



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 997 552 733
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: HOLMEN SPESIALFOND
Forretningsadresse: Dyna brygge 7
0252 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: NRP Procurator AS
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 19.01.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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, 28.04.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		1 062 384	5 587
Utbytte		30 978 420	25 855 712
Gevinst/tap ved realisasjon		58 374 122	129 599 500
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		160 745 126	48 704 517
Porteføljeresultat		251 160 052	204 165 316
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar		43 530 012	35 682 833
Andre kostnader		109 894	-2 699
Forvaltningsresultat		-43 639 906	-35 680 135
Resultat før skattekostnad		207 520 147	168 485 181
Årsresultat		207 520 147	168 485 181
Totalresultat		207 520 147	168 485 181
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		207 520 147	168 485 181
Sum anvendelse		207 520 147	168 485 181



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje		1 147 236 062	824 907 742
Sum verdipapirportefølje		1 147 236 062	824 907 742
Fordringer			
Sum fordringer		0	0
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		243 606 859	60 764 719
SUM EIENDELER		1 390 842 921	885 672 461
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		164 420 596	145 026 212
Overkurs/underkurs		502 694 520	163 781 205
Sum innskutt egenkapital		667 115 116	308 807 416
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		459 489 181	535 776 734
Sum opptjent egenkapital		459 489 181	535 776 734
Sum egenkapital		1 126 604 297	844 584 150
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		264 238 624	41 088 311
Sum annen gjeld		264 238 624	41 088 311
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 390 842 921	885 672 461



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
---------------------	-------------	-------------	-------------

POSTER UTENOM BALANSEN



BDO AS
Munkedamsveien 45
Postboks 1704 Vika
0121 Oslo

Uavhengig revisors beretning

Til generalforsamlingen i Holmen Spesialfond

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Holmen Spesialfond.

Årsregnskapet består av:

- Balanse per 31. desember 2022,
- Resultatregnskap 2022
- 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 2022 og av dets resultat for regnskapsåret i samsvar med regnskapslovens regler, forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak 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.

Annen informasjon

Styret (ledelsen) er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke annen informasjon.

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

Konklusjon om årsberetningen

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.



Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll 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 avviklet.

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>

BDO AS

Sven Aarvold
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo document key: NDUJVT-X6TPY-88CHD-C2MGB-PJYCJ-40J47



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Sven Mozart Aarvold

Partner

På vegne av: BDO AS

Serienummer: 9578-5998-4-921327

IP: 188.95.xxx.xxx

2023-01-24 18:49:41 UTC



Penneo DokumentInokkelt: NDUVT-X6TPY-88CHD-C2MCB-PJYJ-40J47

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.


Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>



Årsregnskap 2022

Holmen Spesialfond

Org.nr.: 997 552 733

Utarbeidet av:
NRP Procurator 



Årsberetning 2022 for Holmen Spesialfond

Holmen Fondsforvaltning AS er forretningsfører for Holmen Spesialfond. Fondet er lokalisert i Holmen Fondsforvaltning AS sine lokaler i Oslo og har ingen ansatte. Holmen Fondsforvaltning har konsesjon fra Finanstilsynet til å forvalte Holmen Spesialfond som er forvaltet siden 1. desember 2011. Depotmottaker for fondet er Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ) Oslo-filialen. Holmen Fondsforvaltning forvalter kun Holmen Spesialfond. Fondet har kun én andelsklasse. Det har ikke vært varslet innløsninger, men det er kommet 14 innskudd i løpet av 2022. Fondet er åpent for inngang hvert kvartal, mens utgang er årlig per 31.12.

Fondet er eksponert mot markedsrisiko via sine investeringer i aksjer. Fondets risikoprofil er middels i forhold til andre sammenlignbare fond i samme aktiva klasse. Fondets mest sentrale risikoer er forvalterrisiko og selskaps-spesifikk risiko. Forvalterrisikoen kontrolleres av forvaltningsselskapets styre, som påser at forvaltningen av fondet er i tråd med vedtekts fastsatte rammer og interne rutiner for forvaltningsselskapet. Forvaltningsselskapets metode for styring av selskaps-spesifikk risiko i fondet er fundamentalanalyse av selskapene som inngår i fondets portefølje for å sikre at disse har tilstrekkelig rabatt i forhold til identifiserte verdier. Når rabatten vurderes å være utilstrekkelig vil aksjene selges. For å kunne ha tilstrekkelig fokus på dette arbeidet har forvaltningsselskapet historisk valgt å konsentrere investeringsuniverset om aksjer, egenkapitalbevis, bankinnskudd og pengemarkedsinstrumenter. Fondet kan også investere i selskapsobligasjoner og tegningsretter. Forvaltningsselskapet vurderer kredittrisiko som minimal og likviditetsrisiko for Holmen Spesialfond som moderat.

Netto avkastningen per andel i 2022 var 23,0 % og siden fondets oppstart er avkastningen 585,2 %. Fondets risikoprofil er middels i forhold til andre aksjefond, men svingninger må påregnes på grunn av en relativt konsentrert aksjeportefølje. Fondets annualiserte standardavvik har utgjort 13,13 % siden oppstart for 11 år siden. Andelseiernes egenkapital per 31.12.2022 er norske kroner 1.126.604.297. Alle andelseiere får månedlige fondsrapporter. I tillegg har selskapet en hjemmeside www.holmenfond.no som gir andelseierne en månedlig oppdatering av fondets markedsverdi, samt informasjon om status for fondet.

Regnskapet for 2022 er gjort opp med et overskudd etter skattekostnad på norske kroner 207.520.147,- som foreslås overført til opptjent egenkapital.

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet.

Etter styrets mening gir det fremlagte resultatregnskap og balansen med tilhørende noter fyllestgjørende informasjon om fondets drift og stilling pr. 31.12.2022.

Det har ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets utgang som er av betydning ved bedømmelsen av fondet og som ikke fremkommer av årsregnskapet med tilhørende noter.

Virksomheten har ikke innsatsfaktorer eller produkter som medfører påvirkning av det ytre miljø. Fondet driver ingen aktivitet innen forskning og utvikling.

Oslo, 19. Januar 2023
Styret for Holmen Fondsforvaltning AS

Erik G Braathen
Styrets leder

Christian Fossum
Styremedlem

Björn Fröling
Styremedlem

Kari Anne Døli
Styremedlem

Anders Endre Nybø
Styremedlem

Oskar Bakkevig
Daglig leder



Holmen Spesialfond

Org.nr. 997 552 733

Resultatregnskap

	Note	2022 01.01-31.12	2021 01.01-31.12
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		1 062 384	5 587
Utbytte		30 978 420	25 855 712
Gevinst /tap ved realisasjon	1	58 374 122	129 599 500
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap		160 745 126	48 704 517
Andre porteføljeinntekter/kostnader		-80 864	13 434
Porteføljeresultat		251 079 189	204 178 749
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader			
Forvaltningskostnader	2	-43 530 012	-35 682 833
Andre kostnader (inkludert depotkostnader)	1,3	-29 030	-10 735
Forvaltningsresultat		-43 559 042	-35 693 568
Resultat før skattekostnad		207 520 147	168 485 181
Skattekostnad	4	0	0
Årsresultat		207 520 147	168 485 181
DISPONERING AV ÅRSRESULTAT			
Overført til opptjent egenkapital		207 520 147	168 485 181
Sum		207 520 147	168 485 181



Holmen Spesialfond

Org.nr. 997 552 733

Balanse

	Note	2022	2021
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	5,6,7	<u>1 147 236 062</u>	<u>824 907 742</u>
Bankinnskudd		<u>243 606 859</u>	<u>60 764 719</u>
SUM EIENDELER		<u>1 390 842 921</u>	<u>885 672 461</u>
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	8,9	164 420 596	145 026 212
Over-/underkurs	8,9	<u>502 694 520</u>	<u>163 781 204</u>
Sum innskutt egenkapital		<u>667 115 116</u>	<u>308 807 416</u>
Opptjent egenkapital	8,9	<u>459 489 181</u>	<u>535 776 734</u>
Sum egenkapital		<u>1 126 604 297</u>	<u>844 584 150</u>
GJELD			
Annen kortsiktig gjeld	10	<u>264 238 624</u>	<u>41 088 311</u>
Sum gjeld		<u>264 238 624</u>	<u>41 088 311</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		<u>1 390 842 921</u>	<u>885 672 461</u>

Oslo, 19. januar 2023
Styret i Holmen Fondsforvaltning AS

Erik G Braathen
Styrets leder

Christian Fossum
Styremedlem andelseiervalgt

Kari Anne Døli
Styremedlem

Björn Frøling
Styremedlem andelseiervalgt

Anders Endre Nybø
Styremedlem

Oskar Bakkevig
Adm.dir



Regnskapsprinsipper

Regnskapsprinsipper

Holmen Spesialfond ble etablert 1. desember 2011.

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond av 1999.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Resultatregnskapet inkluderer følgelig urealiserte gevinster og tap.

Fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til sluttkurs på den respektive børs pr. 31.12.22. Det samme gjelder valutakurser. Selskapet benytter Bloomberg som datakilde for å innhente informasjon om prisene på verdipapirene.

Fondet har ingen unoterte verdipapirer.

Tilordning anskaffelseskost

Ved salg av verdipapirer i fondet beregnes kursgevinster/-tap basert på gjennomsnittlig kostpris.

Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon.

Depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Forvaltningshonorar

Forvaltningsgodtgjørelsen utgjør 1,5 % pro anno, og beregnes og belastes månedlig basert på fondets verdi siste virkedag i måneden.

Forvaltningsselskapet kan i tillegg belaste fondet med en resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse. Ved en prosentvis større verdistigning enn 5 % pro anno vil forvaltningsselskapet beregne seg 15 % godtgjørelse av slik meravkastning. Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes månedlig, og belastes ved utløpet av hvert kalenderår.

Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse kan likevel først belastes når Fondets avkastning fra oppstart overstiger 5 % pro anno samt at avkastningen overstiger 5 % pro anno fra forrige belastningstidspunkt (høyvannsmærke).

Alle kostnader knyttet til forvaltning av fondet, bortsett fra transaksjonsdrevne kostnader er inkludert i ovennevnte forvaltningshonorar. De belastede transaksjonsdrevne kostnader vil i hovedsak bestå av kurtasje, bank og depotkostnader.

Fondet har ingen kostnader forbundet ved inn- og uttreden. Ut og inntreden skjer med virkning fra første virkedag i hvert kalenderår.



Skatt

Etter skattereformen 2004 omfattes aksjefond av fritaksmetoden. Fondet er fritatt for skatt på aksjegevinster og har ikke fradrag for aksjetap på selskaper innen EØS. Fondet er fritatt fra skatteplikt på aksjeutbytte fra selskaper hjemmehørende innenfor EØS-området, men tre prosent av skattefrie utbytter anses likevel å være skattepliktig for fondet. Fondet kan være pliktig å betale skatt på utbytter og gevinster fra andre utenlandske selskaper utenfor EØS. Likeledes har fondet skattefradrag for tap på aksjer hjemmehørende utenfor EØS. Fondet har skatteplikt med en sats på 22 % på netto renteinntekter og kursgevinster på rentebærende papirer. Fondet er fritatt for formuesskatt.

Utsatt skatt er beregnet med 22 % i 2022 på grunnlag av midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessig og skattemessige verdier, og skattemessig underskudd til fremføring, ved utgangen av regnskapsåret. Negative og positive midlertidige forskjeller, inklusive fremførbare underskudd som reverseres eller kan reverseres i samme periode, er utlignet og nettoført. Utsatt skattefordel føres ikke opp i



Note 1 Transaksjonskostnader/ Depotkostnader

Det er kostnadsført kr 29.030 i transaksjonsdrevne depotkostnader for 2022.
Kurtasjekostnader for 2022 utgjør kr 2.569.468.

Note 2 Forvaltningskostnader

Det er kostnadsført kr 43.530.012 i forvaltningsgodtgjørelse i 2022 fra Holmen Fondsforvaltning AS, inklusive variabelt honorar på kr 28.791.177.

Note 3 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Fondet har ingen ansatte.
Styret har ikke mottatt godtgjørelse og daglig leder eller styreformann har ingen avtale om sluttvederlag.
Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Revisor

Revisors honorar belastes Holmen Fondsforvaltning AS i sin helhet.

Note 4 Skatt

	31.12.2022	31.12.2021
Betalbar skatt		
Resultat før skatt	207 520 147	168 485 181
Tilbakeførte regnskapsmessige aksjegevinster(-)/tap(+)	-58 374 122	-129 599 500
Skattemessige aksjegevinster(+)/Tap(-)	-2 809 775	-11 781 966
Utbytte utenfor fritaks metoden	-	1 491 372
Utbytter innenfor og utenfor fritaksmetoden	-30 978 420	-25 855 712
3% av aksjeutbytter innenfor fritaksmetoden	929 353	730 930
Endring urealiserte kursgevinster/tap	-160 745 126	-48 704 517
Skattemessig underskudd til fremføring	44 457 944	45 234 211
Grunnlag betalbar skatt (underskudd til fremføring)	0	0
Betalbar skatt 22%	-	-
Midlertidige forskjeller	-	-
Grunnlag for utsatt skatt/ skattefordel	-153 025 109	-108 567 165
Utsatt skattefordel (-)/Utsatt skatt (+)	-	-
Utsatt skattefordel balanseføres ikke. Utsatt skattefordel (22%) er beregnet til kr. 33.665.524,- per 31.12.2022.		
Skattekostnad	31.12.2022	31.12.2021
Betalbar skatt	-	-
Endring utsatt skattefordel/skatt	-	-
Årets skattekostnad	-	-



Note 5 Porteføljeeversikt

ISIN	Navn	Notert	Antall aksjer	Valuta	Markeds-		Kostpris (NOK)*	Markedsverdi	Urealisert Gev/tap*	Andel fondet %	Eierskap i selskap
					kurs (lokal valuta)	Markeds-					
NO0003399909	Odfjell	Oslo	2 000 000	NOK	89,00	50 253 079	178 000 000	127 746 921	15,4 %	2,30%	
NO0010715394	ABL Group ASA	Oslo	10 450 000	NOK	15,25	57 829 942	159 362 500	101 532 558	13,8 %	9,97%	
NO0006001007	Sandnes Sparebank	Oslo	1 472 323	NOK	93,80	94 867 064	138 103 897	43 236 833	12,0 %	6,40%	
NO0010571698	Wilh Wilh Holding ASA	Oslo	370 057	NOK	274,00	53 804 741	101 395 618	47 590 877	8,8 %	0,83%	
DK0060542181	ISS A/S	Copenhagen	400 000	DKK	147,30	67 477 195	83 071 308	15 594 113	7,2 %	0,22%	
SE0000108656	Ericsson AB	Stockholm	1 300 000	SEK	60,90	78 610 901	74 372 298	-4 238 603	6,4 %	0,04%	
SE0014504817	Loomis AB	Stockholm	260 000	SEK	286,00	69 715 177	69 853 784	138 607	6,0 %	0,35%	
NO0010840507	Pexip ASA	Oslo	5 009 796	NOK	12,80	45 006 262	64 125 389	19 119 127	5,6 %	4,80%	
NO0005638858	Olav Thon Eiendom ASA	Oslo	334 222	NOK	175,50	57 542 001	58 655 961	1 113 960	5,1 %	0,32%	
NO0010734122	Vistin Pharma ASA	Oslo	3 520 243	NOK	15,80	44 033 097	55 619 839	11 586 742	4,8 %	7,95%	
NO0003078800	TGS ASA	Oslo	400 000	NOK	132,00	50 509 834	52 800 000	2 290 166	4,6 %	0,32%	
DK0010274414	Danske Bank A/S	Copenhagen	210 292	DKK	137,30	33 246 337	40 708 172	7 461 835	3,5 %	0,02%	
KYG812291253	Siem Offshore Inc	Oslo	3 000 000	NOK	13,24	22 461 025	39 720 000	17 258 975	3,4 %	1,26%	
NO0010609662	Webstep ASA	Oslo	861 524	NOK	24,80	21 315 027	21 365 795	50 769	1,8 %	3,12%	
NO0011202772	Vår Energi ASA	Oslo	300 000	NOK	33,61	10 262 542	10 081 500	-181 042	0,9 %	0,01%	
TOTALER								756 934 224	1 147 236 062	390 301 837	99,3 %

*Utbytte og realiserte gevinster er ikke medtatt



Note 6 Markedsrisiko samt fondets risikoprofil

Fondet er et aksjefond og er derav eksponert for aksjekursrisiko.
Fondet investerer i utenlandske aksjer og er derfor også eksponert for valutakursrisiko.
Fondets risikoprofil er middels i forhold til andre aksjefond, og tallfestes til 7 på en risikoskala fra 0-10.
Fondets faktiske risikoprofil vurderes å ha vært middels.
Fondets annualiserte standardavvik har utgjort 13,13 % siden oppstart.

Note 7 Omløpshastighet

Annualisert omløpshastighet på aksjene i fondet var 1,24 for 2022. Dette er beregnet på grunnlag av det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital i løpet av året.

Note 8 Andeler, andelsklasser og NAV

Det er kun én andelsklasse i Holmen Spesialfond.

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall utstedte andeler	1 644 205,9648	1 516 351,8779	1 361 131,8238	1 187 156,2027	1 223 456,3254
Basiskurs pr. andel NOK	685,1966	556,9843	440,1476	368,0637	292,1404
Innløsningskurs pr. andel NOK	685,1966	556,9843	440,1476	368,0637	292,1404

Note 9 Egenkapital

	Innskutt Pari verdi	Innskutt over- /underkurs	Opptjent	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.21	145 026 212	163 781 204	535 776 734	844 584 150
Korrigert pari verdi 01.01.2021	6 608 976		-6 608 976	0
Innskudd/uttak 2022	12 785 408	338 913 316	-277 198 724	74 500 000
Årets resultat			207 520 147	207 520 147
Egenkapital 31.12.22	164 420 596	502 694 520	459 489 181	1 126 604 297

Note 10 Spesifikasjon av annen kortsiktig gjeld

	31.12.2022	31.12.2021
Kortsiktig gjeld til Holmen Fondsforvaltning AS	30 207 968	25 046 123
Forskuddsbetalt innskudd Holmen Spesialfond	234 000 000	16 000 000
Kortsiktig gjeld til SEB	30 656	42 188
TOTALT	264 238 624	41 088 311