



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 918 195 440  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET HEIMDAL HØYRENTE  
Forretningsadresse: Løkkeveien 109  
4007 STAVANGER

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

### 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: 13.02.2025

### Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

*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, 25.04.2026



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		592 542 858	214 629 870
Gevinst/tap ved realisasjon	2	311 790 704	66 511 693
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	2	9 076 231	71 738 468
<b>Porteføljerresultat</b>		<b>913 409 793</b>	<b>352 880 032</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Forvaltningshonorar	3	49 078 914	21 565 530
Andre inntekter	3	34 270 232	70 558 101
Andre kostnader	3, 4	246 198 871	40 973 156
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-261 007 553</b>	<b>8 019 416</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	5	<b>652 402 240</b>	<b>360 899 447</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>652 402 240</b>	<b>360 899 447</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>652 402 240</b>	<b>360 899 447</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Netto utdeling til andelseiere i året		677 309 631	246 578 051
Overført til/fra opptjent egenkapital		-24 907 391	114 321 396
<b>Sum anvendelse</b>		<b>652 402 240</b>	<b>360 899 447</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje	2	6 769 163 195	4 113 326 617
<b>Sum verdipapirportefølje</b>		<b>6 769 163 195</b>	<b>4 113 326 617</b>
<b>Fordringer</b>			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		94 390 613	57 612 795
Andre fordringer		2 439 387	208 208
<b>Sum fordringer</b>		<b>96 830 000</b>	<b>57 821 002</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd	6	112 250 451	113 255 136
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>6 978 243 646</b>	<b>4 284 402 756</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	7	5 908 165 451	3 689 985 860
Overkurs/underkurs	7	993 584 560	495 359 545
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>6 901 750 011</b>	<b>4 185 345 405</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital	7	52 842 603	77 749 994
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>52 842 603</b>	<b>77 749 994</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>6 954 592 614</b>	<b>4 263 095 399</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		23 651 032	21 307 357
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>23 651 032</b>	<b>21 307 357</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>6 978 243 646</b>	<b>4 284 402 756</b>

## POSTER UTENOM BALANSEN



## Årsberetning 2024 – Verdipapirfond forvaltet av Heimdal Forvaltning AS

Fond forvaltet av Heimdal Forvaltning AS omfatter følgende verdipapirfond:  
*Heimdal Høyrente, Heimdal Tinde, Heimdal Utbytte, Heimdal Vidde, Heimdal Jorde og Heimdal Høyrente +*

Aksjefondet Heimdal Tinde forvaltes etter verdibasert filosofi. Ca. 80% av fondets midler er investert i de nordiske aksjemarkedene, mens de resterende er investert i Vest-Europa og Nord Amerika. Aksjefondet Heimdal Utbytte investerer tilgjengelige midler i utbyttebetalende aksjer og egenkapitalbevis, primært på Oslo Børs. Rentefondet Heimdal Høyrente investerer hovedsakelig i rentepapirer utstedt av norske foretak. Kombinasjonsfondene Heimdal Jorde og Vidde investerer i rentefondet Heimdal Høyrente og aksjefondet Heimdal Tinde med henholdsvis 70%/30% og 50%/50%. Heimdal Høyrente Pluss investerer i rentepapirer knyttet til det nordiske markedet. 25% av fondet kan investeres utenfor Norden. Fondet er ikke aktivt, men har forventet oppstart i løpet av 2025.

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

### Andelsklasser og tegninger i fondene

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

I alle fondene tilbys daglig tegning og innløsning med cut-off 10:30. Selskapets rutiner sikrer andelseierne likebehandling.

### Forvaltningskapital

Selskapet har gjennom 2024 sett 72% vekst i forvaltningskapital og 33% økning i antall Andelseiere (ikke inkl. via distributører).

Ved utgangen av 2024 var forvaltningskapitalen følgende:

Verdipapirfond	Forvaltningskapital mill. kr
Heimdal Høyrente	7 141
Heimdal Utbytte	1 347
Heimdal Tinde	551
Heimdal Vidde	62
Heimdal Jorde	33
<b>Totalsum pr 31.12.24*</b>	<b>9 039</b>

\*Totalsummen inkluderer ikke Heimdal Jorde og Heimdal Vidde, da disse kombinasjonsfondene investerer i Heimdal Høyrente og Heimdal Tinde.



## Risikostyring

### Markeds risiko

Markedsrisiko er risikoen for tap i markedsverdier til porteføljen av finansielle instrumenter som følge av svingninger i verdien på de finansielle instrumentene i porteføljene. For å vurdere risikonivået i fondene, kan det blant annet være relevant å se hen til antall papirer i porteføljen, spredningen på porteføljen (geografisk eller sektor), størrelsen på selskaper det investeres i, volatilitet og eventuell eksponering mot gitte faktorer. Karakteristika i underliggende instrument vil også påvirke hvordan risikoer knyttet til eksempelvis rente, kreditt, motpart og valuta vil kunne påvirke den totale markedsrisikoen.

### Likviditets risiko

Likviditetsrisiko kan defineres som risikoen for at fondet ikke klarer å innløse andeler innenfor hva som kan betegnes som en normal oppgjørsperiode. Den normale oppgjørsperiode for verdipapirfond vil være samme oppgjørsperiode som andelseiere står overfor hvis de hadde investert direkte i de papirer fondet har investert i. Likviditetsrisiko kan alternativt defineres som risikoen for at fondet faller i verdi f.eks. i forbindelse med salg av eiendeler som følge av netto innløsning av andeler i fondet. Likviditetsrisikoen vil avhenge av type verdipapir og type kunder i fondet og deres relative andel i fondets totale midler.

### Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Det kan eksempelvis være knyttet til overholdelse av investeringsmandatet, inn- og utbetalinger til og fra kunder, kursberegning av andelsverdier, motpartsrisiko og risiko for svik og økonomisk kriminalitet. Operasjonell risiko vil imøtegås ved hjelp av oppfølging, veiledning og kontroll av alle ansatte og tilknyttede parter i henhold til rutiner. I tillegg har foretaket relevante IT-system og verktøy som knytter de forskjellige arbeidsområder sammen, og som effektivt vil fange opp eventuelle ulikheter og avvik.

I tillegg til en ordinær revisjon er forvaltningsselskap for verdipapirfond underlagt internkontroll som innebærer en årlig særskilt risikogjennomgang av styret.

### Bærekrafts risiko

Bærekraftsrisiko er miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte hendelser eller omstendigheter som kan ha en faktisk eller mulig vesentlig innvirkning på investeringens verdi dersom de skulle inntreffe. Heimdal Forvaltning integrerer bærekraftsrisiko i alle investeringsbeslutninger. Dette innebærer blant annet en vurdering av ulike bærekrafts faktorer som kan ha negativ innvirkning på fremtidig avkastning. En nærmere beskrivelse av selskapets arbeid med bærekraftsrisiko finnes i selskapets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko.

Samtlige fond forvaltet av Heimdal Forvaltning AS er kategorisert som artikkel 8 i henhold til EUs Offentliggjøringsforordning. Fondene fremmer miljøegenskaper og sosiale egenskaper gjennom aktiv eierskapsutøvelse og produkt- og atferds baserte eksklusjonskriterier.



Styrets vurdering er at finansiell risiko i fondene først og fremst er knyttet til kurs og valutarisiko i de underliggende verdipapirene fondet investerer i. I aksjefondene Heimdal Tinde og Heimdal Utbytte benyttes ikke valutasikring, mens i Heimdal Høyrente foretas det normalt valutasikring. Heimdal Høyrente er selskapets største fond. Hovedrisikoen i fondet er større kursfall i rentemarkedet samt at fondet går på varige tap hvor utsteder ikke kan gjøre opp sine forpliktelser. Fondet er også eksponert for likviditetsrisiko, motpartsrisiko, kredittrisiko og renterisiko.

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 Forvaltning AS

Heimdal Forvaltning AS er forretningsfører og forvalter for verdipapirfondene. Selskapet holder til i Knud Holms gate 8, i Stavanger. Depotbank for fondene er SEB og Verdipapirsentralen og 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 2024:

Verdipapirfond	Årsresultat mill. kr.
Heimdal Høyrente	652,4
Heimdal Utbytte	164,6
Heimdal Tinde	50,5
Heimdal Vidde	4,9
Heimdal Jorde	3,4

Årsresultatene er i sin helhet disponert gjennom overføring til egenkapital/udekket tap i Heimdal Tinde, Vidde og Jorde, og Heimdal Utbytte. Det skattepliktige resultatet i verdipapirfondet Heimdal Høyrente fordeles til andelseierne gjennom utstedelse av nye andeler, i tillegg til den ordinære disponeringen.



## Utvikling i andelseierverdi

Verdipapirfond	Andelsverdi pr 31.12.2023	Andelsverdi pr 31.12.2024	Prosentvis avkastning
Heimdal Høyrente A*	117,04	133,46	14,0 %
Heimdal Utbytte A	120,08	151,08	25,8 %
Heimdal Tinde A	184,54	201,93	9,4 %
Heimdal Vidde	167,04	184,40	10,4 %
Heimdal Jorde	161,92	178,46	10,2 %

\*Andelsverdi per 31.12.24 etter utdeling av andeler var 120,96. Prosentvis avkastning i tabellen over er beregnet med andelsverdi per 31.12.24 før utdeling av andeler delt på andelsverdi per 31.12.23 etter utdeling av andeler.

## Godtgjørelsesordning

Heimdal Forvaltning AS har etablert en godtgjørelsesordning basert på bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i verdipapirfondloven samt VFF sine anbefalinger «Godtgjørelsesordninger for ansatte i foretak som driver verdipapirfondsforvaltning og/eller aktiv forvaltning».

Som overordnet prinsipp skal selskapet være konkurransedyktig når det gjelder fastlønn, forsikringsordninger og pensjoner. Den variable godtgjørelsen skal fremme og gi insentiv til god styring av og kontroll med selskapets og fondenes risiko, motvirke for høy risikotaking og bidra til å unngå interessekonflikter. Godtgjørelsesordningen skal være i samsvar med og understøtte forvaltningsselskapet og fondenes forretningsstrategi, selskapets overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesse.

Heimdal Forvaltning AS praktiserer en godtgjørelsesordning som omfatter alle medarbeidere i selskapet. Godtgjørelsesordningen er en administrativ ordning som skal godkjennes av styret og styret kan endre denne med virkning fremover.

Det ble i 2024 nedsatt et godtgjørelsesutvalg for Heimdal Forvaltning AS med vurderingen at størrelsen til fond under forvaltning, samt kompleksiteten i ordningen, gjorde dette nødvendig. Godtgjørelsesutvalget består av styreleder, aksjonærvalgt styremedlem, andelseiervalgt styremedlem samt sekretær fra administrasjonen.

Variabel godtgjørelse til selskapets medarbeidere fordeles diskresjonært blant medarbeiderne etter et antall fast definerte kvantitative og kvalitative kriterier. For definerte risikotakere vil 60% av variabel godtgjørelse utbetales hvorav 50% i kontanter og 50% i fondsandeler med en bindingstid på 6 måneder. Resterende 40% skal investeres i fondsandeler, tilbakeholdes og utbetales jevnt på en periode over 3 år.

Samlet godtgjørelse (inkl. pensjonsutgifter og andre sosiale kostnader) i 2024 for medarbeidere underlagt godtgjørelsesordningen var på kr 26.956.904, hvorav kr 7.074.540 var variabel godtgjørelse.

## Utsikter

Inn i 2025 preges verdensøkonomien fortsatt av ettervirkningene av renteøkninger, geopolitisk usikkerhet og strukturelle endringer i energimarkedene. Inflasjonen har avtatt



ytterligere gjennom 2024, og sentralbankene har begynt en forsiktig tilpasning av rentenivåene, særlig i USA og Europa. Den globale BNP-veksten forventes å ligge rundt 3,0 % også i 2025, med tegn til stabilisering i både utviklede og fremvoksende markeder. Gjennom 2024 har inflasjonen avtatt ytterligere, og flere store sentralbanker har begynt å kutte rentene. Dette har bidratt til økt optimisme i aksjemarkedene. Årlig avkastning de siste 10 år har vært 14,5% for verdensindeksen i norske kroner og Oslo Børs i overkant av 6,4% per 31.01.25.

Til tross for positive signaler i økonomien, preges slutten av 2024 fortsatt av usikkerhet knyttet til geopolitiske konflikter og handelsspørsmål, noe som kan føre til volatilitet i finansmarkedene. Likevel gir tegn til stabilisering i makroøkonomiske forhold håp om en mer positiv utvikling i 2025.

Vi har opplevd en sterk vekst i etterspørselen er våre fondsprodukter gjennom 2024. Styret er positive til markedsutviklingen og forvaltningen av selskapets fond fremover. Vi tror at Heimdal Utbytte sammen med aksjefondet Heimdal Tinde, rentefondet Heimdal Høyrente og kombinasjonsfondene Heimdal Vidde og Heimdal Jorde vil bidra til god risikojustert avkastning for våre kunder.

Stavanger 13.02.2025  
Styret i Heimdal Forvaltning AS

-----  
Torgeir Terjesen  
Styrets leder

-----  
Sten Stenersen  
Styremedlem

-----  
Rune Ramsvik  
Styremedlem

-----  
Thomas Norheim  
Styremedlem

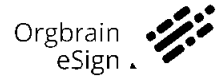
-----  
Ola Sjöstrand  
Styremedlem

-----  
Charlotte Knutsen  
Styremedlem

-----  
Henriette Hoff Sandvaag  
Daglig leder

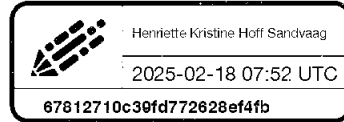


Dokumentet er signert med Orgbrain eSign - en standard elektronisk signatur i samsvar med EU-forordning 910/2014 (eIDAS).



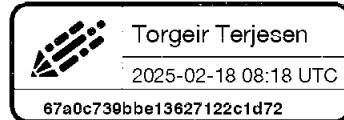
HS

Henriette Kristine Hoff Sandvaag



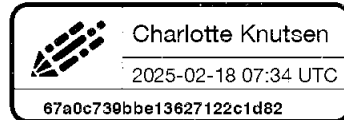
TT

Torgeir Terjesen



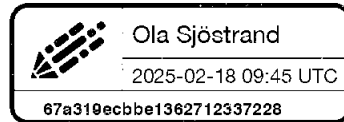
Charlotte Knutsen

Charlotte Knutsen



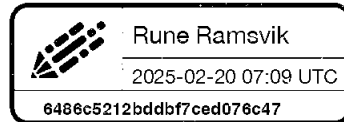
Ola Sjøstrand

Ola Sjøstrand



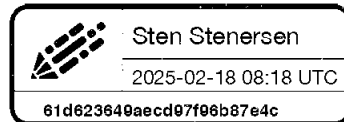
Rune Ramsvik

Rune Ramsvik



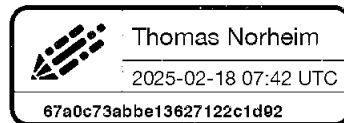
Sten Stenersen

Sten Stenersen



Thomas Norheim

Thomas Norheim



Denne dokumentpakken inneholder:  
- Det originale dokumentet (5 sider)  
- Denne signatursiden på slutten



Til generalforsamlingen i Heimdal Forvaltning AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Verdipapirfondet Heimdal Høyrente som består av balanse per 31. desember 2024, 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 2024, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

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

### Øvrig informasjon

Ledelsen er 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.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



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

Kristiansand, 13. februar 2025  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Kai Arne Halvorsen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Høyrente

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Halvorsen, Kai Arne	BANKID	2025-02-13 12:12

**This document package contains:**

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



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



# ÅRSREGNSKAP

# 2024

## Verdipapirfondet Heimdal Høyrente

918 195 440



## Resultatregnskap

Verdipapirfondet Heimdal Høyrente

Porteføljeinntekter og porteføljekostnader	Note	2024	2023
Renteinntekter		592 542 858	214 629 870
Gevinst/tap ved realisasjon	2	311 790 704	66 511 693
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap	2	9 076 231	71 738 468
Porteføljeresultat		913 409 793	352 880 032
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b>			
Annen renteinntekt		24 842 198	27 528 580
Verdøkning markedsbaserte omløpsmidler		0	42 582 928
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler		89 181 518	0
Forvaltningshonorar	3	49 078 914	21 565 530
Andre inntekter	3	9 428 034	446 593
Andre kostnader	3	142 360 287	8 980 630
Annen finanskostnad	4	14 657 067	31 992 526
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-261 007 553</b>	<b>8 019 416</b>
Resultat før skattekostnad	5	652 402 240	360 899 447
Skattekostnad på resultat		0	0
<b>Resultat</b>		<b>652 402 240</b>	<b>360 899 447</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>652 402 240</b>	<b>360 899 447</b>
<b>Overføringer</b>			
Utdelt til andelseiere per 31.12		677 309 631	246 578 051
Avsatt til annen egenkapital		0	77 749 994
Overført til udekket tap		0	-36 571 402
Overført fra annen egenkapital		24 907 391	0
<b>Sum overføringer</b>		<b>652 402 240</b>	<b>360 899 447</b>



## Balanse

Verdipapirfondet Heimdal Høyrente

Eiendeler	Note	2024	2023
<b>Fondets verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje	2	6 769 163 195	4 113 326 617
<b>Sum verdipapirportefølje</b>		<b>6 769 163 195</b>	<b>4 113 326 617</b>
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer		2 439 387	208 208
Opptjente, ikke mottatte inntekter		94 390 613	57 612 795
<b>Sum fordringer</b>		<b>96 830 000</b>	<b>57 821 002</b>
Andre finansielle instrumenter		-46 598 590	42 582 928
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	158 849 041	70 672 208
<b>Sum eiendeler</b>		<b>6 978 243 646</b>	<b>4 284 402 756</b>



## Balanse

Verdipapirfondet Heimdal Høyrente

	Note	2024	2023
<b>Egenkapital og gjeld</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	7	5 908 165 451	3 689 985 860
Overkurs	7	993 584 560	495 359 545
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>6 901 750 011</b>	<b>4 185 345 405</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	7	52 842 603	77 749 994
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>52 842 603</b>	<b>77 749 994</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>6 954 592 614</b>	<b>4 263 095 399</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		13 411 883	8 071 271
Annen kortsiktig gjeld		10 239 149	13 236 086
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>23 651 032</b>	<b>21 307 357</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>23 651 032</b>	<b>21 307 357</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>6 978 243 646</b>	<b>4 284 402 756</b>

Stavanger, 13.02.2025

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

\_\_\_\_\_  
Ola Sjøstrand  
styremedlem

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

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

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

\_\_\_\_\_  
Charlotte Knutsen  
styremedlem

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



## Verdipapirfondet Heimdal Høyrente

### NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET FOR

2024

#### 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 omlopsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omlopsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig gjeld og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn. Omlopsmidler vurderes til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.
- Investering i verdipapirer bokføres til den observerbare markedsværdien av investeringene pr 31.12 ihht Forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirer § 3-1. Dersom verdipapiret ikke oppfyller kravene i rskd § 5-8, vurderes det etter laveste verdiprinsipp pr 31.12. Verdipapirporteføljen består i stor utstrekning av obligasjoner hvor det ikke stilles kjøps- og salgskurser på børs. Verdipapirporteføljen verdsettes på bakgrunn av priser fra Stamdata, disse mottas daglig og er basert på omsetningskurser, kjøps- og salgskurser i markedet som Stamdata samler inn løpende.
- 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 markedsværdien av investeringene pr 31.12 ihht Forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirer § 3-1.
- Prinsipp for regnskapsmessig behandling av utdelinger til andeiere: I rentefondet avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andeierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årets slutt tildeles andeierne nye andeler for et beløp som tilsvarende det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andeier.
- Finansiell markedsrisiko: Balansen i fondets årsregnskap gjenspeiler markedsværdien per siste børsdag i året i norske kroner. Fondet investerer i det norske rentemarkedet og er eksponert for renterisiko og kredittisiko.

#### Note 2 - Investeringer

Plasseringer pr. 31.12.

Selskapsnavn	Pålydende	Kostpris i NOK	Pålytende renter	Markedsværdi i NOK	Urealisert gevinst/tap	Modified duration	Andel av fondet	Neste Ter.dato
Advanzia Bank 21/PERP FRN FLOOR C	39 100 000	39 283 250	50 787	39 752 883,98	469 633,98	0,2280	0,55 %	24.03.2025
Advanzia Bank 24/34 FRN EUR FLOOR C SUB	4 500 000	51 021 450	604 083	55 198 654,88	4 177 204,88	0,2333	0,77 %	10.03.2025
Advanzia Bank S.A. Perp Hybrid Tier 1	75 000 000	75 130 000	468 275	79 433 640,00	4 303 640,00	0,2786	1,11 %	28.02.2025
AGILYX ASA 24/27 13,50% USD C	4 500 000	48 984 516	592 695	50 111 429,38	1 126 913,38	2,3342	0,70 %	28.02.2025
Aider Konsern AS 28	35 000 000	35 660 000	733 381	36 006 250,00	346 250,00	0,2169	0,50 %	05.03.2025
Aider Konsern AS28TEMP	80 000 000	80 000 000		82 300 000,00	2 300 000,00	0,2169	1,15 %	05.03.2025
Aker Biomarine AS 24/27 FRN C	71 000 000	70 983 125	334 252	71 044 375,00	61 250,00	0,1893	0,99 %	12.03.2025
Aker Horizons AS 21/25 FRN FLOOR C	168 000 000	166 435 625	1 706 600	168 336 000,00	1 900 375,00	0,1271	2,35 %	17.02.2025
Aker Horizons AS 21/26 1,50% SUB	171 525 122	141 195 803	1 036 304	151 371 802,67	10 175 999,37	1,0679	2,11 %	05.02.2025
Archer	600 000	13 427 875	0	15 585 000,00	2 157 125,19	0,0000	0,22 %	03.01.2025
Archer Norge AS 23/27 FRN USD FLOOR C	21 484 673	238 218 618	8 857 531	261 675 636,37	23 457 018,64	0,0028	3,65 %	15.06.2025
Aurora Group P.L.C. 24/29 12,50% C Warrants	197 280	-	0	2 859 770,88	2 859 770,88	3,3970	0,04 %	15.06.2025
Aurora Group Plc Secured 144a Moreld	500 000	5 395 468	29 505	6 160 633,13	764 165,13	3,3970	0,09 %	
Aurora Group Plc Secured Regs 06/15/2029	14 000 000	159 028 732	826 139	172 497 727,50	13 468 995,30	0,0000	2,41 %	03.02.2025
Balkegruppen AS 24/27 12,00% Hybrid	20 300 009	19 829 905	483 442	5 481 002,43	-14 348 902,57	-0,2749	0,08 %	04.08.2025
Balkegruppen AS Float 02/03/25 CORP	26 096 709	25 040 807	1 042 067	18 920 114,03	-6 120 692,98	0,0000	0,26 %	27.03.2024
Benchmark Holdings PLC FRN 27.09.20	75 000 000	77 455 000	93 250	76 875 000,00	-580 000,00	0,2355	1,07 %	28.02.2025
Booster Precision 22/26 FRN EUR FLOOR C	600 000	6 971 573	76 997	7 024 481,10	52 907,75	0,1511	0,10 %	29.01.2025
BORÅS Senior Secured Bond Issue 2024/2027	53 500 000	55 544 000	830 353	55 294 497,00	-250 903,00	0,0801	0,77 %	05.02.2025
Brage Finans AS 22/25 FRN	64 000 000	64 011 680	392 924	64 013 145,50	1 465,50	0,0940	0,89 %	31.01.2025
Buskerud fylke 20/25 1,958%	22 000 000	21 944 020	394 863	21 946 474,00	2 454,00	0,0757	0,31 %	21.06.2025
BW Energy Limited Senior Bond	9 000 000	96 083 100	254 923	101 714 177,25	5 631 077,25	3,5193	1,42 %	28.02.2025
BW Offshore Senior Unsecured 2023/2028	65 500 000	65 965 000	564 756	68 427 031,25	2 462 031,25	0,2327	0,96 %	26.02.2025
Chip Bidco AS 24/27 FRN FLOOR	72 500 000	72 500 000	683 715	74 335 156,25	1 835 156,25	0,1755	1,04 %	30.06.2025
CIDRON ROMANOV	284 266 693	283 550 811	20 594 269	289 478 239,56	5 927 428,63	0,0112	4,04 %	21.01.2025
Convenc Midco S.à.r.l (Alber Investment S.à.r 23/28 FRN FLOOR	46 697 212	43 611 802	1 098 721	46 697 212,00	3 085 410,00	0,0216	0,65 %	
Convenc Topco S.à.r.l.	23 031 664	22 890 058	0	23 031 663,78	141 605,73	0,0000	0,32 %	13.02.2025
Danske Bank A/S 20/25 FRN STEP C COVD	50 000 000	50 098 000	240 361	50 056 130,00	-41 870,00	0,1546	0,70 %	27.02.2025
Danske Bank A/S 20/26 FRN C	52 000 000	52 046 800	400 747	52 035 037,60	-11 762,40	0,1160	0,73 %	04.03.2025
DDM Debt AB Super Senior	3 700 000	43 171 600	298 701	43 317 633,45	146 033,45	2,2192	0,60 %	04.09.2025
DNO ASA 24/29 9,25% USD C	11 500 000	121 477 950	870 435	133 572 916,23	12 094 966,23	3,5855	1,86 %	
Dof Subsea AS 23/27 FRN FLOOR C	48 348 442	39 032 088	0	47 804 522,03	8 772 434,23	0,0000	0,67 %	31.03.2025
Dof Subsea AS A shares	1 900 000	113 137 500	0	160 590 000,00	47 412 500,00	0,2254	2,24 %	13.01.2025
Duett Software Grou AS 21/26 FRN FLOOR C	50 000 000	50 374 004	1 051 917	48 583 335,00	-1 790 669,00	0,0104	0,68 %	27.03.2025
EcoDC Senior Floating 24/27	18 750 000	19 445 663	15 623	19 390 964,05	-54 698,74	0,2364	0,27 %	10.03.2025
Ekornes QM Holding AS 23/26 FRN FLOOR C	90 000 000	89 138 750	665 175	93 150 000,00	4 011 250,00	0,2078	1,30 %	28.01.2025
FIBO GROUP FLOAT 01/28/25 corp	50 000 000	49 635 000	949 333	50 500 000,00	865 000,00	0,0987	0,70 %	
Floatel Internati Ltd Senior First Lien	35 000 000	368 377 152	8 591 841	357 883 216,25	-10 493 935,75	2,6697	5,00 %	10.04.2025
FOXWAY GROUP AB 2028	19 300 000	220 201 527	5 010 807	224 818 694,10	4 617 167,10	0,0133	3,14 %	13.01.2025
Greenfood 24/28 Senior Secured	110 000 000	114 378 000	1 467 294	113 972 430,00	-405 570,00	0,1286	1,59 %	13.02.2025
Hexagon Purus ASA warrants A	2 000 000	-	0	0,00	0,00	0,0000	0,00 %	
Hexagon Purus ASA warrants B	90 000	-	0	0,00	0,00	0,0000	0,00 %	
Hospitality Invest AS	54 000 000	54 000 000	1 565 955	54 523 125,00	523 125,00	0,0073	0,76 %	03.01.2025
Jatuli AS Senior Secured Bond Issue	50 000 000	50 000 000	1 358 194	40 125 000,00	-9 875 000,00	-0,1433	0,56 %	15.01.2025
Karbon Equity AS 0% 2027-06-03	40 000 000	40 000 000	13 000	40 800 000,00	800 000,00	0,2511	0,57 %	28.03.2025
Kistefos AS 20/25 FRN FLOOR C	77 100 000	80 580 000	374 899	78 690 187,50	-1 889 812,50	0,2073	1,10 %	17.03.2025
Kistefos AS 23/28 FRN FLOOR C	72 600 000	72 513 400	154 886	74 687 250,00	2 173 850,00	0,2315	1,04 %	10.03.2025
Kistefos AS FRN 09.09.2026	24 300 000	24 662 875	1 033 383	25 150 500,00	487 625,00	0,2009	0,35 %	27.01.2025
Kistefos AS FRN 26.07.2027	57 100 000	58 005 725	351 021	59 526 750,00	1 521 025,00	0,1112	0,83 %	13.03.2025
Kistos Energy (Mime Petroleum AS 21/26)	17 241 552	144 281 581	480 793	159 206 223,90	14 924 643,03	2,1577	2,22 %	17.03.2025
Kistos Energy 23/26 (MIME SUPER SR)	12 052 772	122 280 410	834 286	133 654 871,58	11 374 461,78	1,5420	1,87 %	15.12.2025
Klarna Checkout - Senior Secured FRN	117 500 000	116 848 117	2 327 049	121 900 365,50	5 052 248,55	0,0455	1,70 %	03.02.2025
Klarna Holding AB 24/PERP FRN C SUB	82 000 000	83 309 051	1 733 660	93 236 029,50	9 926 978,50	0,2696	1,30 %	24.03.2025
Kongsberg Auto ASA 24/28 FRN EUR FLOOR C	8 800 000	101 274 823	91 820	101 472 571,20	197 748,20	0,1891	1,42 %	03.03.2025
Kraft Bank ASA Sub 22/32	4 000 000	4 000 000	36 862	4 217 392,80	217 392,80	0,2325	0,06 %	24.02.2025
Kredinor AS Frn 23.02.2027	60 000 000	58 981 250	702 000	61 293 750,00	2 312 500,00	0,1658	0,86 %	02.04.2025
Longship Group B.V. - Sr. Sec Bond	3 200 000	36 440 640	1 132 295	38 197 845,22	1 757 205,22	0,2509	0,53 %	12.03.2025
M VEST ENERGY AS	40 000 000	38 800 000	293 867	40 300 000,00	1 500 000,00	0,1899	0,56 %	11.12.2025



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 918195440

Mohinder Callable Floating Rate 24/29	7 800 000	87 986 157	392 602	93 880 369,18	5 894 212,48	0,9232	1,31 %
Moreld	2 867 720	39 982 347	0	41 570 469,12	1 588 122,27	0,0000	0,58 % 26.03.2025
Morrow Bank (titl. Komplett Corp	20 000 000	20 171 000	28 200	20 151 066,00	-19 934,00	0,2258	0,28 % 03.03.2025
Morrow bank (titl. Komplett 21/31)	6 500 000	6 500 000	48 988	6 555 537,95	55 537,95	0,1687	0,09 % 11.02.2025
Morrow Bank ASA 2023/2033 FRN	10 000 000	10 000 000	162 778	10 411 170,00	411 170,00	0,1713	0,15 % 03.03.2025
Mulkitu 21/PERP FRN EUR FLOOR STEP C SUB	2 450 000	22 756 996	274 926	28 827 308,16	6 070 312,36	0,1632	0,40 % 19.03.2025
Mutares SE & Co. K 23/27 FRN EUR FLOOR C	5 200 000	59 705 542	0	61 375 962,38	1 670 430,33	0,2409	0,86 % 31.03.2025
Mutares SE & Co. KGaA – Senior Secured	12 050 000	140 993 048	430 787	133 375 660,95	-7 617 387,05	0,0771	1,86 % 03.02.2025
Norske Viking I AS Senior Secured 2	7 439 134	7 439 134	176 679	7 141 568,64	-297 565,36	0,2960	0,10 % 13.01.2025
NES Fircroft Bondco AS 24/29 8,00% USD C	13 000 000	138 494 200	2 945 774	145 401 563,53	6 907 363,53	3,7953	2,03 % 30.03.2025
NOBA Bank Group AB	27 000 000	27 000 000	131 288	28 660 737,60	1 660 737,60	0,2903	0,40 % 19.03.2025
NOBA Bank Group AB SEK Perp.NC5.25 AT1 FRN	82 500 000	84 249 000	334 508	92 107 681,88	7 858 681,88	0,3536	1,29 % 17.03.2025
Nordea Eiendoms-kredi AS 20/25 FRN C COVD	124 000 000	124 048 160	204 187	124 042 370,80	-5 789,20	0,2090	1,73 % 19.03.2025
Norske Skog ASA Senior 2024/2029	90 000 000	90 000 000	91 900	87 862 500,00	-2 137 500,00	0,1753	1,23 % 25.03.2025
NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA 30/09-202	151 505 354	124 661 387	0	140 143 377,45	15 481 990,90	1,6662	1,96 % 30.09.2026
NT SERVICES AS	1 087 723	941 280	0	12 236 883,75	11 295 603,53	0,0000	0,17 %
Odjell Technology Ltd 24/28 FRN FLOOR C	70 000 000	70 307 813	238 292	70 831 250,00	523 437,50	0,2220	0,99 % 17.03.2025
Okeas ASA 23/26 9,125% USD C	6 000 000	63 555 600	1 826 474	70 018 782,00	6 463 182,00	1,5189	0,98 % 14.03.2025
OP HoldCo GmbH 24/29 senior secured	5 300 000	61 818 990	422 419	62 049 583,05	230 593,07	0,1592	0,87 % 05.03.2025
Pandion Energy AS 22/26 9,50% USD	7 000 000	70 035 729	579 949	80 248 171,42	10 212 442,92	1,2912	1,12 % 03.06.2025
PS Marine Midco Ltd. – Senior	9 156 757	97 816 219	2 046 085	106 079 406,81	8 263 187,76	1,4647	1,48 % 19.01.2025
Seapeak LLC/Teekay LNG Partners FRN 18.11.2026	90 000 000	89 842 250	1 030 925	92 700 000,00	2 857 750,00	0,1552	1,29 % 18.02.2025
Shearwater GeoServ AS 24/29 9,50% USD C	6 000 000	62 321 229	1 560 694	63 773 174,63	1 451 945,63	3,2977	0,89 % 03.04.2025
Shell Drilling Senior 4.5Y Bond Issue	18 800 000	203 244 092	2 220 251	208 341 931,82	5 097 840,26	2,7764	2,91 % 22.05.2025
SLR Group GmbH Senior 2024/2027	5 500 000	63 936 400	1 532 019	62 887 850,63	-1 648 549,38	-0,0325	0,87 % 09.01.2025
Spb 1 Boligkredit AS 20/25 FRN C COVD	150 000 000	150 046 500	885 083	150 036 105,00	-10 395,00	0,1270	2,09 % 17.02.2025
SR-Boligkredit AS 20/25 FRN C COVD	50 000 000	50 049 080	384 222	50 008 480,00	-40 600,00	0,0940	0,70 % 05.02.2025
Stolt-Nielsen Limited 23/28 FRN FLOOR	50 000 000	50 000 000	43 556	51 500 000,00	1 500 000,00	0,2757	0,72 % 26.03.2025
TGS ASA 15/01-2024/2030	8 000 000	88 319 200	577 825	93 131 778,00	4 812 578,00	4,0318	1,30 % 15.07.2025
TRD Campus Holding AS 15/25	555 556	575 000	556	548 765,66	-26 234,80	0,9165	0,01 % 22.12.2025
Viaplay Group AB 19/28 FRN STEP	44 520 000	43 063 782	291 280	31 591 213,92	-11 472 568,08	-0,4957	0,44 % 24.02.2025
Viaplay Group AB 20/28 FRN STEP	44 520 000	40 600 411	32 008	31 591 213,92	-9 009 197,08	-0,4957	0,44 % 26.03.2025
Viaplay Group AB 22/28 FRN STEP	48 760 000	46 967 536	319 021	34 599 900,96	-12 367 635,04	-0,4957	0,48 % 24.02.2025
Yinson Production Senior Bond Issue	8 000 000	91 058 408	1 381 304	94 264 758,00	3 195 360,00	3,1137	1,32 % 03.05.2025

Nord Høyrente NOK NORD-HØYRENTE-NOK				119 002 438,21	0	1,66 %
Nord-Høyrente-EUR NORD-HØYRENTE-EUR				9 408 221,94	0	0,13 %
Nord-Høyrente-SEK NORD-HØYRENTE-SEK				3 853 841,84	0	0,05 %
Nord-Høyrente-USD NORD-HØYRENTE-USD				75 908 615,33	0	1,06 %

<b>Sum bank og finans</b>	<b>3 895 896 372</b>	<b>6 725 162 012</b>	<b>94 390 613</b>	<b>7 163 708 460</b>	<b>230 373 330</b>	<b>100,0 %</b>
---------------------------	----------------------	----------------------	-------------------	----------------------	--------------------	----------------

	Kostpris i NOK	Markedsverdi i NOK	Urealisert gevinst/tap	Balansført verdi
Verdipapirer vurdert til markedsverdi	2 841 850 769	2 921 964 852	80 114 084	2 921 964 853
Verdipapirer vurdert etter laveste verdis prinsipp	3 883 311 244	4 033 570 490	150 259 247	3 847 198 342
<b>Sum</b>	<b>6 725 162 013</b>	<b>6 955 535 342</b>	<b>230 373 331</b>	<b>6 769 163 195</b>

Spesifikasjon gevinst/tap	2024	2023
Realisert gevinst	327 853 263	118 874 374
Realisert tap	16 062 559	52 362 680
<b>Netto gevinst/tap</b>	<b>311 790 704</b>	<b>66 511 693</b>

Verdipapirporteføljens omlopsshastighet	2024	2023
Gjennomsnittlig verdi	6 492 093 773	2 930 834 270
Verdi obligasjonskjøp	10 745 942 506	5 240 883 894
Verdi obligasjonssalg	7 050 197 921	2 503 904 053
Verdi transaksjoner	17 796 140 527	7 744 787 947
Omlopsshastighet (verdi handler/gjennomsnittlig fondsverdi)	2,74	2,64

Andelsinformasjon	31.12.2024	31.12.2023
Innløsningskurs før utdehuttbytteandeler	133,53	124,13
Innløsningskurs etter utdehuttbytteandeler	120,87	117,04
Antall andeler	59 081 654,51	36 899 858,60

Innløsningskurs er beregnet som NAV minus innløsningskostnad.

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



## Note 3 - Porteføljekostnader

	2024	2023
Forvaltningshonorar til forvaltningssekskapet	49 078 914	21 565 530
Sum	49 078 914	21 565 530

Forvaltningshonoraret blir beregnet daglig, og belastet kvartalsvis, på bakgrunn av 0,85% p.a. av NAV (net asset value) av investerte midler for klasse A og 0,7% for klasse N.

	2024	2023
Andre kostnader		
Andre kostnader	4 238 694	2 494 364
Valutatap	138 069 091	6 449 131
Depotgebyrer	52 502	37 135
Sum andre kostnader	142 360 287	8 980 630

	2024	2023
Andre inntekter		
Valutagevinst	8 178 034	445 248
Sum andre inntekter	8 178 034	445 248

## Note 4 - Finansiell markederisiko

Balansen i årsregnskapet gjenspeiler fondets markedsverdi per siste børsdag i året i norske kroner. Fondet benytter seg av valutaterminkontrakter for å minimere valutarisiko forbundet med investeringer i obligasjoner i valuta. Ved kjøp av obligasjoner i annen valuta enn NOK må den aktuelle valuta fremskaffes og dette gjøres ved å låne inn den aktuelle valuta i en periode på typisk en til tre måneder, mot å låne ut norske kroner med samme løpetid. Det er ingen spesielle risikofaktorer knyttet til valutaterminer foruten normal oppgjørslisiko og operasjonell risiko. Finansielle valutaterminer er vurdert til markedsverdi.

Termin	Valuta	Nominelt beløp i NOK	Markedsverdi i NOK
EUR Termin - 030125	11 000 000	129 897 900	129 434 435
EUR Termin - 050325	11 900 000	138 884 900	140 398 404
EUR-Termin - 130225	46 000 000	544 837 800	542 185 632
EUR Termin - 210125	10 000 000	117 650 000	117 745 018
SEK Termin - 280225	584 000 000	595 913 600	602 487 361
USD-Termin - 050325	68 500 000	757 801 800	776 188 950
USD-Termin - 180225	67 500 000	751 815 000	764 825 358
USD Termin - 180325	70 000 000	783 083 000	793 217 432

## Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad består av:

Betalbar skatt	0
Endring utsatt skatt	0
For mye/lite avsatt i fjor	0
Netto skattekostnad	0

Årets betalbare skatt fremkommer som følger:

Resultat før skatt	652 402 240
Midlertidige forskjeller	
Permanente forskjeller	-652 402 240
Benyttet fremførbart underskudd	
Grunnlag betalbar skatt	0
Betalbar skatt	0

Midlertidige forskjeller:

	01.01	31.12	Endring
Aksjer og andre verdipapirer	44 511 051	-3 364 928	47 875 979
Underskudd til fremføring	0		0
Inngår ikke i beregning av utsatt skatt	-44 511 051	3 364 928	-47 875 979
Sum midlertidige forskj.	0	0	0
Utsatt skatt/skattefordel	0	0	0

## Note 6 - Bundne midler

På 31.12 hadde selskapet bundne midler med kr 0.

## Note 7 - Egenkapital

	Andelskapital til pålydende	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01	3 689 985 860	495 359 545	77 749 994	4 263 095 399
Utstedte andeler	4 942 183 331	1 193 850 744		6 136 034 075
Innskning av andeler	-3 284 384 234	-812 554 866		-4 096 939 100
Utdelt andeler	560 380 494	116 929 137	-677 309 631	0
Årets resultat			652 402 240	652 402 240
Egenkapital 31.12	5 908 165 451	993 584 560	52 842 603	6 954 592 614

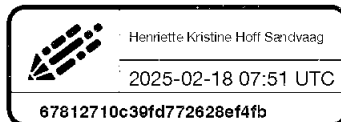


Dokumentet er signert med Orgbrain eSign - en standard elektronisk signatur i samsvar med EU-forordning 910/2014 (eIDAS).



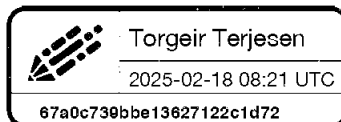
HS

Henriette Kristine Hoff Sandvaag



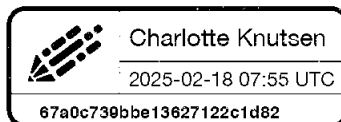
TT

Torgeir Terjesen



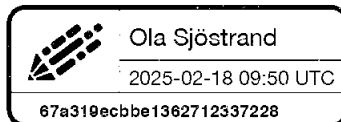
Charlotte Knutsen

Charlotte Knutsen



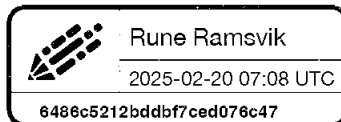
Ola Sjøstrand

Ola Sjøstrand



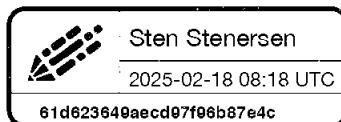
Rune Ramsvik

Rune Ramsvik



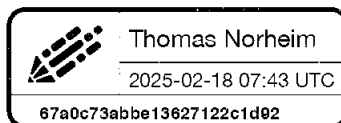
Sten Stenersen

Sten Stenersen



Thomas Norheim

Thomas Norheim



Denne dokumentpakken inneholder:  
- Det originale dokumentet (7 sider)  
- Denne signatursiden på slutten