



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 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: Ecit Veiby Akonto AS
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 17.02.2022

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, 28.03.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Utbytte		781 047	231 723
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	2	768 975	360 539
Porteføljerresultat		1 550 022	592 262
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler		23 637	6 828
Andre inntekter	3		307
Forvaltningsresultat		23 637	7 136
Resultat før skattekostnad		1 573 660	599 398
Skattekostnad	4	184 329	74 588
Årsresultat		1 389 331	524 810
Totalresultat		1 389 331	524 810
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 389 331	524 810
Sum anvendelse		1 389 331	524 810



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	2	18 599 187	7 724 165
Sum verdipapirportefølje		18 599 187	7 724 165
Fordringer			
Andre fordringer		36 288	5 620
Sum fordringer		36 288	5 620
Bankinnskudd			
Bankinnskudd	5	3 885	413 618
SUM EIENDELER		18 639 360	8 143 403
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	6	13 348 183	6 541 226
Overkurs/underkurs	6	2 599 526	423 219
Sum innskutt egenkapital		15 947 708	6 964 445
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital	6	2 493 700	1 104 370
Sum opptjent egenkapital		2 493 700	1 104 370
Sum egenkapital		18 441 409	8 068 815
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld	4, 4	197 951	74 588
Sum annen gjeld		197 951	74 588
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		18 639 360	8 143 403



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
---------------------	-------------	-------------	-------------

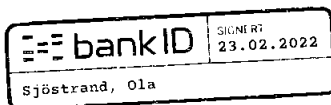
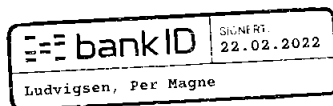
POSTER UTENOM BALANSEN



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

Årsberetning 2021 Heimdal Fond

Signert av følgende



Et blått stempel indikerer at dokument er signert med BankId



Årsberetning 2021–

Verdipapirfond forvaltet av Heimdal Forvaltning AS

Fond forvaltet av Heimdal Forvaltning AS omfatter følgende verdipapirfond:

Heimdal Høyrente, Heimdal Jorde, Heimdal Vidde og Heimdal Tinde

Aksjefondet Heimdal Tinde forvaltes etter verdibasert filosofi, fondet står fritt til å investere innenfor vedtektenes begrensninger, fondet har et globalt mandat med mål om at halvparten av fondet eksponeres mot Norge og halvparten mot globale markeder. Kombinasjonsfondene Heimdal Jorde og Vidde investerer i renter og aksjer med henholdsvis 70%/30% og 50%/50% renter og aksjer. Disse ble lansert i mai 2017 og har siden oppstart vært investert i fond, i all hovedsak Heimdal Høyrente og Heimdal Tinde. Rentefondet Heimdal Høyrente investerer i rentepapirer utstedt av foretak, kommuner og stat utstedt i norske kroner, gjennom 2021 var majoriteten av investeringene i fondet lånt ut til foretak.

Ingen av fondene har andelsklasser og ingen av fondene har avkastningsbasert forvaltningshonorarer. Fondene har ulike krav til minstetegninger.

Fondene kan tegnes gjennom selskapets internettside (Bank ID), direkte kontakt med selskapet eller gjennom Nordnet, MFEX eller Etne Sparebank.

Fondenes utvikling sammenlignes med egne referanseindekser. Heimdals forvaltere står fritt til å sette sammen fondenes porteføljer, uavhengig av referanseindeksene fondene sammenlignes med. Utviklingen vil kunne avvike fra referanseindeksene. Over tid vil resultatet bli at fondene enten gjør det dårligere eller bedre enn referanseindeksene. Historisk avkastning i Heimdals ulike fond finnes i årsrapporter og på selskapets internettside. Investeringsbeslutningene bygger på fundamental analyse og gjøres med utgangspunkt i egne selskapsanalyser. Daglige rapporter til administrasjonen og forvalter overvåker at porteføljene overholder interne og eksterne rammer.

Det er etablert en risikostyringsstrategi som omfatter generelle retningslinjer for risikostyring i verdipapirfondene og risikoprofiler for hvert enkelt verdipapirfond.

Innløsning i perioden:

Fondene mottok en moderat andel innløsninger igjennom 2021, fondene mottok noe høyere innløsninger i november i forbindelse med markedsvolatilitet på bakgrunn av omikron frykt. Relativt til innløsninger i norske fond og VFF sine statistikker på området, var det moderat andel innløsning i Heimdals fond sammenlignet med markedet.

Selskapets rutiner for tegning og innløsning sikrer andelseierne likebehandling.



Forvaltningskapital

Ved utgangen av 2021 var forvaltningskapitalen følgende:

Verdipapirfond	Forvaltningskapital
Heimdal Høyrente	1 471 125 206
Heimdal Tinde	358 197 479
Heimdal Vidde	35 943 827
Heimdal Jorde	18 441 409

Risikostyring

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er først og fremst knyttet til overholdelse av investeringsmandatet, inn- og utbetalinger til og fra kunder, kursberegning av andelsverdier, motpartsrisiko og risiko for svik og økonomisk kriminalitet. Heimdal Forvaltning AS har etablert rutiner og kvalitets kontrollert disse for å redusere den operasjonelle risikoen til et minimum. I tillegg til en ordinær revisjon er forvaltningsselskap for verdipapirfond underlagt internkontroll som innebærer en årlig særskilt risikogjennomgang av styret.

Finansiell risiko

Styrets vurdering er at finansiell risiko i fondene først og fremst er knyttet til den kurs- og valutarisiko i de underliggende verdipapirene fondet investerer i. Fondene har frem til 31.12 ikke sikret valuta på sine investeringer. Valutasikring kan bli aktuelt for fremtiden. Dette er i henhold til fondenes vedtekter og valutarisiko var dermed også en del av den finansielle risikoen.

Fondene har krav til risikospredning iht. lov om verdipapirfond. Fondenes vedtekter presiserer disse nærmere for hvert fond. Investeringer i fond innehar risiko for tap, hvert fond har anbefalt sparehorisont gjengitt i nøkkelinformasjon for investorer. Heimdal Høyrente er selskapets største fond. Styrets vurdering er at hoved risiko i Heimdal Høyrente er risiko for kursfall i rentemarkedet og risiko for at långivere ikke kan gjøre opp sine forpliktelser.

Heimdal Forvaltning AS

Heimdal Forvaltning AS er forretningsfører og forvalter for verdipapirfondene. Selskapet holder til i Løkkeveien 109 i Stavanger.

Depotbank for fondene er SEB og Verdipapirsentralen/ Centevo fører andelseierregister.



Fortsatt drift

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

Årsresultater og disponeringer

Årsregnskapene for fondene viser følgende overskudd for 2021:

Verdipapirfond	Årsresultat
Heimdal Høyrente	86 650 150
Heimdal Tinde	51 523 290
Heimdal Vidde	3 592 413
Heimdal Jorde	1 389 331

Årsresultatene er i sin helhet disponert gjennom overføring til egenkapitalen i hvert fond ut over Heimdal Høyrente. I verdipapirfondet Heimdal Høyrente deles skattepliktig resultat ut til andelseieren i form av nye andeler. Avkastningen varierer fra år til år. Styret har tillit til at fondene vil oppnå god avkastning både absolutt og sammenlignet med sine respektive referanseindekser over tid.

Utvikling i andelseierverdi

Verdipapirfond	Andelsverdi pr 31.12.2020	Andelsverdi pr 31.12.2021	Prosentvis avkastning
Heimdal Høyrente*	105,90	109,17	9,8 %
Heimdal Tinde	133,81	162,92	21,8 %
Heimdal Vidde	125,07	143,86	15,0 %
Heimdal Jorde	123,35	138,16	12,0 %

*Andelsverdier pr 31.12 er etter utbytte, mens prosentvis avkastning er beregnet andelsverdi pr 31.12.21 før utbytte over andelsverdi pr 31.12.2020 etter utbytte.

Overstående viser utvikling per andel for våre fond. Høyrente, Tinde, Jorde og Vidde utviklet seg totalt for året innenfor forventet avkastning i forhold til fondenes risiko.



Utsikter

Heimdal Forvaltning forventer stigende renter fremover. Styret er positive til fondsforvaltningen fremover, samtidig som vi forventer høyere svingningsrisiko. Samfunnet er i større grad gjenåpnet sett opp mot 2020 og 2021. Hjelpepakker og lave renter har gjort at flere land har åpnet rett inn i en høykonjunktur. Vi har sett dette mer og mer tydelig, med tiltagende inflasjon og herunder press på råvarepriser og utfordringer med arbeidskraftstilgang for bedriftene. Inflasjonsfrykt forventes derfor å kunne sees en del til i det kommende året. Kraftig rentestigning i globale finansmarkeder vil kunne skape markedsvolatilitet fremover.

Styret er positive til utsiktene for kvaliteten i Heimdals fondsforvaltning, samtidig som en vedkjenner seg en usikker situasjon. Risiko for en verden med nye virusvarianter, tiltagende inflasjon og eller nedstengning vil kunne gi store realøkonomiske utfordringer.

Styret presiserer at det normalt er betydelig usikkerhet knyttet til vurderinger av fremtidige forhold.

Stavanger 17.2-2022

Styret i Heimdal Forvaltning AS

Torgeir Terjesen
Styrets leder

Henriette H. Sandvaag
Styremedlem

Ola Sjöstrand
Styremedlem

Stig Magnar Lura
Styremedlem

Thomas Norheim
Styremedlem

Sveinung Eskeland
Styremedlem

Per Magne Ludvigsen
Daglig leder



Til generalforsamlingen i Verdipapirfondet Heimdal Jorde

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Verdipapirfondet Heimdal Jordes årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 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 årsregnskapet*. 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 (ledelsen) er ansvarlig for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers AS, Gravane 26, Postboks 447, NO-4664 Kristiansand
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

Uavhengig revisors beretning - Verdipapirfondet Heimdal Jorde



Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

Kristiansand, 17. februar 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Kai Arne Halvorsen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Jorde

Signers:

Name	Method	Date
Halvorsen, Kai Arne	BANKID_MOBILE	2022-02-17 06:25

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.



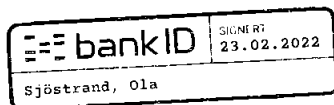
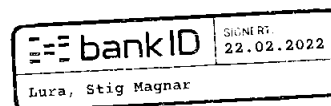
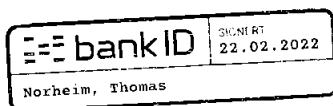
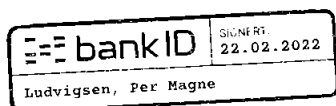
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.



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

HJ Offentlig regnskap 2021

Signert av følgende



Et blått stempel indikerer at dokument er signert med BankId



ÅRSREGNSKAP

2021

Verdipapirfondet Heimdal Jorde

918 757 309



Resultatregnskap

Verdipapirfondet Heimdal Jorde

Porteføljeinntekter og porteføljekostnader	Note	2021	2020
Utdelinger - Eierandeler		781 047	231 723
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap	2	768 975	360 539
Porteføljerresultat		1 550 022	592 262
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler		23 637	6 828
Annen renteinntekt		0	309
Andre kostnader	3	0	2
Forvaltningsresultat		23 637	7 136
Ordinært resultat før skattekostnad		1 573 660	599 398
Skattekostnad på ordinært resultat	4	184 329	74 588
Ordinært resultat		1 389 331	524 810
Årsresultat		1 389 331	524 810
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		1 389 331	524 810
Sum overføringer		1 389 331	524 810



Balanse

Verdipapirfondet Heimdal Jorde

Eiendeler	Note	2021	2020
Fondets verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	2	18 599 187	7 724 165
Sum verdipapirportefølje		18 599 187	7 724 165
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		36 288	5 620
Sum fordringer		36 288	5 620
Bankinnskudd, kontanter o.l.	5	3 885	413 618
Sum omløpsmidler		18 639 360	8 143 403
Sum eiendeler		18 639 360	8 143 403



Balanse

Verdipapirfondet Heimdal Jorde

Egenkapital og gjeld	Note	2021	2020
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	6	13 348 183	6 541 226
Overkurs	6	2 599 526	423 219
Sum innskutt egenkapital		15 947 708	6 964 445
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	6	2 493 700	1 104 370
Sum opptjent egenkapital		2 493 700	1 104 370
Sum egenkapital		18 441 409	8 068 815
Gjeld			
Utsatt skatt	4	0	11 622
Sum avsetning for forpliktelser		0	11 622
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	4	195 951	62 966
Annen kortsiktig gjeld		2 000	0
Sum kortsiktig gjeld		197 951	62 966
Sum gjeld		197 951	74 588
Sum egenkapital og gjeld		18 639 360	8 143 403

Stavanger, 19.01.2022

Torgeir Terjesen
styreleder

Henriette H. Sandvaag
styremedlem

Ola Sjøstrand
styremedlem

Stig Magnar Lura
styremedlem

Thomas Norheim
styremedlem

Sveinung Eskeland
styremedlem

Per Magne Ludvigsen
daglig leder



Verdipapirfondet Heimdal Jorde

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET FOR

2021

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Følgende regnskapsprinsipper er anvendt:

- Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer beregnes basert på anskaffelseskost.
- Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig gjeld og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn. Omløpsmidler vurderes til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.
- Bankinnskudd, kontanter o.l inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse.
- Investering i verdipapirer bokføres til den observerbare markedsverdien av investeringene pr 31.12 ihht Forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond § 3-1.
- Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris per siste børsdag i 2021. Alle papirer i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner i henhold til siste noterte valutakurs fra valutamarkedet per årsslutt.
- Aksjer: Kurtasjekostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer blir tillagt kostprisen og fratrukket salgsvederlaget.
- Aksjer: Verdipapirer innenfor fritaksmetoden er fritatt skatteplikt på gevinst, men har heller ikke fradragsrett for tap. Verdipapirer utenfor fritaksmetoden gir skatteplikt for gevinster og fradragsrett for tap. Skattefriheten gjelder også i utgangspunktet for utbytter mottatt fra selskaper innenfor EØS. Imidlertid behandles 3 % av utbytter fra selskaper hjemmehørende i EØS som skattepliktige. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EØS er skattepliktige. Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt.
- Utsatt skatt er beregnet med hhv. 22 % (2020) og 22 % (2021) på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og skattevirkningen er beregnet på netto grunnlaget.
- Finansiell markedsrisiko: Balansen i fondets årsregnskap gjenspeiler markedsverdien per siste børsdag i året i norske kroner. Fondet er gjennom sine investeringer eksponert for aksjekursrisiko.

Note 2 - Investeringer

Plasseringer pr. 31.12

Selskap/utsteder	Verdipapir-type	Beholdning	Ansk.kost i NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst NOK	Andel av forvaltningskapitalen	Valuta
Heimdal Høyrente	VPF	117 149,89	12 834 891	12 789 101	-45 790	69 %	NOK
Heimdal Tinde	VPF	35 662,23	4 886 771	5 810 087	923 316	31 %	NOK
Sum			17 721 662	18 599 188	877 526	100 %	
Verdipapirporteføljens omløpshastighet				2021	2020		
Gjennomsnittlig fondsverdi				14 876 254	6 567 906		
Verdi fondstransaksjoner				13 566 044	5 573 001		
Omløpshastighet (verdi handler/gjennomsnittlig fondsverdi)				0,91	0,85		
Andelsinformasjon				31.12.2021	31.12.2020		
Innløsningskurs				138,16	123,35		
Antall andeler				133 481,83	65 412,26		

Innløsningskurs er beregnet som NAV minus innløsningskostnad.

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



Note 3 - Porteføljekostnader

	2021	2020
Forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet	0	0
Sum	0	0

Løpende forvaltningsgodtgjørelse som årlig kan belastes fondet er 1,1%. Det er ikke belastet forvaltningsgodtgjørelse i 2021.

	2021	2020
Andre kostnader	0	2
Sum andre kostnader	0	2

Note 4 – Skatt

Årets skattekostnad består av:

Betalbar skatt	195 951
Endring utsatt skatt	-11 622
Før mye/lite avsatt i fjor	0
Netto skattekostnad	184 329

Årets betalbare skatt fremkommer som følger:

Resultat før skatt	1 573 660
Midlertidige forskjeller	
Permanente forskjeller	-682 971
Benyttet fremførbart underskudd	
Grunnlag betalbar skatt	890 689
Betalbar skatt	195 952

Midlertidige forskjeller:

	01.01	31.12	Endring
Aksjer og andre verdipapirer	52 826	-45 790	98 616
Varer	0	0	0
Kundefordringer	0	0	0
Underskudd til fremføring	0	0	0
Sum midlertidige forskj.	52 826	-45 790	98 616

Utsatt skatt/skattefordel	11 622	-10 074	-21 696
---------------------------	--------	---------	---------

Utsatt skattefordel ikke balanseført	0	45 790	
--------------------------------------	---	--------	--

I henhold til forstikthetsprinsippet, balanseføres ikke utsatt skattefordel.

Note 5 - Bundne midler

Pr 31.12 hadde selskapet bundne midler med kr 0.

Note 6 - Egenkapital

	Andelskapital til pålydende	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01	6 541 226	423 219	1 104 370	8 068 815
Utstedte andeler	8 963 328	2 856 509		11 819 837
Innløsning av andeler	-2 156 372	-680 202		-2 836 574
Årets resultat			1 389 331	1 389 331
Egenkapital 31.12	13 348 183	2 599 525	2 493 701	18 441 409