligkreditt	Oslo Børs/ABM	Oslo Børs/ABM	NOK	10.000.000	10134	10.014.500	10036	10.066.312	98.630	21.812	1,05%	0,01%	1,84	01.2022	30%
Nordea Eendomsrett AS 18/23 FR Boligkreditt	Oslo Børs/ABM	Oslo Børs/ABM	NOK	5.000.000	10043	5.021.700	10036	5.018.155	2.500	3.546	0,22%	0,00%	1,06	07.02.2022	30%
Nordea Eendomsrett AS 19/23 FR Boligkreditt	Oslo Børs/ABM	Oslo Børs/ABM	NOK	5.000.000	10000	5.000.000	10057	5.008.658	1.990	28.658	0,22%	0,00%	1,17	14.03.2022	30%
OSOS Boligkreditt AS 21/26 FRN	Boligkreditt	Oslo Børs/ABM	NOK	4.000.000	10000	4.000.000	99.80	3.991.861	1.438	8.139	0,11%	0,02%	1,03	03.2022	30%
Spb Øst Boligkreditt AS 19/24FR	Boligkreditt	Oslo Børs/ABM	NOK	5.000.000	10011	5.005.500	10080	5.040.091	2.130	34.591	0,22%	0,05%	1,29	04.02.2022	30%
Storebrand Boligkreditt AS 21/26 FR	Boligkreditt	Oslo Børs/ABM	NOK	8.000.000	10278	8.222.800	10238	8.190.494							



Ola Thon Eiendomsselskap ASA 21/	Industriobligasjoner	Oslø Børs Obligasjoner	NOK	3 000 000	100,00	3 000 000	98,07	2 942 300	21 524	-	57 900	0,31%	0,02%	2 088 09 02 2022	100%
Ola Thon Eiendomsselskap ASA 21/	Industriobligasjoner	Oslø Børs Obligasjoner	NOK	2 000 000	100,64	2 012 854	100,63	2 008 512	1 630	-	4 342	0,21%	0,02%	1 662 26 01 2022	100%
Svensk Siren AS 19/23 2,5%	Industriobligasjoner	Oslø Børs Obligasjoner	NOK	5 000 000	100,27	5 014 600	100,59	5 019 216	24 108	-	716	0,52%	0,11%	2 55 16 02 2022	100%
Thon Holding AS 17/22 FRN	Industriobligasjoner	Oslø Børs (ABX)	NOK	4 000 000	100,20	4 007 840	100,12	4 004 778	12 400	-	3 062	0,42%	0,11%	1 55 15 02 2022	100%
Volkswagen Financial Servi 20/23	Industriobligasjoner	Oslø Børs Obligasjoner	NOK	4 000 000	105,06	4 202 600	105,42	4 136 676	33 692	-	66 924	0,43%	0,50%	3 77 16 02 2022	100%
VOLKSWAGEN FINS 19/22 FRN NOK	Industriobligasjoner	Luxembourg Stock Exchange	NOK	5 000 000	100,00	5 000 000	100,16	5 007 764	18 542	-	7 764	0,52%	1,00%	1 15 10 02 2022	100%
Voksefinans Bank AS 18/23 FRN	Industriobligasjoner	Stockholm Stock Exchange	NOK	3 000 000	100,91	3 027 240	100,63	3 019 075	3 000	-	8 225	0,51%	0,02%	1 51 22 02 2022	100%
Yara International ASA 14/24 5,0	Industriobligasjoner	Oslø Børs Obligasjoner	NOK	1 000 000	103,00	1 050 000	102,32	1 023 360	1 151	-	6 840	0,13%	0,00%	3 26 01 2022	100%
Yara International ASA 17/22 FRN	Industriobligasjoner	Oslø Børs Obligasjoner	NOK	2 000 000	100,00	2 000 000	100,41	2 008 139	1 615	-	1 819	0,21%	0,01%	1 53 16 02 2022	100%
Yara International ASA 22/26 FRN	Industriobligasjoner	Oslø Børs Obligasjoner	NOK	3 000 000	100,00	3 000 000	99,78	2 992 538	6 327	-	6 462	0,31%	0,01%	1 46 26 01 2022	100%
Aurskog-Høland komm 19/23 2,0%	Kommune og fylke	Oslø Børs Obligasjoner	NOK	4 000 000	100,09	4 003 580	100,79	4 021 457	56 849	-	27 877	0,42%	0,46%	2 07 16 02 2022	20%
Ferde AS 19/25 FRN	Kommune og fylke	Oslø Børs (ABX)	NOK	2 000 000	100,00	2 000 000	100,59	2 007 788	3 015	-	7 788	0,21%	0,01%	1 17 21 02 2022	20%
Ferde AS 21/24 FRN	Kommune og fylke	Oslø Børs (ABX)	NOK	3 000 000	100,00	3 000 000	100,02	3 000 640	5 137	-	690	0,31%	0,01%	0 92 28 02 2022	20%
Lilles-trem komm 19/22 FRN	Kommune og fylke	Oslø Børs Obligasjoner	NOK	12 000 000	100,05	12 006 600	100,02	12 002 080	4 288	-	4 520	1,24%	0,27%	1 07 07 02 2022	20%
Nittedal komm 19/23 1,975%	Kommune og fylke	Oslø Børs Obligasjoner	NOK	5 000 000	101,37	5 068 700	100,66	5 032 102	75 488	-	35 598	0,53%	0,41%	1 97 16 02 2022	20%
Sandvål komm 21/25 FRN	Kommune og fylke	Oslø Børs Obligasjoner	NOK	2 000 000	100,00	2 000 000	99,78	1 995 680	2 596	-	5 000	0,21%	1,34%	1 04 05 02 2022	20%
Vegmot AS 22/26 2,00%	Kommune og fylke	Oslø Børs (ABX)	NOK	3 000 000	100,00	3 000 000	99,13	2 973 884	1 808	-	26 117	0,31%	0,07%	2 26 01 2022	20%
Vestland fylke 19/24 2,195%	Kommune og fylke	Oslø Børs Obligasjoner	NOK	5 000 000	100,07	5 003 500	100,95	5 047 499	96 520	-	43 999	0,53%	0,06%	2 19 09 02 2022	20%
Akershus Energi AS 20/27 FRN	Kraftverk	Oslø Børs Obligasjoner	NOK	3 000 000	99,97	2 999 250	100,30	3 009 026	1 863	-	9 776	0,31%	0,21%	1 49 08 01 2022	100%
Enbiva Energi AS 19/26 2,40%	Kraftverk	Oslø Børs Obligasjoner	NOK	2 000 000	100,00	2 000 000	100,04	2 000 844	9 337	-	864	0,21%	0,02%	2 4 10 02 2022	100%
Ferdistad Energ AS 17/23 FRN	Kraftverk	Oslø Børs Obligasjoner	NOK	7 000 000	101,34	7 080 680	100,67	7 046 698	24 492	-	33 382	0,73%	0,53%	1 88 17 02 2022	100%
Ruger kskraft AS 19/29 3,34%	Kraftverk	Oslø Børs (ABX)	NOK	3 000 000	102,48	3 074 400	103,94	3 118 129	63 340	-	43 729	0,35%	0,50%	3 34 28 02 2022	100%
Sogn og Fjordane Energi AS 19/24	Kraftverk	Oslø Børs Obligasjoner	NOK	2 000 000	100,00	2 000 000	100,68	2 012 604	5 516	-	13 604	0,21%	0,07%	1 46 07 02 2022	100%
Sogn og Fjordane Energi AS 21/21	Kraftverk	Oslø Børs Obligasjoner	NOK	2 000 000	100,00	2 000 000	98,11	1 992 143	29 999	-	37 857	0,21%	0,07%	2 5 09 02 2022	100%
Sjåvest 19/21 2,0%	Statforetak	Oslø Børs (ABX)	NOK	4 000 000	98,26	3 920 400	100,24	4 009 782	23 592	-	79 382	0,42%	0,02%	2 07 16 02 2022	100%
Avnor AS 20/21 2,38% C	Statforetak	Oslø Børs Obligasjoner	NOK	4 000 000	100,00	4 000 000	98,38	3 935 097	64 423	-	64 903	0,41%	0,02%	1 38 08 02 2022	50%
Fällingen AS 20/25 FRN	Statforetak	Oslø Børs (ABX)	NOK	3 000 000	100,00	3 000 000	100,35	3 010 412	2 997	-	10 412	0,31%	0,08%	1 24 18 02 2022	50%
Norske Top AS 12/22 4,23%	Statforetak	Luxembourg Stock Exchange	NOK	15 000 000	105,88	15 882 000	100,19	15 028 301	597 229	-	83 700	1,62%	0,22%	4 25 02 02 2022	50%
Satnetts SF 20/23 FRN	Statforetak	Oslø Børs Obligasjoner	NOK	2 000 000	100,00	2 000 000	100,44	2 008 794	160	-	8 794	0,21%	0,01%	1 44 14 02 2022	50%
Satnetts SF 22/28 2,00%	Statforetak	Oslø Børs Obligasjoner	NOK	2 000 000	100,00	2 000 000	98,04	1 990 786	22 192	-	39 214	0,21%	0,01%	2 02 10 02 2022	50%
Stavanger komm 18/23 FRN	Statforetak	Oslø Børs Obligasjoner	NOK	10 000 000	100,53	10 062 600	100,35	10 035 419	10 480	-	17 181	1,04%	0,15%	1 18 24 02 2022	50%
Norske obligasjoner						388 064 015		386 761 883	2 306 066	-	1 302 131	40,24%			
SB Bank Kredit	Hypotek	O.P. Fond	NOK	64 461	1 003,31	64 674 174	1 012,29	65 252 973	-	-	578 799	6,75%			
Norske Obligasjonfond				1 003,31	64 674 174	1 012,29	65 252 973				578 799	6,75%			
Sum verdipapir						838 882 675		988 982 152	2 306 066		85 099 478	97,37%			

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 venter 0%. Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) venter 10%. Kommuner, fylkeskommuner og senior-bank obligasjoner venter 20%. Ansvarlige lån, fondsobligasjoner og industriselskaper venter 100%.



VERDIPAPIRFONDET SR-BANK 20 - 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: 0,70 % pro anno

Andelsklasse B:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 0,70 % pro anno

Andelsklasse N:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 0,35 % pro anno

Andelsklasse U:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 0,35 % pro anno

NOTE 8: EGENKAPITAL

SR-BANK 20

	Andelskapital A	Andelskapital B	Andelskapital N	Andelskapital U	Opptjent egenkapital	Sum
EGENKAPITAL PR 01.01.2021	305.336.683	11.138.295	-	-	15.675.227	332.150.204
Sum tegninger	59.295.816	6.068.682	402.088.050	21.341.112	-	488.793.659
Sum innløsninger	-374.060.142	-17.069.495	-27.216.926	-99.862	-	-418.446.424
Ovf. Overkurs/Opptjent EK	24.206.121	132.519	-16.310.273	-268.532	-7.759.834	-
Årsresultat					11.757.797	11.757.797
Avsatt utbytte					-721.300	-721.300
EGENKAPITAL PR 31.12.2021	14.778.478	270.000	358.560.851	20.972.718	18.951.889	413.533.936
Antall andeler per 31.12.2021	14.138,00	265,14	374.592,14	21.245,58		
Basiskurs per andel 31.12.2021*	1.126,84	1.047,65	1.005,62	1.005,62		

* 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. Andelsklassene B og U betaler ut årlig utbytte til andelseierne.



NOTE 9: SKATTENOTE

SR-Bank 20	2021	2020
Resultat før skattekostnad	12.470.033	11.624.318
Tilbakeføring utbytter	-1.183.537	-1.191.622
Tilbakeføring gev/tap (aksjer)	-5.383.539	-2.664.675
Tilbakeføring urealiserte gev/tap (ikke valuta)	-1.382.953	-5.347.798
Skattepliktig utbytte (brutto)	481.535	464.874
Diverse (fradrag for rentedel)	-610.000	-370.000
Skattemessig Resultat (A)	4.391.540	2.515.097
Anvendt fremførbart underskudd	-	-
Betalbar skatt før Kreditfradrag (A x 22%)	966.139	553.321
Kreditfradrag kildeskatt utenfor EØS	-41.520	-61.768
Betalbar skatt	924.619	491.553
Grunnlag utsatt skatt/-skattefordel i balansen		
Urealisert gevinst/tap på obligasjoner	382.830	1.743.863
Underskudd til fremføring	-	-
Sum grunnlag utsatt skatt/skattefordel (B)	382.830	1.743.863
Utsatt skatt/skattefordel (B x 22 %)	84.223	383.650
Herav ikke balanseført utsatt skatt	-	-
Netto utsatt skatt/skattefordel i balansen	84.223	383.650
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt	924.619	491.553
Betalbar skatt, for mye/lite avsatt tidligere år	-2.871	-
Betalt kildeskatt	89.915	132.466
Endring i utsatt skatt/skattefordel	-299.427	386.320
Skatt til gode	-	-
Sum Skattekostnad	712.236	1.010.339

Verdipapirfondet SR-Bank 20 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.



NOTE 10: VERDIPAPIRPORTEFØLJE pr. 31.12.2021

Verdipapirer	Sektor	Markeds plass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris	Kostpris (NOK)	Markedspris	Markedsværdi	Pålyptepre	Urealisert	% av fondet
				g	(NOK)	(NOK)	(NOK)	rente r	gevinst/lap		
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Drikkevarer	Brussels Stock Exchange	EUR	1.780	627,44	1.091.744	531,1	924.122	-	167.622	0,22%
Nestle SA	Matvarer	SDX Swiss Exchange	CHF	576	882,88	508.537	1282,19	709.743	-	201.206	0,17%
Ping An Insurance Group	Forsikringer	Hong Kong Stock Exchange	HKD	10.000	102,72	1.027.208	69,49	634.944	-	392.259	0,15%
Volvo Group AG Preference aksje	Biler	XETRA Frankfurt	EUR	761	1582,54	1.204.313	1772,61	1.349.110	-	144.797	0,33%
Talanx AG	Forsikringer	Frankfurt Stock Exchange	EUR	2.987	388,25	1.159.690	424,92	1.269.247	-	109.557	0,31%
Novo Nordisk A/S	Legemidler	Copenhagen Stock Exchange	DKK	714	520,95	371.958	987,25	704.898	-	332.940	0,17%
Vestas Wind Systems A/S	Elektrisk utstyr	Copenhagen Stock Exchange	DKK	4.099	175,49	719.315	268,64	1.101.155	-	381.839	0,27%
Iberdrola	Utilities	Madrid Stock Exchange	EUR	16.350	89,43	1.444.289	103,98	1.679.332	-	235.043	0,41%
Carrefour	Matvareprodukter	Euronext Paris	EUR	6.947	199,96	1.063.248	150,67	1.069.300	-	6.053	0,26%
Sanofi SA	Legemidler	Euronext Paris	EUR	1.090	858,08	892.399	884,61	920.200	-	27.801	0,22%
AXA SA	Forsikringer	Euronext Paris	EUR	6.388	225,35	1.435.004	261,56	1.665.593	-	230.589	0,40%
Michelin Cie Generale des Etablissements	Bildegere	Euronext Paris	EUR	794	1152,98	811.698	1493,69	1.013.579	-	201.881	0,24%
Smith DS PLC	Kontainer og emballasje	London Stock Exchange	GBP	25.984	48,89	1.138.150	45,62	1.183.219	-	45.069	0,29%
AstraZeneca	Legemidler	Stockholm Stock Exchange	SEK	1.354	908,73	1.046.680	1025,7	1.195.196	-	148.516	0,29%
Royal Dutch Shell plc	Olje, gass og drivstoff	Euronext Amsterdam	EUR	4.050	247,49	1.004.790	192,88	783.108	-	221.682	0,19%
Unilever PLC	Personlige produkter	Euronext Amsterdam	EUR	1.651	499,74	825.071	470,02	776.008	-	49.063	0,19%
Techint MC PLC	Energiselskaper og tjenester	Euronext Paris	EUR	2.545	189,2	481.519	52,28	133.056	-	348.463	0,39%
Lenovo Group Ltd	Teknologisk hardware og IT	Hong Kong Stock Exchange	HKD	108.477	6,23	644.544	10,13	1.048.425	-	403.881	0,25%
Geodeon Richter Nyrt	Legemidler	Budapest Stock Exchange	HUF	3.444	183,18	630.860	285,06	813.009	-	182.143	0,17%
LG Corp KRW	IT service	Korea Stock Exchange	KRW	1.199	669,03	755.193	600,2	683.624	-	71.568	0,17%
Techint Energies	Energi	Euronext Paris	EUR	2.599	132,39	332.169	128,06	321.294	-	10.875	0,08%
Telia Company AB	Forskjellige telekommunikasjon	Stockholm Stock Exchange	SEK	20.877	38,26	798.755	34,5	720.200	-	78.555	0,17%
Millicom	Telekommunikasjon	Stockholm Stock Exchange	SEK	1.985	338,28	654.576	250,74	485.180	-	169.396	0,12%
Investor B	Forskjellige finansielle	Stockholm Stock Exchange	SEK	3.218	152,05	489.282	221,94	714.211	-	224.929	0,17%
AT&T Inc	Forskjellige telekommunikasjon	NYSE	USD	2.758	303,55	837.200	216,96	598.368	-	238.831	0,14%
Berkshire Hathaway Inc	Forskjellige finansielle	NYSE	USD	605	2240,04	1.355.226	2637	1.596.385	-	240.159	0,39%
Bristol-Myers Squibb Co	Legemidler	NYSE	USD	2.251	519,17	1.179.836	549,89	1.249.300	-	69.464	0,30%
Caterpillar Inc.	Maskiner	NYSE	USD	621	1585,54	984.621	1823,32	1.132.283	-	147.662	0,27%
Cisco Systems Inc.	Kommunikasjonsutstyr	NASDAQ	USD	2.251	457,46	1.034.312	556,89	1.263.640	-	229.328	0,31%
Walt Disney Co/The	Underholdning	NYSE	USD	698	1285,22	899.969	1366,04	871.532	-	51.563	0,21%
Dollar General Corp	Multiline Retail	NYSE	USD	289	1187,07	343.064	209,88	601.985	-	258.921	0,15%
Orsted Corp	Programvarer	NYSE	USD	1.290	486,87	596.847	769,14	946.042	-	347.195	0,29%
Samsung Electronics Co Ltd (USD)	Teknologisk hardware og IT	London Stock Exchange	USD	657	8500,38	1.419.568	13282,02	2.218.097	-	798.529	0,54%
Utenlandske aksjer					29.099.625			32.367.580		3.267.954	7,81%
Austevoll Seafood ASA	Matvarer	Oslo Børs Aksjer	NOK	11.354	99,04	1.056.402	106,4	1.208.966	-	151.564	0,29%
Kongsberg Gruppen	Luffart og forsvar	Oslo Børs Aksjer	NOK	5.784	138,85	800.990	286	1.654.224	-	851.234	0,40%
Norsk Hydro	Metaller og gruvedrift	Oslo Børs Aksjer	NOK	11.671	32,63	380.768	69,52	811.368	-	430.600	0,20%
Yara International	Kjemikalier	Oslo Børs Aksjer	NOK	4.066	387,69	1.577.117	445	1.810.260	-	233.143	0,44%
Norske aksjer					3.817.378			5.483.918		1.666.540	1,32%
Sum aksjer						32.917.003		37.851.497		4.934.494	9,14%



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 920156886

Verdipapirer	Sektor	Markedsplass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Påløpte renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	Effektiv rente	Risikoklasse	
Halden Spb 17/27 FN CSUB	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	101,1	2.000.000	2.000.000	16.667	-28.569	0,40%	0,45%	3,73 10.03.2022	
Skanten ASA EJ/22 FN CSUB	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	3.000.000	106,6	3.188.000	3.000.000	1.005.221	6.200	12,93%	0,73%	2,48 03.20.2022	
Spb i Halli rdal Valdes 17/27 FN	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.000.000	101,7	1.007.000	1.000.000	1.005.257	1.305	11,74%	0,28%	2,09 14.03.2022	
Tynes Spb 17/27 FN CSUB	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.000.000	100,92	1.009.250	1.000.000	1.008.315	7.120	9,95%	0,25%	2,88 04.03.2022	
Elia Gruppen AS EJ/22 FN CSUB	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.000.000	100,68	1.007.200	1.000.000	1.007.340	10.383	9,94%	0,50%	3,57 03.20.2022	
ODOS-banken AS EJ/22 FN	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	3.000.000	100	3.000.000	3.000.000	3.004.803	954	4,80%	0,73%	0,05%	1,33 28.03.2022
Elva Beltekredit AS 19/25 FN C	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	100	2.000.000	2.000.000	2.031.362	486	31,62%	0,40%	0,00%	2,47 28.03.2022
Østskog Spb 20/20 FN CSUB	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	100	2.000.000	2.000.000	2.019.244	4.077	19,54%	0,40%	0,59%	2,66 28.03.2022
Bakker Spb 20/25 FN	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	100	2.000.000	2.000.000	2.023.030	5.700	28,50%	0,40%	0,41%	1,75 03.20.2022
DNB Bank ASA 17/27 FN CSUB	Ansvartlig lån	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	100,16	2.003.300	2.000.000	2.001.055	10.072	2,21%	0,40%	0,00%	2,45 10.03.2022
Spb Mer 18/23 2,3%	Banlån	Oslo Børs (ABM)	NOK	5.000.000	100	5.000.000	5.000.000	5.056.012	35.793	56,01%	1,23%	0,07%	2,35 07.02.2022
Danske Bank A/S 20/25 FN C	Banlån og kredittforetak	Euronext Dublin	NOK	2.000.000	100	2.000.000	2.000.000	1.998.288	2.107	1,72%	0,40%	0,00%	1,27 03.20.2022
Nordtollveg Bank ASA EJ/22 FN	Banlån og kredittforetak	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.000.000	100,01	1.000.100	1.000.000	1.003.024	373	3,74%	0,28%	0,02%	1,56 28.03.2022
Amndal og Omegn Spb EJ/22 FN	Banlån og kredittforetak	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	101,27	2.025.300	2.000.000	2.013.466	4.074	11,74%	0,40%	0,42%	1,79 14.03.2022
Odal Spb 18/23 FN	Banlån og kredittforetak	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.000.000	99,21	992.120	1.000.000	1.007.021	1.141	15,70%	0,28%	0,10%	1,58 07.02.2022
Valle Spb 18/23 FN	Banlån og kredittforetak	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.000.000	99,36	993.600	1.000.000	1.008.059	983	15,69%	0,28%	0,20%	1,73 14.03.2022
Tynes Spb 18/23 FN	Banlån og kredittforetak	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.000.000	99,43	994.200	1.000.000	1.007.404	3.011	13,24%	0,15%	0,15%	1,51 05.01.2022
Bank Spb ASA 18/24 FN	Banlån og kredittforetak	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.000.000	99,42	994.250	1.000.000	1.011.754	3.322	17,54%	0,25%	0,11%	1,63 17.03.2022
Brage Finans AS 18/22 FN	Banlån og kredittforetak	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.000.000	100,56	1.005.600	1.000.000	1.005.643	2.905	4,34%	0,28%	0,01%	1,67 07.02.2022
Spb Navvik 18/23 FN	Banlån og kredittforetak	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.000.000	99,55	995.470	1.000.000	1.008.026	1.722	13,35%	0,28%	0,05%	1,55 21.02.2022
Skudenes & Aasias Spb 19/23 FN	Banlån og kredittforetak	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	100,24	2.004.800	2.000.000	2.021.381	5.867	14,99%	0,40%	0,19%	1,39 16.03.2022
Amndal og Omegn Spb 18/23 FN	Banlån og kredittforetak	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.000.000	100	1.000.000	1.000.000	1.005.957	897	6,23%	0,28%	0,02%	1,52 28.03.2022
Skue Spb 18/23 FN	Banlån og kredittforetak	Oslo Børs (ABM)	NOK	3.000.000	100	3.000.000	3.000.000	3.016.443	5.233	16,44%	0,73%	0,08%	1,41 15.02.2022
Aasen Spb 20/23 FN	Banlån og kredittforetak	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	100	2.000.000	2.000.000	2.014.959	5.991	14,58%	0,40%	0,20%	1,72 14.03.2022
Halden Spb 20/24 FN	Banlån og kredittforetak	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	100	2.000.000	2.000.000	2.016.967	5.722	10,87%	0,40%	0,45%	1,39 16.03.2022
Narvik og Lørdal AS 21/24 FN	Banlån og kredittforetak	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	100	2.000.000	2.000.000	2.000.966	868	2,44%	0,28%	0,01%	1,52 03.20.2022
Spb Segn og Fjordane 19/22 FN	Banlån og kredittforetak	Oslo Børs (ABM)	NOK	5.000.000	100,73	5.084.400	5.000.000	5.003.343	6.888	33,65%	1,21%	0,06%	1,35 28.03.2022
Spb Øst 18/24 2,67%	Banlån og kredittforetak	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	100,75	2.015.000	2.000.000	2.035.393	41.257	503	0,01%	0,01%	2,67 07.02.2022
Spb Segn og Fjordane 15/25 2,46%	Banlån og kredittforetak	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.000.000	98,96	989.600	1.000.000	1.011.383	16.097	21,76%	0,25%	0,01%	2,45 14.03.2022
Kommunalbanken AS 15/22 FN	Banlån og kredittforetak	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.000.000	100,85	2.017.000	1.000.000	1.995.810	3.166	31,99%	0,40%	0,01%	2,05 03.20.2022
Skredsløspb EJ/22 FN	Banlån og kredittforetak	Unotert	NOK	4.000.000	100,79	4.014.540	4.000.000	4.031.028	6.862	512	0,01%	0,50%	1,58 28.02.2022
Merker Spb 18/23 FN	Banlån og kredittforetak	Unotert	NOK	1.000.000	99,51	991.300	1.000.000	1.007.141	2.817	12,04%	0,28%	0,00%	1,56 15.02.2022
Sylbarer AS 20/24 FN C	Banlån, Seniorlån og prefer	Euronext Dublin	NOK	2.000.000	100	2.000.000	2.000.000	2.017.301	3.721	17,10%	0,40%	0,01%	1,81 28.02.2022
Spb i Blåvand 20/24 FN C	Banlån, Seniorlån og prefer	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	100	2.000.000	2.000.000	2.020.244	7.855	20,74%	0,40%	0,01%	1,52 03.20.2022
Spb Vest 21/22 FN STEP C	Banlån, Seniorlån og prefer	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	100	2.000.000	2.000.000	1.993.293	4.085	6,76%	0,40%	0,01%	1,47 28.02.2022
Fana Spb Beltekredit AS 17/23 FN	Beltekredit	Oslo Børs (ABM)	NOK	3.000.000	101,36	3.040.520	3.000.000	3.026.942	1.412	13,57%	0,73%	0,01%	1,54 21.02.2022
Hjelgelv og Bellingsø AS 18/23 FN	Beltekredit	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.000.000	99,97	999.700	1.000.000	1.006.651	381	6,55%	0,28%	0,02%	1,23 16.03.2022
SB Beltekredit AS 18/24 FN C	Beltekredit	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.000.000	99,74	997.300	1.000.000	1.005.855	897	6,23%	0,28%	0,01%	1,52 03.20.2022
Brandekstrøtt AS 21/26 FN C	Beltekredit	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	100	2.000.000	2.000.000	1.996.900	2.784	3,50%	0,40%	0,01%	1,67 02.20.2022
Verd Beltekredit AS 21/26 FN C	Beltekredit	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	100	2.000.000	2.000.000	1.998.402	2.411	1,58%	0,40%	0,02%	0,94 10.02.2022
ODOS Beltekredit AS 21/26 FN	Beltekredit	Oslo Børs (ABM)	NOK	3.000.000	100	3.000.000	3.000.000	2.999.886	2.075	6,10%	0,72%	0,01%	1,63 03.20.2022
Vest Beltekredit AS 18/24 FN C	Beltekredit	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	100,85	2.017.000	2.000.000	2.000.966	868	2,44%	0,28%	0,01%	1,52 03.20.2022
Nordica Eiendomsinvest AS 18/23 FN	Beltekredit	Oslo Børs (ABM)	NOK	3.000.000	100,43	3.012.900	3.000.000	3.010.893	1.902	2,60%	0,01%	0,00%	1,46 03.20.2022
KLP Kommereit AS 18/23 FN C	Beltekredit	Oslo Børs (ABM)	NOK	3.000.000	100,46	3.013.830	3.000.000	3.013.226	5.175	304	0,01%	0,02%	1,45 08.02.2022
Mer Beltekredit AS 15/22 FN C	Beltekredit	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.000.000	99,05	990.500	1.000.000	1.000.793	2.867	10,21%	0,28%	0,00%	1,51 14.03.2022
Nordica Eiendomsinvest AS 18/22 FN	Beltekredit	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	100,04	2.000.800	2.000.000	2.003.853	5.883	2,93%	0,28%	0,00%	1,81 04.03.2022
Skredsløspb AS 21/24 FN C	Beltekredit	Unotert	NOK	2.000.000	100,91	2.018.100	2.000.000	1.981.811	25.168	36,37%	0,40%	0,01%	2,45 03.20.2022
Oslo ASA EJ/24 3,0%	Industriblig	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.000.000	100,03	1.000.300	1.000.000	1.048.955	40.997	31,31%	0,25%	0,01%	4,35 28.03.2022
Vedlike ASA 18/25 3,20%	Industriblig	Oslo Børs (ABM)	NOK	5.000.000	101,82	5.091.000	5.000.000	5.120.402	126.287	29.402	1,27%	0,81%	3,22 28.02.2022
VOUGS WAGEN FS EJ/22 FN	Industriblig	Luxembourg Stock Exchange	NOK	2.000.000	100	2.000.000	2.000.000	2.003.855	7.417	3,65%	0,40%	0,01%	1,54 01.20.2022
BMFF Finance AS 19/23 FN	Industriblig	Luxembourg Stock Exchange	NOK	2.000.000	101,82	2.023.300	2.000.000	2.040.923	10.760	21,88%	0,73%	0,16%	1,81 03.20.2022
Then Holding AS 17/22 FN	Industriblig	Oslo Børs (ABM)	NOK	7.000.000	100,27	7.008.200	7.000.000	7.008.302	21.700	10,55%	1,70%	0,15%	1,55 21.02.2022
Tine SA 19/24 FN	Industriblig	Oslo Børs (ABM)	NOK	3.000.000	100	3.000.000	3.000.000	3.029.794	2.802	29,79%	0,73%	0,12%	1,58 14.03.2022
ODOS AS 19/24 FN	Industriblig	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.000.000	100	1.000.000	1.000.000	1.011.817	11.047	10,87%	0,40%	0,01%	1,65 03.20.2022
Møller Mobility Group AS 21/26 FN	Industriblig	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	100	2.000.000	2.000.000	2.005.893	218	5,18%	0,40%	0,22%	1,56 30.03.2022
Oslo ASA EJ/23 FN	Industriblig	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.000.000	100,93	1.009.270	1.000.000	1.007.351	246	1,91%	0,28%	0,01%	1,77 28.03.2022
Norwegian Property ASA 20/25 FN	Industriblig	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	100	2.000.000	2.000.000	2.037.817	5.933	37,81%	0,40%	0,02%	1,55 05.01.2022
Oslo Thon Eiendomsinvest ASA	Industriblig	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	100,64	2.012.254	2.000.000	2.008.312	1.020	4,34%	0,40%	0,02%	1,62 14.03.2022
Entra AS 18/24 FN	Industriblig	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	99,65	1.993.400	2.000.000	2.005.097	3.424	4,27%	0,28%	0,01%	0,96 28.03.2022
Yara International ASA 21/26 FN	Industriblig	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	100	2.000.000	2.000.000	1.995.402	4.218	4,30%	0,40%	0,01%	1,46 30.03.2022
Volkswagen Financial Services	Industriblig	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	105,06	2.111.300	2.000.000	2.068.388	16.946	32,56%	0,50%	0,25%	3,77 14.02.2022
Norsk Hydro ASA 17/24 3,30%	Industriblig	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.000.000	99,7	997.000	1.000.000	1.004.997	3.767	7,99%	0,28%	0,01%	2,53 03.20.2022
Skredsløspb AS 18/24 FN C	Industriblig	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	100	2.000.000	2.000.000	2.003.786	3.786	1,89%	0,28%	0,01%	1,52 03.20.2022
Entra ASA 21/26 1,6%	Industriblig	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	95,68	1.913.576	2.000.000	1.875.030	23.855	35,54%	0,40%	0,01%	1,46 28.02.2022
Oslo Thon Eiendomsinvest ASA	Industriblig	Oslo Børs (ABM)	NOK										



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 KREDITT NOTE 7, 8, 9 og 10

NOTE 7: FORVALTNINGSHONORAR

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 01.01.2021	1.234.817.565	30.463.032	-44.156.600	13.681.383	1.234.805.380
Sum tegninger	412.986.411				412.986.411
Sum innløsninger	-269.716.760				-269.716.760
Netto overkurs ved netto tegning/innløsning	1.926.342	-1.926.342			-
Overført fra overkurs til opptjent egenkapital		-96.346.578	96.346.833		255
Reinvestert for andelseiere	13.850.568	-169.185		-13.681.383	-
Avsatt til reinvestering for andelseierne				39.946.752	39.946.752
Årsresultat etter utdeling			32.919.748		32.919.748
EGENKAPITAL PR 31.12.2021	1.393.864.127	-67.979.073	85.109.981	39.946.752	1.450.941.787
Antall andeler per 31.12.2021 etter utdeling	1.433.325,94				
Basiskurs per andel 31.12.2021 etter utdeling*	1.012,29				

* Basiskurs er satt ved dagslutt 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

SR-Bank Kreditt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	69.771.804	3.638.751
Tilbakeføring utbytter	-	-
Tilbakeføring realisert gevinst/tap (aksjer)	3.009.839	136.810
Tilbakeføring urealiserte gev/tap (ikke valuta)	-36.216.892	10.106.388
Skattepliktig utbytte (brutto)	-	-
Diverse (fradrag for rentedel)	-36.807.932	-13.681.383
Skattemessig Resultat (A)	-243.181	200.565
Anvendt fremførbart underskudd	-	-
Betalbar skatt (A x 22%)	-	44.124
Kreditfradrag kildeskatt utenfor EØS	-	-
Betalbar skatt	-	44.124
Grunnlag utsatt skatt/skattefordel i balansen		
Urealisert gevinst/tap på obligasjoner	-3.794.462	-45.330.467
Frادrag for fremførbart underskudd	-243.181	-
Sum grunnlag utsatt skatt/skattefordel (B)	-4.037.643	-45.330.467
Utsatt skatt/skattefordel (B x 22 %)	-888.282	-9.972.703
Herav ikke balanseført utsatt skatt	-888.282	-9.972.703
Netto utsatt skatt/skattefordel i balansen	-	-
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt	-	-
Betalbar skatt, for mye/lite avsatt tidligere år	44.124	-
Betalt kildeskatt	-	-
Endring i utsatt skatt/skattefordel	-	-
Skatt til gode	-	-
Sum Skattekostnad	44.124	-

Rentefond er skattepliktig med 22 prosent (2021) av netto realiserte kursgevinster på rentebærende verdipapirer, opptjente periodiserte renteinntekter, valutagevinst/tap, minus fradragberettigede kostnader hvilket blant annet omfatter forvaltningshonoraret. Skattepliktig resultat utdeles i praksis til andelseierne slik at fondet ikke kommer i skatteposisjon.

Merk! Kr 44.124 fra skatteberegning 2020 ble ikke bokført i regnskapet for 2020 og blir derfor tatt inn i regnskapet for 2021. Rentefond balansefører ikke utsatt skatt ettersom skattepliktig utdeles andelseierne ved realisasjon.



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 920156886

NOTE 10: VERDIPAPIRPORTEFØLJE pr. 31.12.2021

Verdipapir	Sektor	Markeds- pass	Valuta	Betjening	Satt kassapris (NOK)	Kurs pris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markeds- verdi (NOK)	Risikoe- ner	Utvænn- genvalg/ cap	Andel av fondet (%)	Endring (%)	Effekt- rente (%)	Rente- regulering (%)	Risiko- klasse
Tnyg Forsikr A/S 13/PERP FRN ST	Ansv.veiing lán	Oslo Børs (ABM)	NOK	17.000.000	105	17.802.800	105,13	17.533.301	25.953	271.499	1,21%	0,29%	4,58	21.06.2022	100%
INSR Insurance Group ASA 15/25 F	Ansv.veiing lán	Oslo Børs (ABM)	NOK	6.900.000	100	6.512.000	100,01	6.500.800	136.966	11.360	0,46%	0,33%	7,28	03.01.2022	100%
Tnyg Forsikring A/S 15/25 FRN ST	Ansv.veiing lán	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	18.000.000	100	17.985.400	105,29	18.932.372	83.290	947.972	1,31%	0,21%	3,54	14.02.2022	100%
Eka Forsikring AS 15/25 FRN ST	Ansv.veiing lán	Oslo Børs (ABM)	NOK	9.000.000	100	9.000.000	105,20	9.468.297	203.500	468.297	0,65%	3,60%	4,28	11.02.2022	100%
Stankens ASA 17/27 FRN CSUB	Ansv.veiing lán	Oslo Børs (ABM)	NOK	3.000.000	101	3.018.060	100,17	3.066.121	6.300	12.959	0,21%	0,04%	2,48	02.02.2022	100%
Protektor Forsikring ASA 17/27 F	Ansv.veiing lán	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	10.000.000	100	9.954.600	100,28	10.028.349	1.069	33.759	0,69%	0,50%	3,85	21.02.2022	100%
Stammen Spb 17/27 FRN CSUB	Ansv.veiing lán	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.000.000	100	1.000.000	100,38	1.002.820	5.980	3.820	0,07%	0,13%	2,99	21.01.2022	100%
Spb Møre 17/27 FRN CSUB	Ansv.veiing lán	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	3.000.000	100	3.000.000	100,52	3.009.498	10.666	9.498	0,21%	0,04%	2,21	03.02.2022	100%
Spb 13R-Bank ASA 17/28 FRN CSU	Ansv.veiing lán	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	8.500.000	100	8.509.500	100,12	8.595.027	29.157	85.357	0,59%	0,07%	2,35	09.02.2022	100%
Rindal Spb 17/27 FRN CSUB	Ansv.veiing lán	Oslo Børs (ABM)	NOK	3.000.000	100	3.000.000	100,78	3.032.425	3.828	25.425	0,21%	1,07%	3,34	21.02.2022	100%
Opdals Spb 17/27 FRN CSUB	Ansv.veiing lán	Oslo Børs (ABM)	NOK	3.000.000	100	3.000.000	100,67	3.020.181	1.217	20.181	0,21%	0,62%	2,92	28.02.2022	100%
Etredal Spb 17/27 FRN CSUB	Ansv.veiing lán	Utvært	NOK	1.000.000	100	1.000.000	100,12	1.011.194	928	11.194	0,07%	0,67%	3,34	22.02.2022	100%
Segne og Gjølstad Spb 18/28 FRN	Ansv.veiing lán	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.000.000	100	1.000.000	100,35	1.011.586	5.718	11.586	0,07%	0,09%	2,82	20.01.2022	100%
Spb 1 Nord-Norge 18/28 FRN CSUB	Ansv.veiing lán	Oslo Børs (ABM)	NOK	4.000.000	100	4.000.000	100,08	4.042.301	8.303	45.303	0,28%	0,07%	2,21	28.02.2022	100%
Spb 13M 18/28 FRN CSUB	Ansv.veiing lán	Oslo Børs (ABM)	NOK	5.000.000	100	5.000.000	100,17	5.038.364	8.397	58.364	0,25%	0,02%	2,27	04.02.2022	100%
Spb 13R-Bank ASA 18/28 FRN CSU	Ansv.veiing lán	Oslo Børs (ABM)	NOK	5.000.000	100	5.000.000	101,18	5.059.022	3.499	59.022	0,35%	0,01%	2,29	21.02.2022	100%
OBS-banken AS 19/29 FRN CSUB	Ansv.veiing lán	Oslo Børs (ABM)	NOK	5.000.000	100	5.000.000	100,56	5.077.777	1.750	77.777	0,35%	0,09%	2,52	28.02.2022	100%
Bien Spb ASA 19/29 FRN CSUB	Ansv.veiing lán	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.000.000	100	1.000.000	100,84	1.018.408	6.466	18.408	0,07%	0,11%	2,85	10.01.2022	100%
Hjardal og Grønseter Spb 19/29 F	Ansv.veiing lán	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.900.000	100	1.900.000	100,74	1.926.154	8.360	26.154	0,11%	0,48%	2,88	24.01.2022	100%
Herosbanken Børs Spb 19/29 FRN	Ansv.veiing lán	Oslo Børs (ABM)	NOK	4.000.000	100	4.000.000	100,50	4.039.865	15.300	59.865	0,28%	0,23%	2,69	08.02.2022	100%
Paeto Bank ASA 19/29 FRN CSUB	Ansv.veiing lán	Oslo Børs (ABM)	NOK	6.000.000	100	6.000.000	102,24	6.140.645	2.800	140.645	0,42%	0,07%	3,42	28.02.2022	100%
Mehus Spb 19/29 FRN CSUB	Ansv.veiing lán	Oslo Børs (ABM)	NOK	6.000.000	100	6.000.000	100,00	6.139.891	1.947	119.891	0,42%	0,22%	2,92	28.02.2022	100%
Jernbanepersonals Spb 19/29 F	Ansv.veiing lán	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	100	2.000.000	100,82	2.036.378	4.693	36.378	0,14%	0,13%	2,56	28.02.2022	100%
Voss Vekst ASA 19/29 FRN CSUB	Ansv.veiing lán	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	100	2.000.000	100,32	2.026.387	1.753	26.387	0,14%	0,17%	2,68	18.12.2022	100%
DNB Bank ASA 20/30 FRN CHYBR	Fondobligasjoner	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	6.000.000	100	6.000.000	104,75	6.272.229	17.935	40.229	0,43%	0,00%	3,11	28.02.2022	100%
Protektor Fors ASA 20/30 FRN ST	Ansv.veiing lán	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	19.000.000	100	19.075.500	100,74	19.828.483	53.720	253.983	1,33%	0,95%	4,25	18.12.2022	100%
Eka Boligkredit AS 20/30 FRN ST	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	8.000.000	100	7.977.050	101,14	8.091.186	51.867	114.136	0,56%	0,01%	3,89	02.02.2022	100%
Spb 13M 20/30 FRN CHYBR	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	3.000.000	100	3.492.000	100,53	3.552.454	28.000	61.454	0,25%	0,01%	3,84	18.01.2022	100%
Landkredit Bank AS 20/30 FRN	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	5.000.000	100	5.000.000	100,45	5.072.627	40.758	72.627	0,35%	0,12%	4,02	20.01.2022	100%
Jæren Spb 20/30 FRN CHYBR	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	6.000.000	100	6.000.000	100,54	6.098.389	28.015	98.389	0,42%	0,16%	4,31	23.02.2022	100%
Asikum & Spjelvike Spb 20/30 FRN	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	4.000.000	100	4.000.000	100,88	4.035.062	6.307	75.062	0,28%	0,18%	4,58	14.02.2022	100%
Spb 13M 20/30 FRN CHYBR	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	6.000.000	100	6.000.000	100,50	6.113.897	18.070	113.897	0,42%	0,02%	4,17	04.02.2022	100%
Spb 13R-Bank ASA 20/30 FRN CSUB	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	9.000.000	100	9.000.000	102,21	9.198.797	90.780	198.797	0,64%	0,02%	4,08	04.02.2022	100%
BN Bank ASA 20/30 FRN CHYBR	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	6.000.000	100	6.002.700	100,48	6.148.598	50.773	145.898	0,43%	0,04%	4,48	25.01.2022	100%
Eka Boligkredit AS 20/30 FRN	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	2.000.000	100	2.000.000	102,48	2.049.691	15.929	49.691	0,14%	0,00%	4,48	31.01.2022	100%
Cultura Spb 20/30 FRN CHYBR	Fondobligasjoner	Utvært	NOK	1.000.000	100	1.000.000	100,69	1.026.809	7.578	26.809	0,07%	6,57%	6,83	23.02.2022	100%
Storebrand ASA 20/30 FRN ST	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	5.000.000	100	5.000.000	102,71	5.135.414	20.900	135.414	0,36%	0,11%	4,56	28.02.2022	100%
Spb 1 Boligkred AS 20/30 FRN	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.600.000	100	1.600.000	102,30	1.636.792	11.748	36.792	0,11%	0,00%	4,13	31.01.2022	100%
Toens Spb 20/30 FRN CHYBR	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.000.000	100	1.000.000	100,78	1.027.824	2.285	27.824	0,07%	0,02%	4,49	14.02.2022	100%
Stammen Spb 20/30 FRN CHYBR	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	1.900.000	100	1.900.000	102,79	1.941.923	1.067	41.923	0,11%	0,20%	5,12	25.02.2022	100%
DNB Bank ASA 20/30 FRN CHYBR	Fondobligasjoner	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	20.000.000	100	20.523.000	102,75	20.552.172	12.278	29.172	0,42%	0,01%	4,42	28.02.2022	100%
Spb 13M 20/30 FRN CHYBR	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	6.000.000	100	6.013.500	102,04	6.122.581	51.090	109.081	0,43%	0,02%	4,39	17.02.2022	100%
Stanken ASA 19/PERP FRN CHYBR	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	3.000.000	100	3.000.000	101,47	3.048.955	3.980	45.955	0,21%	0,04%	3,96	11.02.2022	100%
Genstig Fors ASA 21/PERP FRN	Fondobligasjoner	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	6.000.000	100	6.000.000	100,64	6.038.687	41.280	38.687	0,42%	0,17%	2,88	07.01.2022	100%
Spb 1 Boligkred AS 21/PERP FRN	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	19.000.000	100	19.012.000	99,25	18.860.002	93.765	151.958	1,31%	0,01%	3,29	07.02.2022	100%
Spb 1 Hjelpland 21/PERP FRN CHY	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	10.000.000	100	10.000.000	98,61	9.866.253	16.450	138.747	0,68%	0,19%	4,29	14.02.2022	100%
Protektor Fors ASA 21/PERP FRN	Fondobligasjoner	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	1.000.000	100	1.000.000	99,86	998.581	1.770	1.419	0,07%	0,05%	5,56	14.02.2022	100%
Spb 20/30 FRN CHYBR	Fondobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	900.000	101	905.800	101,91	908.559	2.993	3.709	0,04%	0,00%	3,99	07.02.2022	100%
Ice Group Scandinav AS 17/27 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	29.900.000	100	29.497.500	98,14	28.951.483	434.377	546.017	2,02%	0,95%	5,88	07.01.2022	100%
Bonheur ASA 17/27 FRN C	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	26.500.000	102	26.910.800	100,72	26.690.535	134.806	220.265	1,85%	0,98%	4,82	24.02.2022	100%
Austevoll Seafood ASA 17/23 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	21.900.000	100	21.582.125	100,22	21.762.064	20.957	179.959	1,50%	4,30%	4,29	21.02.2022	100%
DKS AS 17/23 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	20.000.000	99	19.845.200	99,81	19.942.300	5.089	117.300	3,38%	1,21%	5,28	18.02.2022	100%
Wallenius Wilhelmsen ASA 17/22 F	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	24.900.000	100	24.993.750	100,25	24.625.000	200.655	241.270	1,71%	0,41%	3,64	12.02.2022	100%
GLX Holding AS 17/23 FRN FLOOR	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	46.000.000	102	46.924.000	100,49	46.225.385	184.631	708.715	3,20%	3,41%	6,02	08.02.2022	100%
Aker Solutions ASA 18/22 FRN FLO	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	26.000.000	101	26.216.250	100,82	26.212.376	190.551	3.874	1,82%	1,04%	3,88	25.01.2022	100%
Aker ASA 18/23 FRN C	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	55.000.000	98	54.085.000	100,72	55.398.525	330.489	1.308.525	3,84%	1,10%	5,38	31.01.2022	100%
Nortura SA 18/23 FRN SEP CSUB	Industriobligasjoner	Oslo Børs (ABM)	NOK	21.000.000	100	21.097.500	100,75	21.577.900	109.122	480.000	3,49%	0,80%	5,46	25.02.2022	100%
Teekay LNG Partners LP 18/23 F	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligasjoner	NOK	33.000.000	102	33.565.000	100,84	33.608.408	162.250	45.408	2,33%	1,16%	5,40	28.02.2022	100%
Ekornes QM Holding AS 19/23 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligasjoner	NOK												



Verdipapier	Sektor	Markeds- plass	Valuta	Beholdning	Snitt kost pris (NOK)	Kost pris (NOK)	Markedspri (NOK)	Markeds- ve rdi (NOK)	Pålgpte renter	Urealisert gevinst/ tap	Andel av fondet (%)
Siem Offshore	Energi	Oslo Børs Aksjer	NOK	2.014.981	6	12.452.388	3,40	6.850.935	-	5.601.653	0,47%
Norske aksjer						12.452.388		6.850.935		- 5.601.653	0,47%
EUR Forward 28. februar 2022			EUR	- 3.940.000	10	- 39.632.460	10,01	- 39.442.625		189.835	-2,72%
NOK Forward 28. februar 2022			NOK	164.135.839	1	164.135.839	1,00	164.135.839		-	11,31%
SEK Forward 28. februar 2022			SEK	- 25.060.000	1	- 24.749.005	0,98	- 24.455.068		293.937	-1,69%
USD Forward 28. februar 2022			USD	- 11.190.000	9	- 99.754.374	8,83	- 98.792.816		961.558	-6,81%
Valutaterminer								1.445.331		1.445.331	0,10%
Sum verdipapier						1.304.978.600		1.295.865.025	8.791.392	- 9.113.575	89,92%

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 01.01.2021	1.287.469.791	14.369.730	9.150.709	22.724.125	1.333.714.355
Sum tegninger	537.093.858				537.093.858
Sum innløsninger	-327.487.416				-327.487.416
Netto overkurs ved netto tegning/innløsning	-3.346.856	3.346.856			-
Overført fra overkurs til opptjent egenkapital		-3.969.746	3.969.746		-
Reinvestert for andelseierne	22.316.434	407.692		-22.724.125	-
Avsatt til reinvestering for andelseierne				19.467.089	19.467.089
Årsresultat etter utdeling			-11.494.991		-11.494.991
EGENKAPITAL PR 31.12.2021	1.516.045.810	14.154.532	1.625.464	19.467.089	1.551.292.895
Antall andeler per 31.12.2021 etter utdeling	1.535.308,62				
Basiskurs per andel 31.12.2021 etter utdeling*	1.010,60				

* 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

SR-Bank Rente	2021	2020
Resultat før skattekostnad	6.925.179	32.145.828
Tilbakeføring utbytter	-	-
Tilbakeføring realisert gevinst/tap (aksjer)	-	-
Tilbakeføring urealiserte gev/tap (ikke valuta)	11.011.938	-9.421.585
Skattepliktig utbytte (brutto)	-	-
Diverse (fradrag for rentedel)	-18.420.170	-22.724.126
Skattemessig Resultat (A)	-483.053	117
Anvendt fremførbart underskudd	-	1
Betalbar skatt (22 %)	-	26
Kreditfradrag kildeskatt utenfor EØS	-	-
Betalbar skatt	-	26
Grunnlag utsatt skatt/skattefordel i balansen		
Urealisert gevinst/tap på obligasjoner/swap	-2.164.356	8.847.582
Fradrag for fremførbart underskudd	-483.053	-
Sum grunnlag utsatt skatt/skattefordel (B)	-2.647.409	8.847.582
Utsatt skatt/skattefordel (B x 22 %)	-582.430	1.946.468
Herav ikke balanseført utsatt skatt	-582.430	1.946.468
Netto utsatt skatt/skattefordel i balansen	-	-
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt	-	-
Betalbar skatt, for mye/lite avsatt tidligere år	-	-
Betalt kildeskatt	-	-
Endring i utsatt skatt/skattefordel	-	-
Skatt til gode	-	-
Sum Skattekostnad	-	-

Rentefond er skattepliktig med 22 prosent (2021) 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 2021 for 920156886

NOTE 10: VERDIPAPIRPORTEFØLJE pr. 31.12.2021

Verdipapir	Sektor	Markeds- pluss	Valuta	Schelling	Satt kurspris (NOK)	Kurspris (NOK)	Markeds- verdi (NOK)	Markeds- verdi (NOK)	Pålegg rester	Urealisert geinst/ tap	Andel av fondet (%)	Berørd risikopost (%)	Effektiv rente (%)	Rente- regulering (%)	Risiko- klasse	
SFB1 FINANS MIDT-NORGE 16/26 FRI	Anvarig lån		NOK	7.788.000	102,50	7.982.700	100,27	7.808.900	48.597	- 172.800	0,51	3,25	4,32	30,02	2022	100
Haldiaen Spp 17/27 FRN CSUB	Anvarig lån		NOK	8.500.000	100,36	8.530.665	100,06	8.504.383	70.833	- 26.302	0,55	0,08	3,75	32,01	2022	100
DNB Bank ASA 17/27 FRN CSUB	Anvarig lån		NOK	5.000.000	100,16	5.008.250	100,06	5.022.733	25.181	- 5.337	0,32	1,23	2,45	29,01	2022	100
Storebrand Bank ASA 17/27 FRN C	Anvarig lån		NOK	9.000.000	100,66	9.059.400	100,16	9.054.728	25.700	- 44.680	0,58	0,00	2,57	22,02	2022	100
Staten ASA 17/27 FRN CSUB	Anvarig lån		NOK	28.000.000	100,58	28.163.140	100,17	28.047.799	57.667	- 115.341	1,81	0,73	2,48	02,03	2022	100
Tøge-Os Spp 17/27 FRN CSUB	Anvarig lån		NOK	2.100.000	100,37	2.107.800	100,30	2.106.509	740	- 1.491	0,14	0,00	3,17	28,03	2022	100
Mehus Spp 17/27 FRN CSUB	Anvarig lån		NOK	5.000.000	100,31	5.015.550	100,29	5.014.477	79	- 303	0,00	0,00	2,86	30,03	2022	100
Protector Forsikring ASA 17/27 F	Anvarig lån		NOK	10.000.000	100,65	10.065.000	100,28	10.028.349	1.609	- 36.651	0,65	0,37	3,65	31,03	2022	100
Stammens Spp 17/27 FRN CSUB	Anvarig lån		NOK	8.000.000	101,25	8.100.300	100,38	8.009.562	47.840	- 69.558	0,53	0,40	2,99	21,01	2022	100
Spp Nere 17/27 FRN CSUB	Anvarig lån		NOK	2.000.000	100,10	2.022.000	100,32	2.006.332	7.244	- 15.668	0,13	0,34	2,21	08,02	2022	100
Spp 1 Modum 17/27 FRN CSUB	Anvarig lån		NOK	5.500.000	100,82	5.545.300	100,37	5.520.150	17.007	- 34.950	0,36	0,00	2,53	18,02	2022	100
Spp 1 Gudbrandsdal 17/27 FRN CS	Anvarig lån		NOK	18.000.000	101,14	18.205.740	100,44	18.079.429	51.680	- 136.311	1,17	0,36	2,72	24,02	2022	100
Spp 1 SNN 17/27 FRN CSUB	Anvarig lån		NOK	2.000.000	101,04	2.020.800	100,29	2.007.821	2.240	- 12.979	0,12	0,06	2,24	34,03	2022	100
Romsdal Spp 17/27 FRN CSUB	Anvarig lån		NOK	11.700.000	101,16	11.838.150	100,67	11.778.740	33.790	- 59.400	0,76	1,56	2,83	25,02	2022	100
Rindal Spp 17/27 FRN CSUB	Anvarig lån		NOK	17.000.000	100,32	17.054.260	100,78	17.132.739	16.111	- 78.479	1,11	0,23	3,14	21,03	2022	100
Opdals Spp 17/27 FRN CSUB	Anvarig lån		NOK	7.000.000	101,16	7.081.120	100,67	7.047.709	284	- 3.411	0,05	0,06	2,92	28,03	2022	100
Tyness Spp 17/27 FRN CSUB	Anvarig lån		NOK	4.500.000	100,92	4.541.625	100,83	4.537.417	32.040	- 4.208	0,29	0,31	2,88	04,01	2022	100
Blaker Spp 18/28 FRN CSUB	Anvarig lån		NOK	2.000.000	99,94	1.998.800	100,10	2.011.947	12.580	- 40.347	0,13	0,00	3,33	25,01	2022	100
Årjend Spp 18/28 FRN CSUB	Anvarig lån		NOK	4.000.000	100,00	4.000.000	100,56	4.078.018	27.424	- 78.618	0,26	0,00	3,01	01,01	2022	100
Sunddal Spp 18/28 FRN CSUB	Anvarig lån		NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	100,51	3.045.888	12.780	- 45.889	0,20	0,15	2,84	08,02	2022	100
Østrog Spp 20/30 FRN CSUB	Anvarig lån		NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	100,98	5.048.786	12.192	- 48.786	0,35	0,34	2,66	28,02	2022	100
Protector Fors ASA 20/30 FRN ST	Anvarig lån		NOK	10.000.000	100,24	10.024.000	100,74	10.173.628	18.800	- 149.628	0,66	0,97	4,23	16,03	2022	100
Jæren Spp 21/31 FRN CSUB	Anvarig lån		NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	99,45	1.988.901	2.466	- 11.099	0,13	0,23	1,98	09,03	2022	100
Oslofond Spp 21/31 FRN STEP C3	Anvarig lån		NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	99,24	1.984.882	8.640	- 55.118	0,15	0,07	2,43	01,01	2022	100
DNB Bank ASA 17/27 FRN CSUB	Anvarig lån		NOK	10.000.000	100,00	10.000.000	99,25	9.990.250	9.990	- 42.714	0,24	0,00	1,87	04,01	2022	100
Spp 1 Modum 17/27 FRN	Banker og kredittforetak		NOK	2.000.000	100,11	2.022.200	100,18	2.003.609	6.922	- 18.591	0,15	0,39	1,4	01,01	2022	20
Spp 1 Nordmøre 17/27 FRN	Banker og kredittforetak		NOK	3.000.000	100,79	3.023.700	100,17	3.005.088	9.864	- 38.612	0,19	0,61	1,33	04,01	2022	20
Spp 1 Østfold Akershus 17/27 FRN	Banker og kredittforetak		NOK	2.000.000	100,29	2.018.600	100,16	2.003.238	6.239	- 15.372	0,13	0,06	1,31	07,01	2022	20
Spp 1 Søre Samnære 17/27 FRN	Banker og kredittforetak		NOK	2.000.000	100,07	2.021.400	100,31	2.006.138	830	- 15.242	0,15	0,00	1,66	23,03	2022	20
Gong Spp 17/27 FRN	Banker og kredittforetak		NOK	1.000.000	99,99	999.900	100,36	1.002.594	1.923	- 3.664	0,06	0,00	1,53	17,02	2022	20
Østland Spp 17/27 FRN	Banker og kredittforetak		NOK	3.000.000	100,53	3.015.900	100,44	3.013.072	2.549	- 2.828	0,19	0,39	1,61	10,03	2022	20
Romsdal Spp 17/27 FRN	Banker og kredittforetak		NOK	1.000.000	100,06	1.010.600	100,51	1.005.108	3.335	- 5.492	0,07	0,00	1,43	08,01	2022	20
Landskredit Bank AS 17/27 FRN	Banker og kredittforetak		NOK	10.000.000	100,52	10.052.000	100,51	10.051.007	15.939	- 993	0,66	0,17	1,51	24,02	2022	20
Sandness Spp 18/28 FRN	Banker og kredittforetak		NOK	5.000.000	100,32	5.015.800	100,61	5.009.533	14.688	- 34.753	0,33	0,19	1,41	17,01	2022	20
Nidaros Spp 18/28 FRN	Banker og kredittforetak		NOK	5.000.000	100,38	5.019.300	100,78	5.028.753	7.492	- 39.663	0,35	0,10	1,74	01,01	2022	20
Marker Spp 18/27 FRN	Banker og kredittforetak		NOK	4.000.000	99,97	3.998.840	100,06	4.002.334	6.111	- 3.474	0,26	0,26	1,42	12,02	2022	20
Landskredit Bank AS 18/28 FRN	Banker og kredittforetak		NOK	8.000.000	99,75	7.980.150	100,44	8.025.244	8.764	- 55.084	0,52	16,00	1,36	03,02	2022	20
Ødal Spp 18/28 FRN	Banker og kredittforetak		NOK	4.000.000	99,77	3.990.920	100,78	4.011.284	4.564	- 40.364	0,26	0,10	1,58	07,03	2022	20
Jæren Spp 18/28 FRN	Banker og kredittforetak		NOK	10.000.000	99,54	9.954.000	100,66	10.065.675	10.472	- 113.675	0,60	0,98	1,45	04,03	2022	20
Valle Spp 18/28 FRN	Banker og kredittforetak		NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	100,33	5.051.275	17.225	- 62.275	0,35	1,24	1,59	12,01	2022	20
Tyness Spp 18/28 FRN	Banker og kredittforetak		NOK	8.000.000	99,86	7.989.000	100,75	8.059.870	29.529	- 70.800	0,52	16,00	1,51	05,01	2022	20
Andebu Spp 18/22 FRN	Banker og kredittforetak		NOK	8.000.000	100,02	8.001.840	100,46	8.007.109	24.502	- 35.269	0,52	0,08	1,49	19,01	2022	20
Brage Finans AS 18/22 FRN	Banker og kredittforetak		NOK	6.000.000	100,56	6.033.600	100,56	6.083.856	15.030	- 256	0,39	1,22	1,67	07,02	2022	20
Marker Spp 18/23 FRN	Banker og kredittforetak		NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	100,71	5.051.700	10.183	- 35.704	0,33	0,78	1,56	15,02	2022	20
Valle Spp 18/23 FRN	Banker og kredittforetak		NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	100,17	5.015.748	18.017	- 15.748	0,60	2,15	1,38	14,02	2022	20
Trøgstad Spp 18/23 FRN	Banker og kredittforetak		NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	100,38	5.018.834	2.633	- 18.824	0,32	0,08	1,58	21,03	2022	20
KLP Banken AS 18/23 FRN	Banker og kredittforetak		NOK	10.000.000	100,00	10.000.000	100,39	10.029.222	15.333	- 39.222	0,65	0,06	1,38	21,02	2022	20
Spp Navik 18/23 FRN	Banker og kredittforetak		NOK	10.000.000	100,00	10.000.000	100,88	10.088.260	17.222	- 88.260	0,65	20,00	1,55	12,02	2022	20
Østia Spp 18/23 FRN	Banker og kredittforetak		NOK	2.000.000	100,17	2.025.400	100,14	2.022.732	3.117	- 668	0,13	0,07	1,7	28,02	2022	20
Spp 1 Søre Samnære 18/24 FRN	Banker og kredittforetak		NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	100,23	5.051.275	17.225	- 62.275	0,35	1,24	1,59	12,01	2022	20
Brage Finans AS 18/24 FRN	Banker og kredittforetak		NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	100,05	2.001.034	5.970	- 21.084	0,13	0,22	1,99	07,02	2022	20
Sogne og Gristad Spp 19/27 FRN	Banker og kredittforetak		NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	100,12	5.006.099	15.204	- 6.099	0,32	0,43	1,23	04,01	2022	20
Arendal og Omega Spp 19/23 FRN	Banker og kredittforetak		NOK	10.000.000	100,00	10.000.000	100,63	10.063.147	7.367	- 63.147	0,60	0,41	1,56	15,03	2022	20
Kredittforeningen for Spp 19/22	Banker og kredittforetak		NOK	10.000.000	100,00	10.000.000	100,12	10.011.883	27.625	- 11.883	0,65	0,32	1,17	10,01	2022	20
Storebrand Bank ASA 19/22 FRN	Banker og kredittforetak		NOK	20.000.000	100,00	20.000.000	100,26	20.015.206	84.286	- 51.286	1,29	1,00	1,21	11,02	2022	20
Østria banken AS 19/24 FRN	Banker og kredittforetak		NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	100,64	5.022.083	6.279	- 32.083	0,20	0,00	1,57	04,01	2022	20
Aasen Spp 20/23 FRN	Banker og kredittforetak		NOK	10.000.000	100,00	10.000.000	100,75	10.074.947	29.656	- 74.947	0,65	0,07	1,57	24,01	2022	20
Eika Boligkreditt AS 20/23 FRN	Banker og kredittforetak		NOK	10.000.000	100,00	10.000.000	100,40	10.040.217	13.464	- 40.217	0,65	1,05	1,31	25,02	2022	20
Tyness Spp 20/24 FRN	Banker og kredittforetak		NOK	10.000.000	100,00	10.000.000	100,09	10.009.062	15.675	- 109.062	0,60	2,11				



Nordre Eiendoms kreditt AS 15/ZZAD	Øbligkreditt	Oslo Børs Obligsj NOK	5 000 000	99,38	4 999 250	100,36	5 018 156	49 815	48 906	0,33 %	0,03 %	1,8 15.06.2022	10 %
Thon Holding AS 17/ZZ FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs (ABM) NOK	10 000 000	100,11	10 011 200	100,12	10 011 946	31 000	746	0,66 %	1,54 %	1,53 21.01.2022	100 %
Yara International AS 17/ZZ FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligsj NOK	2 000 000	100,36	2 007 200	100,41	2 008 139	1 615	99	0,13 %	0,15 %	1,53 14.03.2022	100 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligsj NOK	6 000 000	98,64	5 916 600	100,23	6 015 008	4 639	96 408	0,39 %	0,03 %	1,46 14.03.2022	100 %
Jotun AS 18/ZZ FRN	Industriobligasjoner	Unotert	15 000 000	100,46	15 069 600	100,08	15 012 239	6 417	57 321	0,37 %	0,11 %	1,54 22.03.2022	100 %
Jotun AS 18/ZZ FRN	Industriobligasjoner	Unotert	3 000 000	99,60	2 988 000	100,96	3 028 866	1 450	40 866	0,20 %	0,08 %	1,74 22.03.2022	100 %
VolvoFinans Bank AB 18/ZZ FRN	Industriobligasjoner	StockholmStock E NOK	5 000 000	100,91	5 045 400	100,63	5 081 676	5 033	13 725	0,32 %	2,84 %	1,51 08.03.2022	100 %
Kongsberg Gruppen ASA 18/ZZ FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligsj NOK	12 000 000	100,41	12 049 600	101,33	12 383 138	17 507	133 538	0,79 %	0,08 %	2,03 07.03.2022	100 %
OSOS BIL 19/ZZ FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs (ABM) NOK	3 000 000	100,00	3 000 000	101,18	3 051 541	5 390	35 541	0,20 %	0,04 %	1,96 28.02.2022	100 %
NorgesGruppen ASA 19/ZZ FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligsj NOK	7 000 000	100,00	7 000 000	100,59	7 040 957	7 280	40 957	0,45 %	0,08 %	1,44 07.03.2022	100 %
Thon Holding AS 20/ZZ FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs (ABM) NOK	4 000 000	108,58	4 148 400	102,92	4 116 877	2 933	26 523	0,27 %	1,38 %	2,64 22.06.2025	100 %
Nowregian Property ASA 20/ZZ FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligsj NOK	25 000 000	100,06	25 015 000	101,89	25 472 715	119 167	457 715	1,60 %	5,26 %	1,95 05.01.2022	100 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligsj NOK	7 000 000	100,04	7 045 989	100,43	7 029 798	5 670	15 296	0,45 %	0,02 %	1,62 14.03.2022	100 %
Malier Mobility Group AS 21/ZZ FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs (ABM) NOK	4 000 000	100,00	4 000 000	100,36	4 010 566	436	30 366	0,26 %	0,04 %	1,96 30.03.2026	100 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligsj NOK	1 000 000	100,17	1 001 700	100,00	999 992	1 208	1 708	0,06 %	0,02 %	1,5 08.03.2022	100 %
Etra ASA 21/ZZ FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligsj NOK	20 000 000	97,05	19 409 600	96,86	19 371 802	11 122	37 798	1,25 %	0,39 %	0,91 30.03.2022	100 %
Yara International AS 21/ZZ FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligsj NOK	13 000 000	100,00	13 000 000	99,78	12 971 997	27 416	28 003	0,84 %	0,06 %	1,46 30.02.2022	100 %
VOICHO TRIAS AB FRN	Industriobligasjoner	Luxembourg Stock NOK	5 000 000	100,00	5 000 000	100,06	5 002 917	10 838	2 917	0,32 %	0,02 %	1,53 11.02.2022	100 %
VOLKSWAGEN FS 19/ZZ FRN NOK	Industriobligasjoner	Luxembourg Stock NOK	15 000 000	100,17	15 026 000	100,16	15 024 848	59 333	1 757	1,09 %	0,04 %	1,5 05.01.2022	100 %
Volvostrøm Finans et Servi 20/ZZ	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligsj NOK	12 000 000	105,06	12 607 800	102,42	12 410 028	99 277	197 772	0,81 %	0,20 %	3,77 14.01.2022	100 %
BMW Finance NV 20/ZZ FRN NOK	Industriobligasjoner	Luxembourg Stock NOK	10 000 000	108,12	10 811 800	102,08	10 202 608	53 800	109 192	0,66 %	0,12 %	2,69 21.01.2022	100 %
Steen & Strøm AS 19/24, 55%	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligsj NOK	24 000 000	99,30	23 974 980	100,59	24 092 714	115 693	117 784	1,56 %	0,37 %	2,55 24.10.2022	100 %
Etra ASA 20/ZZ 1,06%	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligsj NOK	11 000 000	96,18	10 579 940	95,90	10 329 162	127 570	230 777	0,67 %	1,30 %	1,66 21.04.2022	100 %
Oria ASA 21/ZZ 1,4252%	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligsj NOK	4 000 000	100,00	4 000 000	98,38	3 985 155	36 479	64 865	0,26 %	0,03 %	2,40 05.06.2022	100 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligsj NOK	10 000 000	100,00	10 000 000	98,07	9 806 999	71 745	198 011	0,64 %	1,25 %	2,03 25.08.2022	100 %
Etra ASA 21/ZZ 2,00%	Industriobligasjoner	Oslo Børs Obligsj NOK	23 000 000	97,37	22 326 250	94,33	21 695 557	142 411	700 693	1,41 %	1,87 %	2 10.09.2022	100 %
Lillestrøm komm 19/22 FRN	Kommune og fylke	Oslo Børs Obligsj NOK	5 000 000	100,02	5 001 000	100,02	5 000 867	1 787	134	0,32 %	1,00 %	1,07 18.03.2022	20 %
Ferde AS 19/ZZ FRN	Kommune og fylke	Oslo Børs (ABM) NOK	4 000 000	100,00	4 000 000	100,39	4 015 575	6 130	15 575	0,26 %	0,06 %	1,17 14.02.2022	20 %
Vegveset AS 20/ZZ FRN	Kommune og fylke	Oslo Børs (ABM) NOK	30 000 000	100,75	30 130 000	100,59	30 118 544	7 261	8 544	1,28 %	3,65 %	1,32 21.06.2022	20 %
Asøy komm 20/ZZ FRN	Kommune og fylke	Oslo Børs Obligsj NOK	35 000 000	100,11	35 037 800	100,38	35 131 922	67 822	94 122	2,27 %	0,36 %	1,09 31.01.2022	20 %
Ferde AS 21/ZZ FRN	Kommune og fylke	Oslo Børs (ABM) NOK	11 000 000	100,00	11 000 000	100,02	11 002 346	18 834	2 346	0,71 %	0,01 %	0,92 26.01.2022	20 %
Sundsl komm 21/ZZ FRN	Kommune og fylke	Oslo Børs Obligsj NOK	6 000 000	100,03	6 000 040	99,78	5 987 041	7 793	14 999	0,39 %	0,03 %	1,04 17.02.2022	20 %
Stavanger komm 20/ZZ FRN	Kommune og fylke	Oslo Børs Obligsj NOK	5 000 000	100,39	5 029 300	100,66	5 043 078	8 284	13 773	0,33 %	0,03 %	1,27 15.02.2022	20 %
Oria komm 12/22 2,60%	Kommune og fylke	Oslo Børs Obligsj NOK	5 000 000	100,85	5 039 000	100,13	5 106 244	12 822	185 256	0,33 %	0,65 %	1,5 14.03.2022	20 %
Værnes komm 18/ZZ 1,94%	Kommune og fylke	Oslo Børs Obligsj NOK	10 000 000	96,92	9 892 000	100,62	10 061 578	181 244	169 578	0,66 %	0,06 %	1,94 14.03.2022	20 %
Vestland fylke 19/24 1,95%	Kommune og fylke	Oslo Børs Obligsj NOK	5 000 000	100,07	5 008 500	100,95	5 047 499	96 530	43 999	0,33 %	0,00 %	2,19 22.03.2022	20 %
Nittedal komm 19/23 1,97%	Kommune og fylke	Oslo Børs Obligsj NOK	10 000 000	100,87	10 087 200	100,66	10 066 204	150 966	20 996	0,66 %	0,05 %	1,97 22.03.2022	20 %
Harstad komm 19/23 1,05%	Kommune og fylke	Oslo Børs Obligsj NOK	7 000 000	108,41	7 238 700	100,74	7 051 465	105 764	187 283	0,46 %	3,07 %	2,03 08.03.2022	20 %
Bjørnafjordens komm 19/24 1,16%	Kommune og fylke	Oslo Børs Obligsj NOK	5 000 000	100,09	5 009 400	100,86	5 092 256	78 411	37 864	0,35 %	0,05 %	2,16 07.03.2022	20 %
Aurkog-Helands komm 19/23 1,075%	Kommune og fylke	Oslo Børs Obligsj NOK	13 000 000	100,46	13 059 530	100,79	13 102 235	184 760	42 705	0,86 %	0,17 %	2,07 28.02.2022	20 %
Vestre Toten komm 19/24 1,808%	Kommune og fylke	Oslo Børs Obligsj NOK	5 000 000	100,05	5 001 650	99,87	4 993 361	31 207	8 290	0,32 %	0,02 %	1,81 07.03.2022	20 %
Soia komm 19/24 1,874%	Kommune og fylke	Oslo Børs Obligsj NOK	5 000 000	99,54	4 977 100	100,01	5 000 588	27 468	23 488	0,32 %	0,11 %	1,87 22.06.2025	20 %
Vegveset AS 21/ZZ 2,00%	Kommune og fylke	Oslo Børs (ABM) NOK	5 000 000	100,00	5 000 000	99,13	4 956 478	3 024	43 528	0,32 %	0,21 %	2 05.01.2022	20 %
Oria komm 19/24 2,40%	Kommune og fylke	Oslo Børs Obligsj NOK	40 000 000	107,28	42 912 000	100,71	40 683 041	307 836	2 218 956	2,68 %	3,65 %	2,4 14.03.2022	20 %
Oria komm 15/22 1,60%	Kommune og fylke	Oslo Børs Obligsj NOK	5 000 000	96,81	4 949 350	100,18	5 009 234	52 822	68 884	0,33 %	0,16 %	1,6 02.03.2022	20 %
Eviny AS 17/ZZ FRN	Krøfter	Oslo Børs Obligsj NOK	8 000 000	100,53	8 042 080	100,18	8 014 754	10 667	27 326	0,52 %	0,98 %	1,5 28.02.2022	100 %
Agder Energi AS 19/ZZ FRN	Krøfter	Oslo Børs Obligsj NOK	5 000 000	100,00	5 000 000	100,98	5 049 125	1 028	49 125	0,33 %	0,83 %	1,85 28.03.2022	100 %
Sogn og Fjordane Energi AS 19/24	Krøfter	Oslo Børs Obligsj NOK	5 000 000	100,00	5 000 000	100,68	5 084 030	13 789	34 000	0,33 %	0,37 %	1,46 24.01.2022	100 %
Haugaland Kraft AS 19/ZZ FRN	Krøfter	Oslo Børs (ABM) NOK	5 000 000	100,00	5 000 000	100,12	5 006 200	5 333	6 200	0,32 %	0,09 %	1,28 02.03.2022	100 %
Tidford Kraft AS 19/ZZ FRN	Krøfter	Oslo Børs (ABM) NOK	10 000 000	100,00	10 000 860	100,21	10 021 494	15 556	39 634	0,65 %	0,09 %	1,4 21.02.2022	100 %
Lyse AS 20/ZZ FRN	Krøfter	Oslo Børs (ABM) NOK	8 000 000	100,10	8 008 320	100,47	8 077 752	7 053	29 482	0,52 %	0,18 %	1,38 09.03.2022	100 %
Edis wa Energi AS 20/ZZ FRN	Krøfter	Oslo Børs Obligsj NOK	10 000 000	100,00	10 000 000	100,62	10 061 896	30 900	61 896	0,65 %	0,05 %	1,25 01.01.2022	100 %
Agder Energi AS 20/ZZ FRN	Krøfter	Oslo Børs Obligsj NOK	6 000 000	100,00	6 000 000	100,65	6 088 861	17 775	38 861	0,39 %	0,05 %	1,35 14.01.2022	100 %
Eviny AS 18/ZZ FRN	Krøfter	Oslo Børs Obligsj NOK	4 000 000	99,60	3 988 080	100,41	4 016 236	11 000	21 176	0,26 %	0,02 %	2,14 17.01.2022	100 %
Lyse AS 15/ZZ 3,30%	Krøfter	Oslo Børs Obligsj NOK	5 000 000	108,96	5 398 250	108,67	5 383 434	50 830	14 817	0,34 %	0,01 %	3,3 16.03.2022	100 %
Edis wa Energi AS 17/24 6,5%	Krøfter	Oslo Børs Obligsj NOK	5 000 000	100,88	5 044 000	101,46	5 072 998	80 952	28 998	0,33 %	0,02 %	2,63 30.03.2026	100 %
Sogn og Fjordane Energi AS 19/ZZ	Krøfter	Oslo Børs Obligsj NOK	5 000 000	100,30	5 065 200	100,66	5 083 114	97 680	17 914	0,33 %	0,16 %	2,85 08.03.2022	100 %
Ringeriks kraft AS 19/29 3,38%	Krøfter	Oslo Børs Obligsj NOK	3 000 000	102,75	3 082 500	108,94	3 118 139	63 140	35 689	0,21 %	0,08 %	3,34 30.03.2022	100 %
Edis wa Energi AS 19/24 4,0%	Krøfter	Oslo Børs Obligsj NOK	2 000 000	100,00	2 000 000	100,04	2 000 844	9 337	864	0,13 %	0,02 %	2,14 20.02.2022	100 %
Edis wa Energi AS 19/22 7,33%	Krøfter	Oslo Børs Obligsj NOK	8 000 000	100,00	8 000 000	99,57	7 949 244	72 537	39 676	0,33 %	0,05 %	2,33 11.02.2022	100 %
Sogn og Fjordane Energi AS 21/ZZ	Krøfter	Oslo Børs Obligsj NOK	5 000 000	100,00	5 000 000	98,11	4 905 537	72 748	94 643	0,32 %	0,02 %	2,5 05.01.2022	100 %
Gitre Energi AS 11/23 5,79%	Krøfter	Oslo Børs Obligsj NOK	5 000 000	111,44	5 572 150	105,75	5 287 723	152 808	284 427	0,35 %	0,12 %	5,75 14.01.2022	100 %
Norske Tog AS 19/ZZ FRN	Statforetak	Luxembourg Stock NOK	4 000 000	1									



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 en uavhengig kontrollfunksjon 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 2021.

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. Foretaket har med bakgrunn i verdipapirfondloven og verdipapirfondforskriften definert hvem som omfattes av de særskilte reglene basert på de definerte kriteriene. For 2021 var det seks ansatte som var omfattet av den variable godtgjørelsesordningen i SR-Forvaltning. SpareBank 1 SR-Bank konsernet har en resultatbonusordning som også omfattet ansatte i SR-Forvaltning AS frem til 31.12.2021. Resultatbonusen fastsettes som en lik prosent av fast lønn, og kan maksimalt utgjøre 10 prosent av fastlønn. Ansatte i foretaket med kontrolloppgaver mottar ikke variabel godtgjørelse utover konsernets eventuelle 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.

For 2021 ble det utbetalt NOK 9,7 MNOK i fast godtgjørelse til ansatte omfattet av ordningen, og ytterligere 4,3 MNOK i variabel godtgjørelse iht. godtgjørelsesordningen. Utbetalt godtgjørelse til ansatte er ikke fordelt på de ulike fondene av praktiske årsaker.