

Årsrapport 2021



Disclaimer:

Dette dokument / innhold er distribuert til kunder i verdipapirfond under vår forvaltning eller personer og foretak i kontakt med forvaltningsselskapet. Vi gir ingen anbefalinger om kjøp eller salg av verdipapirer. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning og fondets verdi kan gå ned så vell som opp. I forkant av investering i verdipapirfond anbefaler selskapet å lese nøye fondets prospekt, vedtekter og nøkkelinformasjon. Prospektet, vedtekter og nøkkelinformasjon bør leses i sammenheng for å få et komplett bilde av verdipapirfondets risiko- og investeringsprofil.

Nok et solid år, og denne gang delvis uten sentralbankene.

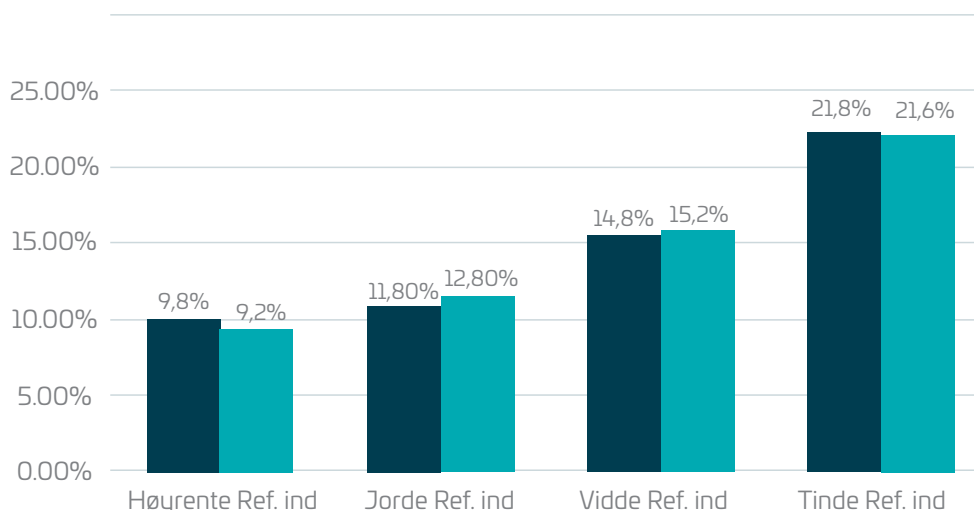
Året som gikk ble nok et solid år både i aksje- og kredittmarkedene. Fondsindeksen Oslo Børs steg 21,1% mens verdensindeksen målt i NOK justert for utbytte var opp 22,0%. Den norske høyrente-indeksen NBP High Yield endte året med hele 9,2% avkastning. Til tross for nesten to år med pandemi har markedene fortsatt å levere.

Første halvår 2021 ble spesielt sterkt. Optimisme rundt gjenåpning av samfunnet, rekordlave renter og en løs pengepolitikk drev flere børser til nye toppnoteringer. Mot slutten av året ble flere av markedsdriverne omgjort til bekymringer og usikkerhetsmomenter. Myndighetene signaliserte innstramming av pengepolitikken og en nedtrapping av støttekjøp. De lange rentene økte gradvis i tråd med frykt for økt inflasjon. Omikron-varianten ble også oppdaget. Likevel endte 2021 som et bra år. Avkastningen gjennom pandemien har i stor grad vært drevet av sentralbankenes pengepolitikk, men gjennom den gradvise gjenåpningen av samfunnet har den økonomiske aktiviteten og selskapenes inntjeningsvekst økt. Tross en sterk avkastning har derfor flere børser faktisk blitt billigere i løpet av 2021 målt mot inntjening.

Samtlige Heimdal-fond fikk et rekordår i 2021, og viste at solide selskaper og kvalitet gir avkastning. I 2021 har vi også fått gleden av å ønske over 1 000 nye andelseiere velkommen i våre fond. Rentefondet Heimdal Høyrente endte året med 9,8% avkastning. Til sammenligning var fondets referanseindeks opp 9,2%. De siste tre årene har Heimdal Høyrente levert en gjennomsnittlig årlig avkastning på rundt 8,4%. Aksjefondet Heimdal Tinde hadde i 2021 en avkastning på 21,8% mot fondets referanseindeks på 21,6%.

Markedet drar med seg flere usikkerheter inn i 2022. Vi tar med oss frykten for økt inflasjon, rentehevinger, og en stor andel gjeld i verden. Særlig den tragiske krigen i Ukraina vil påvirke markedet i tiden som kommer. Vi vil nok se et marked preget av større svingninger, men vi har fremdeles tro på at vår forvaltningsstrategi vil gi meravkastning også i 2022.

Mer om investeringsåret 2021 og utsikter finnes blant annet i styrets årsberetning på side 24.



*Avkastningen i Jorde og Vidde er etter skatt, mens referanseindeksen er før skatt

*Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. For øvrig informasjon om fondene, se www.heimdalfondene.no.



Per Magne Ludvigsen
Daglig leder

Heimdal Høyrente

Heimdal Høyrente er et høyrentefond med mandat til å investere i høyrenteobligasjoner utstedt i norske kroner. Fondet startet opp 7. februar 2017, og har Nordic Bond Pricing High Yield Aggregated Index (Hedged in NOK) som referanseindeks. Fondets risiko- og avkastningsprofil er kategori 4, og er basert på historisk volatilitet som er beregnet på ukentlige data siste fem år.

Markedet

Det norske høyrente-markedet har hatt et rekordår uten like. Høyrente-indeksen NBP High Yield endte året med 9,2% avkastning. Året som gikk har derfor gitt andelseiere i høyrentefond god avkastning, spesielt justert for risiko målt ved svingninger i markedet. Det nordiske høyrentemarkedet har vokst seg større. I 2021 ble det utstedt lån for over 184 milliarder kroner, hvorav 48 milliarder var lån i norske kroner. Dette er 40% høyere volum sammenlignet med toppåret i 2017. Vi ser også at de tidligere dominerende sektorene som olje, offshore og shipping nå utgjør samme andel som teknologi og fornybar. Dette gjør at man i det nordiske høyrentemarkedet får diversifisert eksponeringen på forskjellige sektorer.

Forvaltning

Heimdal Høyrente hadde gjennom 2021 en solid portefølje, hvor selskapene har vist en god underliggende utvikling. Avkastningen endte på 9,8%, som er noe bedre sammenlignet med høyrentemarkedet ellers. De siste tre årene har fondet hatt en årlig annualisert avkastning på 8,4%. Fondet har per årsslutt en rentedurasjon på 0,18, kreditturasjon på 2,50 og en vektet forfallsstruktur på 2,83. Per 31.12 er forventet årlig avkastning i fondet på 6,07%.

Utsikter

2022 blir nok et spennende år i høyrentemarkedet. Vi har stor tro at porteføljen vår vil stå seg godt også for kommende år, og at andelseierne vil nyte godt av fondets aktive forvaltning. Inn i året har porteføljen en diversifisert sektoreksponering som reflekterer markedet. De største posisjonene er Teekay Ing, Color Group og Ekornes. Vi forsøker å ha en jevnt fordelt forfallsstruktur, slik at vi har en løpende reinvesteringskapasitet til fordelaktige priser i perioder med lavere likviditet. Innenfor sykliske sektorer som shipping, olje og offshore søker vi selskaper med en god ordrebok, solide motparter og kapitalsterke eiere. Flere av selskapene i porteføljen har også etter vårt syn god mulighet for å levere meravkastning i 2022. Kan nevne selskaper som HI Bidco (Convener), Ice Group, Colorline og Dofsub som vi tror vil materialisere seg gjennom 2022.

I Heimdal Høyrente blir de fleste lån i fondet renteregulert hvert kvartal, og stigende renter medfører høyere avkastning i fondet fremover i tid. Vi investerer i selskaper som i stor grad har en forutsigbar inntjening, verdier som overstiger selskapets gjeld og en forretningsmodell som står seg på lang sikt. Vi er i liten grad eksponert mot vekst og teknologiselskaper med en inntjening som ikke kan forsvare den gjelden selskapene har tatt opp.

For mer informasjon om den løpende forvaltningen, se våre månedlige markedsrapporter:

www.heimdalfondene.no/fondene/markedsrapporter-heimdal-hoyrente/

Heimdal Høyrente sin risikoprofil finnes under fondets nøkkelinformasjon på våre hjemmesider:

www.heimdalfondene.no

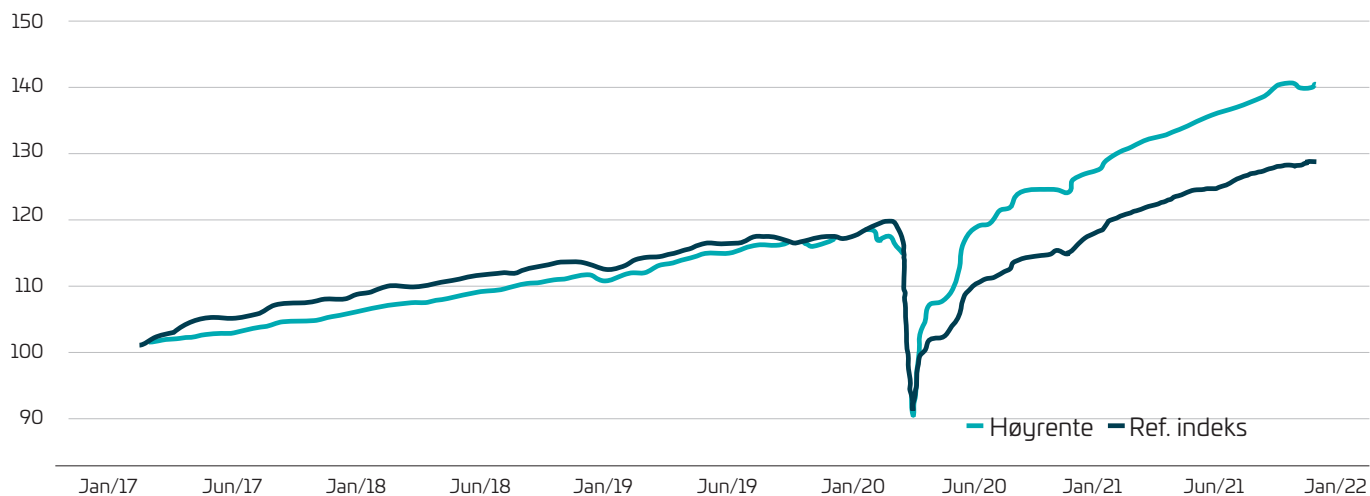


Erik Hagerup
Fondsforvalter



Heimdal Høyrente

Heimdal Høyrente vs. Referanseindeks



Heimdal Høyrente		
År	Avkastning	Standardavvik
Siden oppstart*	40,4 %	8,7 %
2021	9,8 %	1,1 %
2020	9,0 %	18,7 %
2019	6,4 %	1,0 %
2018	4,7 %	0,9 %
2017	5,3 %	0,8 %

Referanseindeks		
År	Avkastning	Standardavvik
Siden oppstart*	29,01 %	8,4 %
2021	9,6 %	1,0 %
2020	0,4 %	17,8 %
2019	5,1 %	1,1 %
2018	3,7 %	1,0 %
2017	7,9 %	1,4 %

*7.2.2017

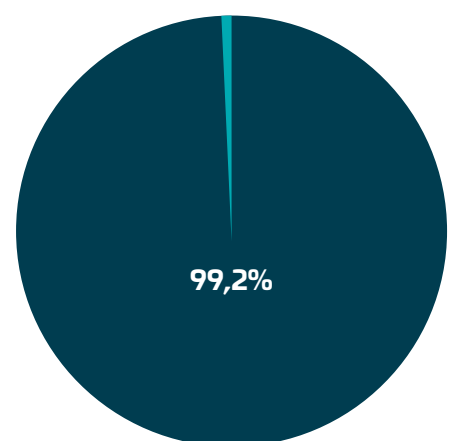
Sharpe Ratio		
År	Heimdal Høyrente	Referanseindeks
2021	7,81	8,46
2020	0,45	-0,01
2019	4,74	3,21
2018	4,06	2,67
2017	5,67	4,89

Utbytte			
Heimdal Høyrente	Kurs før utdeling	Kurs etter utdeling	Utbytte i andeler
2021	116,27	109,17	831 508,8761
2020	110,70	105,90	291 130,3643
2019	106,86	101,55	195 036,6756
2018	107,15	100,40	143 458,4706
2017	105,27	102,34	44 448,7039



10 Største Investeringer		31.12.21
Teekay LNG Partners L.P.		6,9 %
Color Group AS		5,6 %
Ekornes QM Holding AS		5,0 %
Kistefos AS		4,8 %
Cidron Romanov Limited		4,4 %
Carucel Property AS		3,5 %
Avanzia Bank S.A.		3,5 %
Lime Petroleum AS		3,5 %
Chip Bidco AS		3,4 %
Aker Horizons ASA		3,4 %
SUM		44,0 %

Portefølje (Mkt Verdi Mill Kr)	1 486 373 834
Yield	6,07%
Effektiv rentedurasjon	0,18
Effektiv Kreditturasjon	2,50

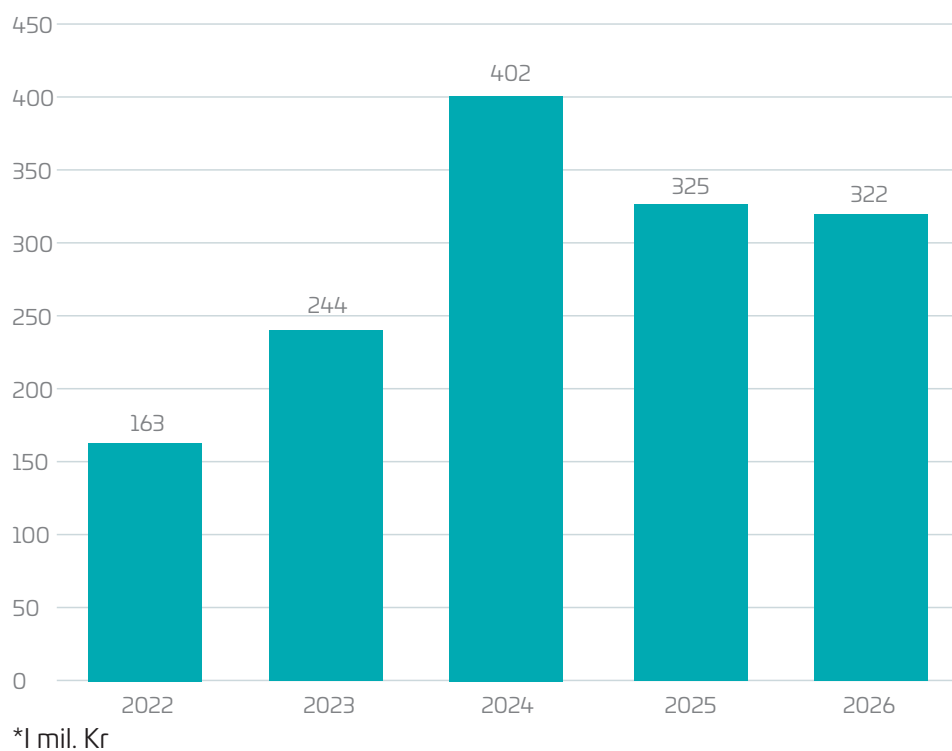


■ Renter pr. 31.12.2021

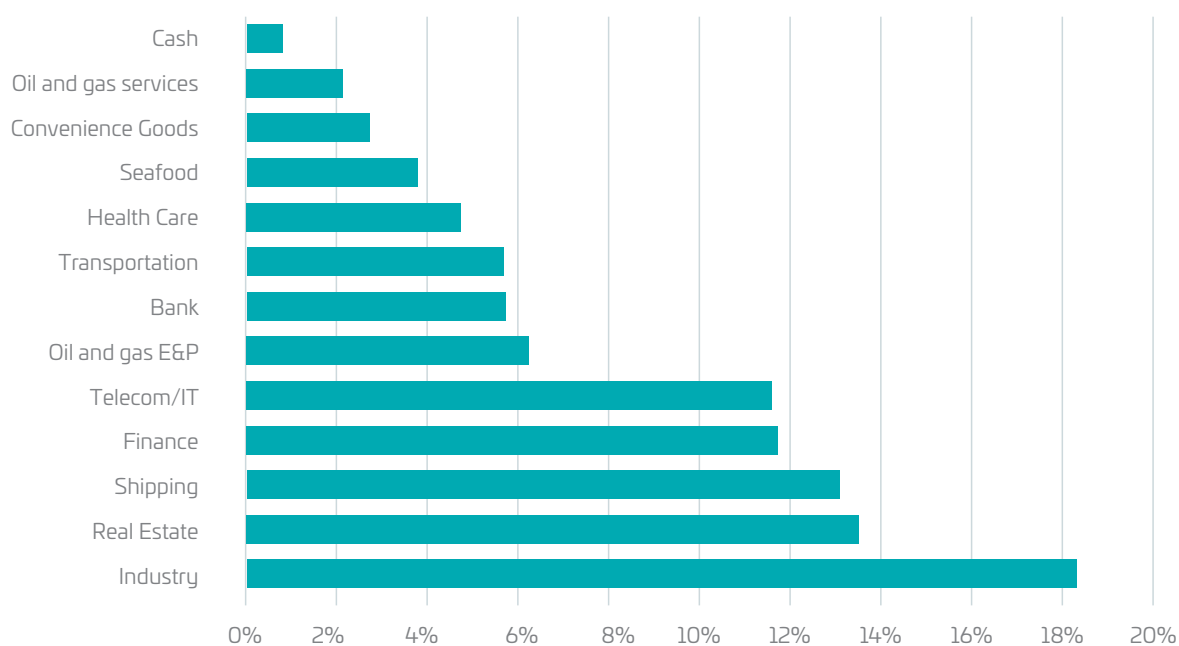
Obligasjoner pr. 31.12.2021	1 474 695 433
Konter pr. 31.12.2021	11 678 401



Forfallstruktur



Sektorspredning



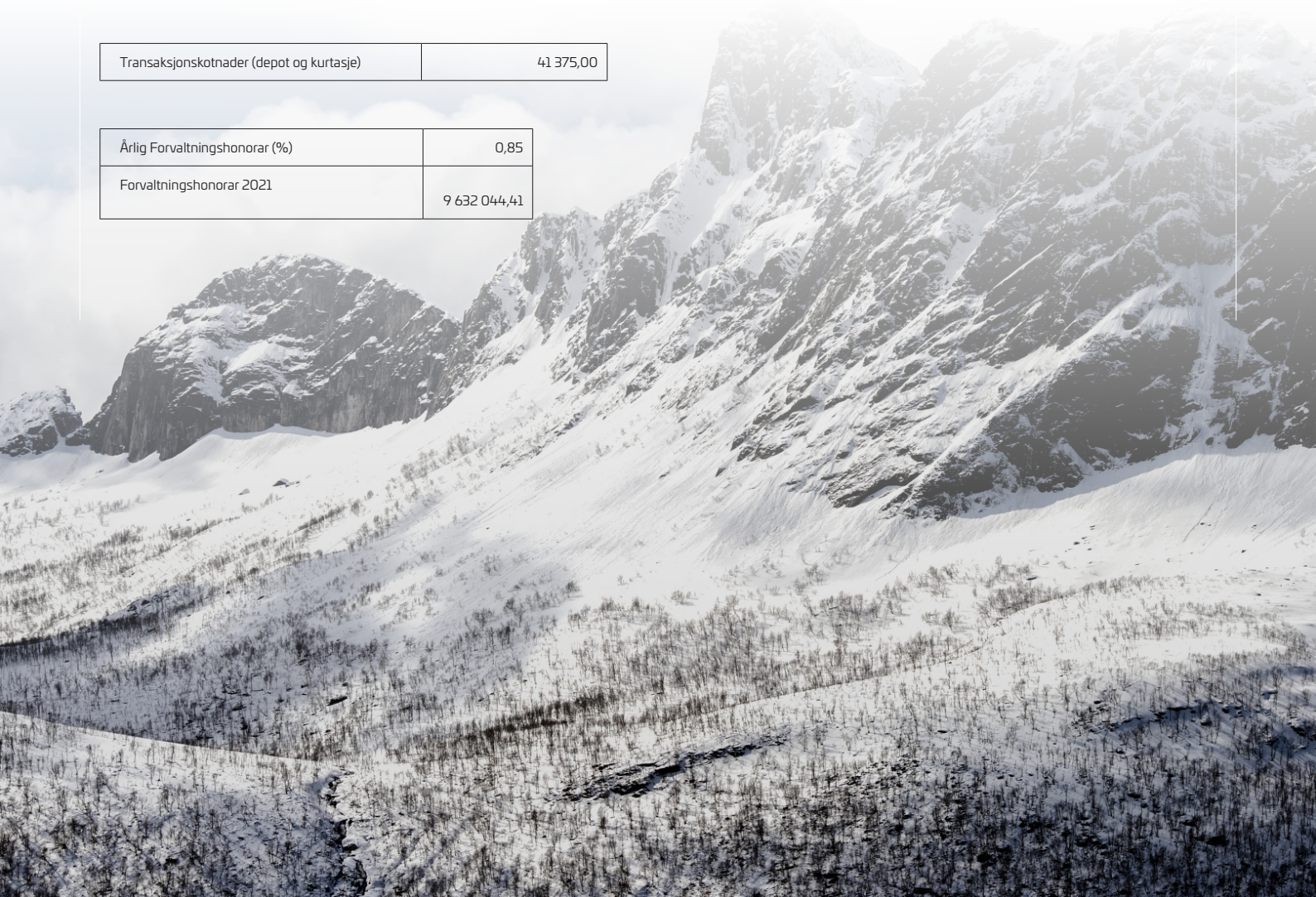
Obligasjoner	Marked	Valuta	Antall	Sluttkurs 31.12.21	Portefølje verdi uten renter, NOK	Kostpris, NOK	Gjeldende Kuponrente	Andel Obligasjoner
Advanzia Bank 21/PERP FRN FLOOR C	Norge	NOK	39 500 000	104,63	41 326 875	39 611 250	7,9 %	2,8 %
Advanzia Bank SA Float perp Corp	Norge	NOK	10 000 000	104,63	10 462 500	10 025 000	7,6 %	0,7 %
Aker Horizons AS 21/25 FRN FLOOR C	Norge	NOK	51 000 000	98,75	50 362 500	50 442 375	4,0 %	3,4 %
Bakkegruppen AS Float 02/03/25 CORP	Norge	NOK	36 600 000	102,75	37 606 500	36 677 000	7,8 %	2,5 %
Brabank ASA 17/27 FRN C SUB	Norge	NOK	500 000	101,86	509 287	455 000	5,8 %	0,0 %
Brabank ASA 17/PERP FRN C HYBRID	Norge	NOK	5 000 000	102,05	5 102 657	5 013 750	7,8 %	0,3 %
Bulk Industrier AS 20/23	Norge	NOK	12 000 000	103,42	12 410 000	12 550 000	6,9 %	0,8 %
Carucel Property AS Senior 21/25	Norge	NOK	52 100 000	99,50	51 839 500	52 242 250	6,5 %	3,5 %
Chip Bidco AS 19/24 FRN C	Norge	NOK	50 000 000	101,23	50 614 585	50 270 000	6,3 %	3,4 %
CIDRON ROMANOV	Norge	NOK	60 000 000	107,38	64 425 000	64 200 000	10,4 %	4,3 %
Color Group AS 18/22 FRN	Norge	NOK	41 000 000	91,90	37 679 000	36 830 000	4,1 %	2,5 %
Color Group AS 18/23 FRN	Norge	NOK	27 000 000	85,88	23 186 250	24 387 500	4,0 %	1,6 %
Color Group AS 19/24 FRN FLOOR	Norge	NOK	8 500 000	83,00	7 055 000	7 426 250	3,4 %	0,5 %
Color Group AS 20/PERP FRN STEP C SUB	Norge	NOK	17 000 000	90,36	15 360 713	16 960 000	12,7 %	1,0 %
CSAM Health Group AS 20/24 FRN FLOOR C	Norge	NOK	23 500 000	103,31	24 278 437	24 375 625	5,9 %	1,6 %
Dof Subsea AS	Norge	NOK	59 653 679	30,13	17 970 670	17 791 044	0,0 %	1,2 %
Duo BidCo AS 21/26 FRN FLOOR C	Norge	NOK	46 100 000	102,00	47 022 000	46 474 004	5,6 %	3,2 %
Ekornes QM Holding AS 19/23 FRN C	Norge	NOK	69 500 000	106,50	74 017 500	74 048 750	7,6 %	5,0 %
Fibo Group AS 19/22 FRN FLOOR C	Norge	NOK	37 000 000	100,75	37 277 500	37 691 000	8,7 %	2,5 %
Frigaard Property G AS 21/24 FRN	Norge	NOK	26 000 000	98,50	25 610 000	25 930 000	7,8 %	1,7 %
GLX Holding AS 17/23 FRN C	Norge	NOK	38 000 000	100,49	38 186 105	38 692 875	6,0 %	2,6 %
Grøntvedt AS Sr.Sec 21/24	Norge	NOK	49 600 000	100,50	49 848 000	49 826 000	6,1 %	3,4 %
Hi Bidco AS 17/22	Norge	NOK	27 000 000	95,00	25 650 000	19 987 500	6,2 %	1,7 %
Hi Bidco AS 17/23	Norge	NOK	28 000 000	79,00	22 120 000	15 937 500	8,7 %	1,5 %
Ice Group Scandinav AS 17/22 FRN FLOOR C	Norge	NOK	6 000 000	98,14	5 888 437	5 771 250	5,9 %	0,4 %
Ice Group Scandinav AS 19/23 FRN FLOOR C	Norge	NOK	19 500 000	97,75	19 061 250	19 113 750	8,6 %	1,3 %
Ice Group Scandinav AS 21/25 FRN	Norge	NOK	13 500 000	96,81	13 069 687	13 106 875	4,8 %	0,9 %
Jotta Group AS 21/25 FRN FLOOR C	Norge	NOK	37 300 000	101,25	37 766 250	37 545 375	7,3 %	2,5 %
Jøtul AS 21/24 FRN FLOOR C	Norge	NOK	42 500 000	100,38	42 659 375	42 520 000	7,6 %	2,9 %
Kistefos AS 09.11.24	Norge	NOK	20 900 000	102,25	21 370 250	20 933 880	6,5 %	1,4 %
Kistefos AS 19/23 FRN FLOOR C	Norge	NOK	14 000 000	100,84	14 118 125	14 166 250	5,8 %	0,9 %
Kistefos AS 20/25 FRN	Norge	NOK	33 600 000	105,13	35 322 000	34 287 000	7,7 %	2,4 %
Komplett Bank ASA 21/31	Norge	NOK	6 500 000	100,24	6 515 714	6 500 000	5,8 %	0,4 %
Komplett Bank ASA Float Perp Corp	Norge	NOK	20 000 000	101,96	20 391 162	20 171 000	8,9 %	1,4 %
Lakers Group AB 21/25 FRN FLOOR C	Norge	NOK	26 200 000	103,88	27 215 250	27 260 025	6,3 %	1,8 %
LIME PETROLEUM ASFLOAT 01/09/24	Norge	NOK	49 500 000	103,00	50 985 000	50 288 750	8,9 %	3,4 %
Lysaker Park Holding AS	Norge	NOK	4 000 000	100,50	4 020 000	4 080 000	5,5 %	0,3 %
Merkantilbygg Holding AS 20/22 FRN	Norge	NOK	35 100 000	101,03	35 459 775	35 204 125	5,7 %	2,4 %
Modex AS 21/26 FRN	Norge	NOK	39 000 000	106,75	41 632 500	39 410 000	8,6 %	2,8 %
NØrSke Viking I AS Seniro Secured 21/24	Norge	NOK	11 000 000	101,25	11 137 500	11 000 000	8,8 %	0,7 %
NCP II O2 Nordic Capital Partners IIAS Senior Se	Norge	NOK	40 000 000	100,50	40 200 000	40 064 250	7,2 %	2,7 %

Obligasjoner	Marked	Valuta	Antall	Sluttkurs 31.12.21	Portefølje verdi uten renter, NOK	Kostpris i NOK	Gjeldende Kuponrente	Andel Obligasjoner
NTC INFRASTRUCTURE AS FLOAT 12/10/25 CORP	Norge	NOK	6 000 000	99,50	5 970 000	5 910 000	6,5 %	0,4 %
PatientSky Group AS 20/24 FRN FLOOR C	Norge	NOK	22 500 000	97,50	21 937 500	22 112 500	7,3 %	1,5 %
PRE: Pandion Energy AS 18/23 FRN C	Norge	NOK	40 000 000	102,38	40 950 000	36 397 500	7,8 %	2,8 %
Rem Saltire Holding	Norge	NOK	20 937 804	65,00	13 609 572	12 332 920	7,0 %	0,9 %
Teekay LNG PArtners FRN 18.11.2026	Norge	NOK	71 500 000	99,66	71 254 218	71 346 375	5,7 %	4,8 %
Teekay LNG Partners L.P. FRN 02.09.2025	Norge	NOK	29 500 000	101,77	30 023 105	29 984 375	6,0 %	2,0 %
TRD Campus Holding AS 15/25	Norge	NOK	2 222 222	103,02	2 289 278	2 300 000	4,5 %	0,2 %
Trym AS Senior Secured Bond Issue 21/24	Norge	NOK	30 000 000	100,25	30 075 000	30 000 000	9,5%	2,0 %
WALLENIUS WILHELMSEN LOG/2026-03-03/4,32%	Norge	NOK	50 000 000	99,88	49 939 285	49 935 000	4,7 %	3,4 %
Sum Obligasjoner					1 462 780 818			98,4 %
Påløpte ikke forfalte renter inkl kjøpte renter					11 914 615			0,8 %
Sum Bankinskudd i NOK					16 615 787			1,1 %
Sum gjeld					(4 937 386)			-0,3 %
Sum totalt					1 486 373 834			100,0 %

Antall andeler i fond etter utdeling	13 615 384
Avkastning 2021	9,8 %
Andelsverdi 31.12.2020	105,90
Andelsverdi 31.12.2021 før utdeling	116,27
Andelsverdi 31.12.2021 etter utdeling	109,17

Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	41 375,00
---	-----------

Årlig Forvaltningshonorar (%)	0,85
Forvaltningshonorar 2021	9 632 044,41



Heimdal Tinde



Heimdal Tinde er et rent aksjefond med mandat til å investere i noterte aksjer i hele verden. Fondet startet opp 24. mars 2017, og har 50% av Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) og 50% av Morgan Stanleys verdensindeks (MCI All Countries) målt i NOK som referanseindeks. Fondets risiko- og avkastningsprofil er kategori 5, basert på historisk volatilitet som er beregnet på ukentlige data siste fem år.

Markedet

2021 ble et bra år i aksjemarkedet. Fondsindeksen Oslo Børs steg 21,1% mens verdensindeksen målt i NOK justert for utbytte var opp 22,0%. De amerikanske indeksene S&P500 og Dow Jones var opp henholdsvis 26,9% og 18,7%. Særlig selskaper innen bank og finans, materialer, industri, og energi har hatt et sterkt år. Oljeprisen steg hele 53% i løpet av året samtidig som gassprisene nådde historiske høyder. Også prisene på en rekke innsatsfaktorer og råvarer som databrikker og aluminium har steget betraktelig. Mye kan skyldes høyere økonomisk tempo og til dels pandemirelaterte leveranseproblemer.

Forvaltning

Heimdal Tinde var for året opp 21,8% mot referanseindeksen på 21,6%. De beste bidragsyterne var Novo Nordisk A/S, Aker BP ASA og Equinor ASA, med et bidrag på henholdsvis 2,1%, 1,9% og 1,7%, mens de dårligste var Huddly AS, Adidas AG og Vestas Wind Systems med et negativt bidrag på 1,4%, 0,7% og 0,6%. Ved utgangen av 2021 besto Heimdal Tinde av aksjer i 36 selskaper. 19 av selskapene er notert i Norge, mens de øvrige selskapene er notert i USA, Sverige, Danmark og Europa for øvrig. Fondets største posisjoner inn i 2022 er Telenor, Orkla og svenske Essity AB.

Utsikter

Året 2022 bærer preg av flere usikkerheter i aksjemarkedet, hvor spesielt økte renter og inflasjon vil bestemme mye. Året vil nok bli preget av et mer volatil marked. Etter vårt syn er porteføljen billig inn i 2022 målt mot porteføljens/selskapenes inntjening. Pris/inntjening på fondet inn i 2022 er 15x.

For mer informasjon om den løpende forvaltningen, se våre månedlige markedsrapporter:

www.heimdalfondene.no/fondene/markedsrapporter-heimdal-tinde/

Heimdal Tinde sin risikoprofil finnes under fondets nøkkelinformasjon på våre hjemmesider: www.heimdalfondene.no

Heimdal Tinde vs. Referanseindeks



MORNINGSTAR™

Ikke rangert

Frank Harestad
Fondsforvalter





Bidragsanalyse	Gjennomsnittlig vekt %	Bidrag til avkastning %
Topp 5		
Novo Nordisk A/S Class B	3,61%	2,10%
Aker BP ASA	4,04%	1,87%
Equinor ASA	2,87%	1,73%
Pfizer Inc.	2,83%	1,63%
Sparebank 1 Nord-Norge	2,91%	1,54%
Bunn 5		
Huddly AS	1,58%	-1,36%
Adidas AG	0,95%	-0,67%
Vestas Wind Systems A/S	1,29%	-0,62%
Fjordkraft Holding ASA	0,38%	-0,62%
TGS ASA	1,25%	-0,44%

Heimdal Tinde		
År	Avkastning	Standardavvik
Siden oppstart*	62,9 %	12,3 %
2021	21,8 %	7,8 %
2020	11,4 %	18,5 %
2019	18,7 %	9,5 %
2018	-6,0 %	13,7 %
2017	7,7 %	8,0 %

Referanseindeks		
År	Avkastning	Standardavvik
Siden oppstart*	82,3 %	12,5 %
2021	21,6 %	8,6 %
2020	10,3 %	20,0 %
2019	23,8 %	8,8 %
2018	-3,2 %	12,9%
2017	13,5%	6,6%

*24.3.2017



Sharpe Ratio

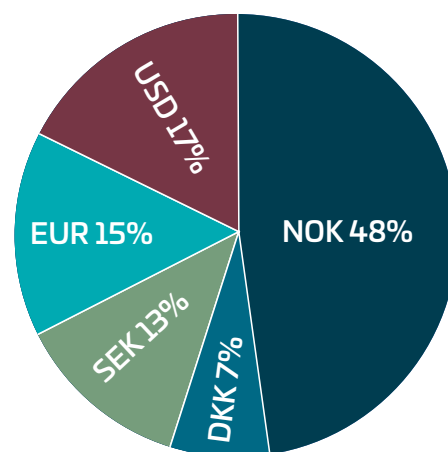
År	Heimdal Tinde	Referanseindeks
2021	2,67	2,40
2020	0,58	0,48
2019	1,80	2,52
2018	-0,51	-0,33
2017	0,85	1,90

Største Investeringer

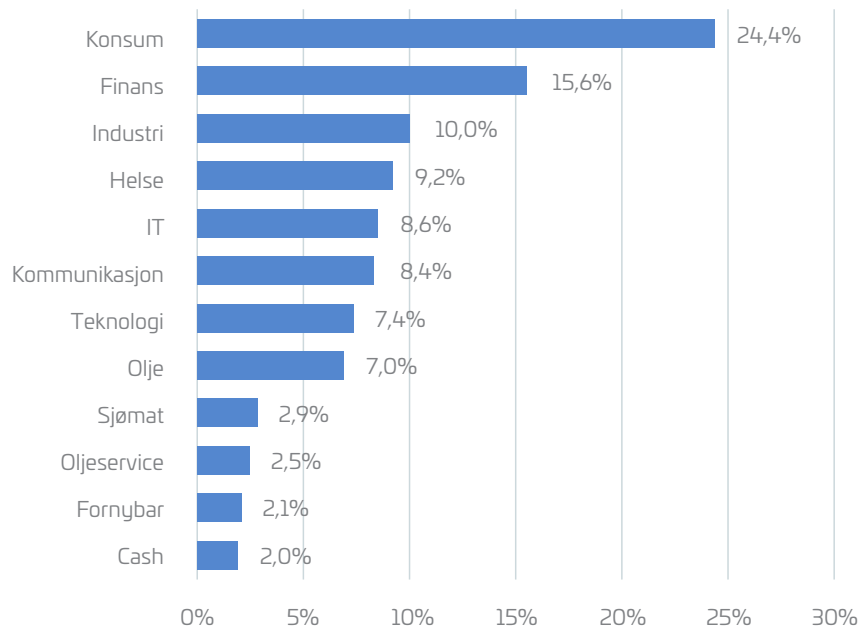
31.12.21

Telenor	5,7 %
Orkla	5,6 %
ESSITY AB	4,8 %
SKF, AB	4,3 %
Volvo AB	3,9 %
AKER BP	3,7 %
SPB 1 Nord-Norge	3,7 %
Pfizer Inc	3,4 %
NOVO NORDISK	3,3 %
Unilever OS	3,3 %
Equinor ASA	3,3 %
TietoEVRY	3,0 %
Garmin Ltd.	3,0 %
Gjensidige Forsikring	3,0 %

Valutafordeling Heimdal Tinde



Per. 31.12.2021



Nøkkeltall	Heimdals Tinde	Referanseindeks
Dividend Yield	2,9	2,3
Price/Earnings	15,4	16,7
Price/Book	2,4	1,6
ROE	20,8	15,3
Beta	0,9	1,0

Aksjer	Marked	Valuta	Antall	FX Kurs 31.12.21	Sluttkurs 31.12.21	Portefølje verdi, NOK	Kostpris, NOK	Andel av forv. apital
Groupe Bruxelles Lambert SA	Belgia	EUR	10 000	10,0	98,16	9 843 652	9 948 039	2,7 %
Garmin Ltd.	USA	USD	9 000	8,8	136,17	10 807 091	8 900 650	3,0 %
Adidas	Tyskland	EUR	4 000	10,0	253,20	10 156 531	12 219 388	2,8 %
NOVO NORDISK	Danmark	DKK	12 000	1,3	735,00	11 892 094	7 268 971	3,3 %
William Demant Holding A/S	Danmark	DKK	20 000	1,3	335,10	9 036 374	6 182 584	2,5 %
TietoEVERY	Finland	EUR	40 000	10,0	27,48	11 022 965	10 884 365	3,0 %
Sampo Plc A	Finland	EUR	21 000	10,0	44,06	9 278 665	7 705 234	2,6 %
Kempower Oyj	Finland	EUR	50 000	10,0	11,55	5 791 268	3 797 255	1,6 %
Unilever OS	Nederland	EUR	25 000	10,0	47,06	11 796 889	12 543 251	3,3 %
Nordic Halibut	Norge	NOK	40 694	1,0	27,21	1 107 080	1 119 085	0,3 %
Lerøy Seafood Group	Norge	NOK	100 000	1,0	68,96	6 896 000	6 447 804	1,9 %
Orkla	Norge	NOK	230 000	1,0	88,36	20 322 800	19 328 764	5,6 %
Sparebank 1 Nord-Norge	Norge	NOK	120 000	1,0	112,60	13 512 000	9 635 476	3,7 %
Sparebank 1 SMN	Norge	NOK	60 000	1,0	149,00	8 940 000	5 343 267	2,5 %
Telenor	Norge	NOK	150 000	1,0	138,60	20 790 000	22 476 516	5,8 %
Equinor ASA	Norge	NOK	50 000	1,0	235,90	11 795 000	8 646 968	3,3 %
DnB NOR	Norge	NOK	40 000	1,0	202,00	8 080 000	5 680 855	2,2 %
Yara International	Norge	NOK	14 000	1,0	445,00	6 230 000	5 600 302	1,7 %
AKER BP ASA	Norge	NOK	50 000	1,0	271,60	13 580 000	12 783 945	3,8 %

Aksjer	Marked	Valuta	Antall	FX Kurs 31.12.21	Sluttkurs 31.12.21	Portefølje verdi, NOK	Kostpris, NOK	Andel av forv. apital
Pareto Bank ASA	Norge	NOK	100 000	1,0	59,50	5 950 000	3 782 009	1,6 %
Gjensidige Forsikring	Norge	NOK	50 000	1,0	214,00	10 700 000	9 832 502	3,0 %
Aker Solutions	Norge	NOK	200 000	1,0	23,38	4 676 000	3 425 611	1,3 %
Europris ASA	Norge	NOK	150 000	1,0	70,50	10 575 000	6 812 857	2,9 %
Huddly AS	Norge	NOK	601 000	1,0	9,76	5 865 760	8 099 240	1,6 %
AGILYX AS	Norge	NOK	50 000	1,0	35,95	1 797 500	1 503 991	0,5 %
Deep Value Driller AS	Norge	NOK	400 000	1,0	10,90	4 360 000	3 375 600	1,2 %
Måsøval Fiskeoppdrett AS	Norge	NOK	60 000	1,0	40,25	2 415 000	2 442 000	0,7 %
KOMPLETT	Norge	NOK	125 000	1,0	67,90	8 487 500	7 500 000	2,3 %
SKF, AB ser. B	Sverige	SEK	75 000	1,0	214,50	15 668 903	16 068 366	4,3 %
Volvo AB	Sverige	SEK	70 000	1,0	209,65	14 293 644	14 403 806	4,0 %
ESSITY AB ser.B	Sverige	SEK	60 000	1,0	295,40	17 262 8212	16 921 453	4,8 %
AT&T INC COM	USA	USD	45 000	8,8	24,60	9 761 858	11 397 971	2,7 %
Alphabet Inc. Class A	USA	USD	400	8,8	2 897,04	10 218 787	6 047 791	2,8 %
Intel Corporation	USA	USD	22 000	8,8	51,50	9 991 134	9 899 007	2,8 %
Oracle Corp.	USA	USD	13 000	8,8	87,21	9 997 571	7 814 289	2,8 %
Pfizer Inc	USA	USD	24 000	8,8	59,05	12 497 294	7 895 786	3,5 %
Sum verdipapirer						355 397 180,6		98,3 %
Sum Bankbeholdning NOK						11 163 039		3,1 %
Sum gjeld						-5 090 709		-1,4 %
Sum totalt						361 469 511		100,0 %

Antall andeler i fond	2 218 694,36
Avkastning 2021	21,75%
Andelsverdi 31.12.2020	133,81
Andelsverdi 31.12.2021	162,92

Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	407 110,76
---	------------

Årlig Forvaltningshonorar (%)	1,25
Forvaltningshonorar 2021	3 360 999,02



Heimdal Vidde

Heimdal Vidde er et fond i fond kombinasjonsfond som investerer direkte med 50% i Heimdal Høyrente og 50% i Heimdal Tinde. Fondet startet opp 15.mai 2017 og referanseindeks består av Nordic Bond Pricing High Yield aggregert indeks (50% vekt), Oslo Børs Fondsindeks (25% vekt) og Morgan Stanleys verdensindeks i NOK (25% vekt).



Markedet

Det globale aksjemarkedet hadde en sterk positiv utvikling i 2021. Fondsindeksen Oslo Børs steg 21,1%, mens verdensindeksen målt i NOK steg 22,0%. Se mer detaljer under Heimdal Tinde.

Rentemarkedet i Norge hadde i likhet med aksjemarkedet en god utvikling i 2021. Se ytterligere kommentarer under Heimdal Høyrente.

Forvaltning

Heimdal Vidde fikk en avkastning i 2021 på 14,8 %, mens referanseindeks steg med 15,2%. Avkastningen i Heimdal Vidde måles etter skatt, mens referanseindeksen måles før skatt.

Aksjer

Heimdal Tinde har i perioden hovedsakelig investert i aksjer notert i modne markeder som Norge, Norden, Europa og USA i perioden. Ved utgangen av året besto porteføljen av 36 selskaper, hvor 19 av selskapene er notert i Norge.

Renter

Heimdal Høyrente investerer i norske selskapsobligasjoner utstedt i norske kroner. Hovedsakelig er investeringene i lån med flytende rente. Gjennomsnittlig løpetid ved utgangen av 2021 var på 2,8 år, med en forventet årlig rente på 6,1%. Porteføljen besto av investeringer i 51 forskjellige obligasjonslån.

Heimdal Vidde vs. Referanseindeks



Frank Harestad
Fondsforvalter



Heimdal Vidde		
År	Avkastning	Standardavvik
Siden oppstart*	43,9 %	8,5 %
2021	14,8 %	4,0 %
2020	9,4 %	15,4 %
2019	11,5 %	4,6 %
2018	-1,7 %	6,5 %
2017	4,2 %	3,8 %

Referanseindeks		
År	Avkastning	Standardavvik
Siden oppstart*	47,3 %	8,7 %
2021	15,2%	4,4%
2020	5,2%	15,9%
2019	14,1%	4,5%
2018	0,2%	6,6%
2017	6,3 %	3,4 %

*15.5.2017

Sharpe Ratio			
År	Heimdal Vidde		Referanseindeks
2021	3,45		3,24
2020	0,57		0,29
2019	2,19		2,80
2018	-0,42		-0,13
2017	0,88		1,57

Aksjer	Marked	Valuta	Antall	FX Kurs 31.12.21	Sluttkurs 31.12.21	Portefølje verdi, NOK	Kostpris, NOK	Total andel
Heimdal Høyrente	Norge	NOK	158 334	1,00	109,17	17 285 065	17 076 023	48%
Heimdal Tinde	Norge	NOK	115 970	1,00	162,92	18 893 881	15 179 074	53%
Sum						36 178 946		
Sum Bankinskudd i NOK						17 106		0%
Sum gjeld						-252 179		-1%
Totalverdi fond						35 943 873		100%

Antall andeler i fond	249 844,76
Avkastning 2021	14,81%
Andelsverdi 31.12.20	125,30
Andelsverdi 31.12.21	143,86

Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	15 708,55
Årlig Forvaltningshonorar (% inntil)	1,10
Forvaltningshonorar 2021	292 223,10

Heimdal Jorde



Heimdal Jorde er et fond i fond kombinasjonsfond som investerer direkte i Heimdal Høyrente med 70% og Heimdal Tinde 30%. Fondet startet opp 15 mai 2017 og referanseindeks består av Nordic Bond Pricing High Yield aggregert indeks (70% vekt), Oslo Børs Fondsindeks (15% vekt) og Morgan Stanleys verdensindeks i NOK (15% vekt).

Markedet

Det globale aksjemarkedet hadde en sterk positiv utvikling i 2021. Fondsindeksen Oslo Børs steg 21,1%, mens verdensindeksen målt i NOK steg 22,0%. Se mer detaljer under Heimdal Tinde.

Rentemarkedet i Norge hadde i likhet med aksjemarkedet en god utvikling i 2021. Se ytterligere kommentarer under Heimdal Høyrente.

Forvaltning

Heimdal Jorde fikk en avkastning i 2021 på 11,8 %, mens referanseindeks steg med 12,8%. Avkastningen i Heimdal Jorde måles etter skatt, mens referanseindeksen måles før skatt.

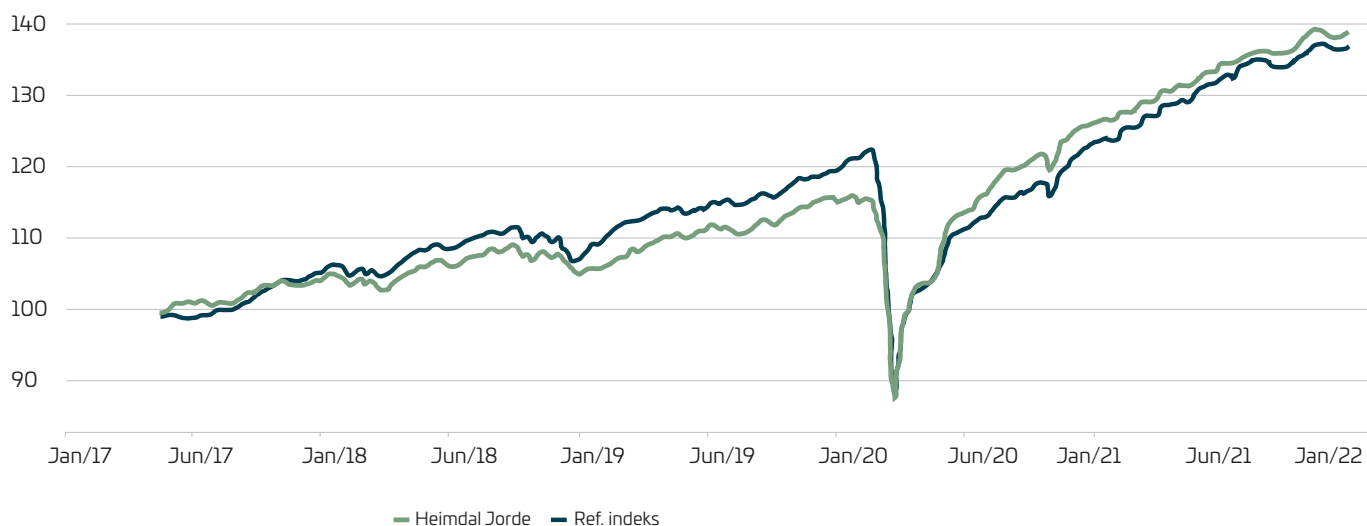
Aksjer

Heimdal Tinde har i perioden hovedsakelig investert i aksjer notert i modne markeder som Norge, Norden, Europa og USA i perioden. Ved utgangen av året besto porteføljen av 36 selskaper, hvor 19 av selskapene er notert i Norge.

Renter

Heimdal Høyrente investerer i norske selskapsobligasjoner utstedt i norske kroner. Hovedsakelig er investeringene i lån med flytende rente. Gjennomsnittlig løpetid ved utgangen av 2021 var på 2,8 år, med en forventet årlig rente på 6,1%. Porteføljen besto av investeringer i 51 forskjellige obligasjonslån.

Heimdal Jorde vs. Referanseindeks



Erik Hagerup
Fondsforvalter



Heimdal Jorde		
År	Avkastning	Standardavvik
Siden oppstart*	38,2 %	8,0 %
2021	11,8 %	2,6 %
2020	8,4 %	16,1 %
2019	9,0 %	2,8 %
2018	0,7 %	4,0 %
2017	3,7 %	2,2 %

Referanseindeks		
År	Avkastning	Standardavvik
Siden oppstart*	37,30%	8,1 %
2021	12,8 %	2,8 %
2020	3,3 %	16,0 %
2019	10,4 %	2,8 %
2018	1,6 %	4,1 %
2017	5,1 %	2,1 %

*15.5.2017

Sharpe Ratio		
År	Heimdal Jorde	Referanseindeks
2021	4,13	4,25
2020	0,48	0,16
2019	2,66	3,20
2018	-0,10	0,13
2017	1,28	1,98

Aksjer	Marked	Valuta	Antall	FX Kurs 31.12.20	Sluttkurs 31.12.20	Portefølje verdi, NOK	Kostpris, NOK	Total andel
Heimdal Høyrente	Norge	NOK	117 150	1,00	109,17	12 789 100	12 835 811	69%
Heimdal Tinde	Norge	NOK	35 662	1,00	162,92	5 810 087	4 886 771	32%
Sum						18 599 186		
Sum Bankinskudd i NOK						1 885		0%
Sum gjeld						(159 664)		-1%
Totalverdi fond						18 441 408		100%

Antall andeler i fond	133 481,83
Avkastning 2021	11,84%
Andelsverdi 31.12.10	123,53
Andelsverdi 31.12.21	138,16

Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	6 619,74
Årlig Forvaltningshonorar (% inntil)	1,10
Forvaltningshonorar 2021	130 190,47

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 minstepregninger.

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 kvalitetskontrollert 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 hovedrisiko 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

* elektronisk signert



Årsregnskap 2021
Verdipapirfondet Heimdal Høyrente

918 195 440

Resultatregnskap

Verdipapirfondet Heimdal Høyrente

Porteføljeinntekter og porteføljekostnader	Note	2021	2020
Renteinntekter		73 133 078	31 251 820
Gevinst/tap ved realisasjon	2	27 144 433	3 946 809
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap	2	-4 124 598	16 511 875
Porteføljerresultat		96 152 913	51 710 504
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader			
Annen renteinntekt		0	14 557
Forvaltningshonorar	3	-9 632 044	-4 078 069
Andre inntekter	3	220 859	8 502
Andre kostnader	3	-91 577	-72 086
Forvaltningsresultat		-9 502 763	-4 127 097
Ordinært resultat før skattekostnad		86 650 150	47 583 407
Skattekostnad på ordinært resultat		0	0
Ordinært resultat		86 650 150	47 583 407
Årsresultat		86 650 150	47 583 407
Overføringer			
Utdelt til andelseiere per 31.12		90 774 748	30 829 420
Avsatt til annen egenkapital		0	16 753 987
Overført fra annen egenkapital		4 124 598	0
Sum overføringer		86 650 150	47 583 407

Balanse

Verdipapirfondet Heimdal Høyrente

Eiendeler	Note	2021	2020
Fondets verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	2	1 447 536 598	698 347 636
Sum verdipapirportefølje		1 447 536 598	698 347 636
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		110 210	58 289
Opptjente, ikke mottatte inntekter		11 914 615	4 688 731
Sum fordringer		12 024 825	4 747 020
Bankinnskudd, kontanter o.l.	4	16 615 787	4 469 280
Sum eiendeler		1 476 177 210	707 563 936

Balanse

Verdipapirfondet Heimdal Høyrente

	Note	2021	2020
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	5	1 361 538 350	670 618 138
Overkurs	5	101 394 017	21 276 214
Sum innskutt egenkapital		1 462 932 368	691 894 352
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	5	8 192 838	12 317 436
Sum opptjent egenkapital		8 192 838	12 317 436
Sum egenkapital		1 471 125 206	704 211 788
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		3 064 004	1 282 391
Annen kortsiktig gjeld		1 988 000	2 069 758
Sum kortsiktig gjeld		5 052 004	3 352 148
Sum gjeld		5 052 004	3 352 148
Sum egenkapital og gjeld		1 476 177 210	707 563 936

Stavanger, 19.01.2022

Torgeir Terjesen

Henriette H. Sandvaag

Ola Sjøstrand

Stig Magnar Lura
styremedlem

Thomas Norheim
styremedlem

Sveinung Eskeland
styremedlem

Per Magne Ludvigsen
daglig leder

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.
- Investering i verdipapirer bokføres til den observerbare markedsverdien av investeringene pr 31.12 ihht Forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond § 3-1. Dersom verdipapiret ikke oppfyller kravene i rskl § 5-8, vurderes det etter laveste verdis prinsipp pr 31.12. Verdipapirporteføljen består i stor utstrekning av obligasjoner hvor det ikke stille kjøps- og salgskurser på børs. Verdipapirporteføljen verdsettes på bakgrunn av priser fra Stamdata, disse mottas daglig og er basert på omsetningskurser, kjøps- og salgsinteresser 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 markedsverdien av investeringene pr 31.12 ihht Forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond § 3-1.
- Prinsipper for regnskapsmessig behandling av utdelinger til andelseiere:
I rentefondet avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årets slutt tildeles andelseieren nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier.
- Finansiell markedsrisiko: Balansen i fondets årsregnskap gjenspeiler markedsverdien 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.

Selskapets navn	Pålydende	Kostpris i NOK	Påløpte renter	Markedsverdi i NOK	Urealisert gevinst/tap	Modified duration	Andel av fondet	Neste Ter.dato
Advanzia Bank 21/PERP FRN FLOOR C	39 500 000	39 611 250	34 760	41 326 875	1 715 625	0,09974	2,79 %	24.03.2022
Advanzia Bank SA Float perp Corp	10 000 000	10 025 000	169 778	10 462 500	437 500	0,12596	0,71 %	12.01.2022
Aker Horizons AS 21/25 FRN FLOOR C	51 000 000	50 442 375	263 273	50 362 500	-79 875	0,23918	3,40 %	15.02.2022
Bakkegruppen AS Float 02/03/25 CORP	36 600 000	36 677 000	456 992	37 606 500	929 500	0,17246	2,54 %	03.02.2022
Brabank ASA 17/27 FRN C SUB	500 000	455 000	1 445	509 287	54 287	0,19827	0,03 %	14.03.2022
Brabank ASA 17/PERP FRN C HYBRID	5 000 000	5 013 750	19 450	5 102 658	88 908	0,00715	0,34 %	14.03.2022
Bulk Industrier AS 20/23	12 000 000	12 550 000	179 920	12 410 000	-140 000	0,01956	0,84 %	14.01.2022
Carucel Property AS Senior 21/25	52 100 000	52 242 250	590 814	51 839 500	-402 750	0,28145	3,50 %	31.01.2022
Chip Bidco AS 19/24 FRN C	50 000 000	50 270 000	157 000	50 614 585	344 585	0,05814	3,42 %	14.03.2022
CIDRON ROMANOV	60 000 000	64 200 000	1 215 083	64 425 000	225 000	0,06943	4,35 %	30.06.2022
Color Group AS 18/22 FRN	41 000 000	36 830 000	36 991	37 679 000	849 000	0,05438	2,55 %	23.03.2022
Color Group AS 18/22 FRN	27 000 000	24 387 500	114 285	23 186 250	-1 201 250	0,1839	1,57 %	23.02.2022
Color Group AS 19/24 FRN FLOOR	8 500 000	7 426 250	70 229	7 055 000	-371 250	0,0892	0,48 %	03.01.2022
Color Group AS 20/PERP FRN STEP C SUB	17 000 000	16 960 000	90 171	15 360 714	-1 599 286	0,18991	1,04 %	16.03.2022
CSAM Health Group AS 20/24 FRN FLOOR	23 500 000	24 375 625	15 458	24 278 438	-97 187	0,23362	1,64 %	25.03.2022
Dof Subsea AS	59 653 679	17 791 044	0	17 970 671	179 627	-0,05751	1,21 %	12.09.2022
Duo BidCo AS 21/26 FRN FLOOR C	46 100 000	46 474 004	577 787	47 022 000	547 996	0,26243	3,18 %	12.01.2022
Ekornes QM Holding AS 19/23 FRN C	69 500 000	74 048 750	1 287 758	74 017 500	-31 250	0,23839	5,00 %	03.01.2022
Fibo Group AS 19/22 FRN FLOOR C	37 000 000	37 691 000	0	37 277 500	-413 500	0,28079	2,52 %	31.03.2022
Frigaard Property G AS 21/24 FRN	26 000 000	25 930 000	288 037	25 610 000	-320 000	0,21184	1,73 %	10.02.2022
GLX Holding AS 17/23 FRN C	38 000 000	38 692 875	146 152	38 186 105	-506 770	0,11946	2,58 %	08.03.2022
Grøntvedt AS Sr.Sec 21/24	49 600 000	49 826 000	67 346	49 848 000	22 000	0,20905	3,37 %	23.03.2022
Hi Bidco AS 17/22	27 000 000	19 987 500	294 368	25 650 000	5 662 500	0,17373	1,73 %	31.01.2022
HI Bidco AS 17/23	28 000 000	15 937 500	427 770	22 120 000	6 182 500	0,25849	1,50 %	31.01.2022
Ice Group Scandinav AS 17/22 FRN FLOOR	6 000 000	5 771 250	83 300	5 888 437	117 187	0,22292	0,40 %	07.01.2022
Ice Group Scandinav AS 19/23 FRN FLOOR	19 500 000	19 113 750	378 641	19 061 250	-52 500	0,09672	1,29 %	10.01.2022
Ice Group Scandinav AS 21/25 FRN	13 500 000	13 106 875	37 721	13 069 688	-37 187	-0,0033	0,88 %	10.03.2022
Jotta Group AS 21/25 FRN FLOOR C	37 300 000	37 545 375	242 367	37 766 250	220 875	0,11923	2,55 %	28.02.2022
Jøtul AS 21/24 FRN FLOOR C	42 500 000	42 520 000	770 596	42 659 375	139 375	0,18051	2,88 %	06.01.2022
Kistefos AS 09.11.24	20 900 000	20 933 880	68 239	21 370 250	436 370	0	1,44 %	11.03.2022
Kistefos AS 19/23 FRN FLOOR C	14 000 000	14 166 250	115 430	14 118 125	-48 125	0,11066	0,95 %	10.02.2022
Kistefos AS 20/25 FRN	33 600 000	34 287 000	108 220	35 322 000	1 035 000	0,08275	2,39 %	16.03.2022
Komplett Bank ASA 21/31	6 500 000	6 500 000	29 474	6 515 714	15 714	0,19811	0,44 %	03.03.2022
Komplett Bank ASA Float Perp Corp	20 000 000	20 171 000	19 822	20 391 162	220 162	0,00679	1,38 %	28.03.2022
Lakers Group AB 21/25 FRN FLOOR C	26 200 000	27 260 025	100 550	27 215 250	-44 775	-0,52069	1,84 %	09.03.2022
LIME PETROLEUM ASFLOAT 01/09/24	49 500 000	50 288 750	989 010	50 985 000	696 250	0,89813	3,45 %	10.01.2022
Lysaker Park Holding AS	4 000 000	4 080 000	10 849	4 020 000	-60 000	-0,00194	0,27 %	13.12.2022
Merkantilbygg Holding AS 20/22 FRN	35 100 000	35 204 125	16 731	35 459 775	255 650	2,30371	2,40 %	28.03.2022
Modex AS 21/26 FRN	39 000 000	39 410 000	269 555	41 632 500	2 222 500	0,01365	2,81 %	02.03.2022
NØr5ke Viking I AS Seniro Secured 21/24	11 000 000	11 000 000	155 069	11 137 500	137 500	0,16732	0,75 %	03.02.2022
NCP II 02 Nordic Capital Partners IIAS Seni	40 000 000	40 064 250	8 011	40 200 000	135 750	0,06682	2,72 %	30.03.2022
NTC INFRASTRUCTURE AS FLOAT 12/10/21	6 000 000	5 910 000	22 890	5 970 000	60 000	0,30338	0,40 %	10.03.2022
PatientSky Group AS 20/24 FRN FLOOR C	22 500 000	22 112 500	146 200	21 937 500	-175 000	0,04698	1,48 %	28.02.2022
PRE: Pandion Energy AS 18/23 FRN C	40 000 000	36 397 500	765 600	40 950 000	4 552 500	0,24036	2,77 %	04.01.2022
Rem Saltire Holding	20 937 804	12 332 920	108 418	13 609 573	1 276 653	2,09499	0,92 %	04.03.2022
Teekay LNG PARTners FRN 18.11.2026	71 500 000	71 346 375	485 088	71 254 219	-92 156	0,29614	4,82 %	18.02.2022
Teekay LNG Partners L.P. FRN 02.09.2025	29 500 000	29 984 375	142 108	30 023 106	38 731	0,16047	2,03 %	02.03.2022
TRD Campus Holding AS 15/25	2 222 222	2 300 000	2 466	2 289 278	-10 722	0,11923	0,15 %	22.12.2022
Trym AS Senior Secured Bond Issue 21/24	30 000 000	30 000 000	149 450	30 075 000	75 000	0,18999	2,03 %	10.03.2022
WALLENUS WILHELMSSEN LOG/2026-03-0	50 000 000	49 935 000	183 944	49 939 285	4 285	0,13312	3,38 %	03.03.2022
Nord-Høyrente-EUR NORD-HØYRENTE-EU	100,12	1 004,00	0	1 004,00	0		0,00 %	
Nord Høyrente NOK NORD-HØYRENTE-NC	16 615 329	16 615 329	0	16 615 329	0		1,12 %	
Nord-Høyrente-SEK NORD-HØYRENTE-SEN	-1 133,47	-1 104,00	0	-1 104,00	0		0,00 %	
Nord-Høyrente-USD NORD-HØYRENTE-SE	63,27	558,00	0	558,00	0		0,00 %	
Sum bank og finans	1 522 428 064	1 456 201 660	11 914 616	1 479 396 607	23 194 947		100,0 %	
		Kostpris i NOK		Markedsverdi i NOK	Urealisert gevinst/tap		Balansført verdi	
Verdipapirer vurdert til markedsverdi		607 436 154		615 870 069	8 433 915		615 870 069	
Verdipapirer vurdert etter laveste verdis prinsipp		832 149 719		846 910 751	-483 190		831 666 529	
Sum		1 439 585 873		1 462 780 820	7 950 725		1 447 536 598	

Spesifikasjon gevinst/tap	2021	2020
Realisert gevinst	28 423 754	15 991 528
Relisert tap	1 279 321	12 044 719
Netto gevinst/tap	27 144 433	3 946 809

Verdipapirporteføljens omløpshastighet	2021	2020
Gjennomsnittlig verdi	1 235 543 276	513 878 499
Verdi obligasjonskjøp	2 958 119 544	1 320 612 007
Verdi obligasjonssalg	2 231 698 936	1 067 645 067
Verdi transaksjoner	5 189 818 480	2 388 257 074
Omløpshastighet (verdi handler/gjennomsnittlig fondsverdi)	4,20	4,65

Andelsinformasjon	31.12.2021	31.12.2020
Innløsningskurs før utdeltutbytteandeler	116,27	110,70
Innløsningskurs etter utdeltutbytteandeler	109,17	105,90
Antall andeler	13 615 426,49	6 706 181,42

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

	2021	2020
Forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet	9 632 044	4 078 069
Sum	9 632 044	4 078 069

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

Andre kostnader	2021	2020
Andre kostnader	44 145	33 805
Depotgebyrer	47 432	38 281
Sum andre kostnader	91 577	72 086

Andre inntekter	2021	2020
Valutagevinst	220 859	8 502
Sum andre inntekter	220 859	8 502

Note 4 - Bundne midler

Pr 31.12 hadde selskapet bundne midler med kr 0.

Note 5 - Egenkapital

	Andelskapital til pålydende	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01	670 618 138	21 276 214	12 317 436	704 211 788
Utstedte andeler	849 763 829	104 734 196		954 498 025
Innløsning av andeler	-241 994 504	-32 240 254		-274 234 757
Utdelt andeler	83 150 888	7 623 860	-90 774 748	0
Årets resultat			86 650 150	86 650 150
Egenkapital 31.12	1 361 538 351	101 394 017	8 192 838	1 471 125 206

Til generalforsamlingen i Verdipapirfondet Heimdal Høyrente

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Verdipapirfondet Heimdal Høyrentes årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Forvaltningsselskapets styres ansvar for årsregnskapet

Forvaltningsselskapets styre (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder 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 med revisjonen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder 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>

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Kristiansand, 26. januar 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Kai Arne Halvorsen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Årsregnskap 2021
Verdipapirfondet Heimdal Tinde

918 195 394

Resultatregnskap

Verdipapirfondet Heimdal Tinde

Porteføljeinntekter og porteføljekostnader	Note	2021	2020
Renteinntekter		0	8 831
Utbytte		8 361 284	2 486 442
Gevinst/tap ved realisasjon	2	23 994 810	-2 526 180
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap	2	22 224 002	12 658 403
Porteføljerresultat		54 580 096	12 627 496
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler		343 566	173 078
Forvaltningshonorar	3	-3 361 002	-1 142 287
Andre kostnader	3	-39 371	-39 146
Annen rentekostnad		0	69
Forvaltningsresultat		-3 056 807	-1 008 424
Ordinært resultat før skattekostnad		51 523 290	11 619 072
Skattekostnad på ordinært resultat	1, 4	0	0
Ordinært resultat		51 523 290	11 619 072
Årsresultat		51 523 290	11 619 072
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		51 523 290	11 619 072
Sum overføringer		51 523 290	11 619 072

Balanse

Verdipapirfondet Heimdal Tinde

Eiendeler	Note	2021	2020
Fondets verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	2	352 125 149	146 224 369
Sum verdipapirportefølje		352 125 149	146 224 369
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		3 910 504	560 729
Sum fordringer		3 910 504	560 729
Bankinnskudd, kontanter o.l.	5	11 163 039	3 152 384
Sum eiendeler		367 198 692	149 937 482

Balanse

Verdipapirfondet Heimdal Tinde

Egenkapital og gjeld	Note	2021	2020
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	6	221 869 436	114 434 057
Overkurs	6	69 543 777	19 784 008
Sum innskutt egenkapital		291 413 213	134 218 065
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	6	66 784 266	15 260 977
Sum opptjent egenkapital		66 784 266	15 260 977
Sum egenkapital		358 197 479	149 479 042
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		9 001 213	458 441
Sum kortsiktig gjeld		9 001 213	458 441
Sum gjeld		9 001 213	458 441
Sum egenkapital og gjeld		367 198 692	149 937 482

Stavanger, 19.01.2022
Styret i Verdipapirfondet Heimdal Tinde

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

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. Dersom verdipapiret ikke oppfyller kravene i rskl § 5-8, vurderes det etter laveste verdis prinsipp pr 31.12. 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.
- Kurtasjekostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer blir tillagt kostprisen og fratrukket salgsvederlaget.
- Fondet er ikke skattepliktig for kursgevinster og har ikke fradragrett for tap ved realisasjon. Slik skattefrihet 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 nettogrunnlaget.
- Regnskapsmessig behandling av utdelinger til andelseierne: Forvaltningsselskapets styre kan fastsette at det skal utdeles aksjeutbytte til andelseierne i fondet. I 2021 er det ikke utdelt utbytte.
- Finansiell markedsrisiko: Balansen i fondets årsregnskap gjenspeiler markedsverdien per siste børsdag i året i norske kroner. Fondet er gjennom sine investeringer i norske virksomheter eksponert for aksjekursrisiko, samt for valutarisiko gjennom investeringer i utenlandske virksomheter.

Note 2 - Investeringer

Plasseringer pr. 31.12

Selskap/utsteder	Verdipapir-type	Beholdning	Valuta	Ansk.kost i NOK	Markedsverdi i NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av forvaltn-kapitalen
DnB Nor	Aksje	40 000,00	NOK	5 680 856	8 080 000	2 399 144	2,20 %
Groupe Bruxelles Lambert	Aksje	10 000,00	BEL	9 948 039	9 843 652	-104 387	2,69 %
Sparebank 1 SMN	Aksje	60 000,00	NOK	5 343 268	8 940 000	3 596 732	2,44 %
Sparebank 1 Nord-Norge	Aksje	120 000,00	NOK	9 635 476	13 512 000	3 876 524	3,69 %
Pareto Bank ASA	Aksje	100 000,00	NOK	3 782 008	5 950 000	2 167 992	1,62 %
Sum bank og finans		330 000		34 389 647	46 325 652	11 936 005	12,64 %
Aker BP ASA	Aksje	50 000,00	NOK	12 783 946	13 580 000	796 054	3,70 %
Aker Solutions	Aksje	200 000,00	NOK	3 425 611	4 676 000	1 250 389	1,28 %
Deep Value Driller AS	Aksje	400 000,00	NOK	3 375 600	4 360 000	984 400	1,19 %
Equinor ASA	Aksje	50 000,00	NOK	8 646 968	11 795 000	3 148 033	3,22 %
Sum energi og olje		700 000		28 232 125	34 411 000	6 178 876	9,39 %
Gjensidige Forsikring	Aksje	50 000,00	NOK	9 832 502	10 700 000	867 498	2,92 %
Sampo Plc A	Aksje	21 000,00	EUR	7 705 235	9 278 665	1 573 430	2,53 %
Sum Forsikring		71 000,00		17 537 737	19 978 665	2 440 928	5,45 %
Agilyx AS	Aksje	50 000,00	NOK	1 503 992	1 797 500	293 508	0,49 %
Sum fornybar energi		50 000,00		1 503 992	1 797 500	293 508	0,49 %
Kempower Oyj	Aksje	50 000,00	FIN	3 797 255	5 791 268	1 994 013	1,58 %
SKF AB	Aksje	75 000,00	SEK	16 068 367	15 668 903	-399 464	4,27 %
Volvo AB	Aksje	70 000,00	SEK	14 403 807	14 293 643	-110 164	3,90 %
Yara International	Aksje	14 000,00	NOK	5 600 303	6 230 000	629 697	1,70 %
Sum industri		209 000		39 869 732	41 983 814	2 114 082	11,45 %

Alphabet Inc. Class A	Aksje	400,00	USD	6 047 791	10 218 787	4 170 996	2,79 %
Intel Corporation	Aksje	22 000,00	USD	9 899 008	9 991 134	92 126	2,73 %
Oracle Corp.	Aksje	13 000,00	USD	7 814 289	9 997 571	2 183 282	2,73 %
TietoEVERY Corporation	Aksje	40 000,00	EUR	10 884 364	11 022 964	138 600	3,01 %
Sum IT og data		75 400		34 645 452	41 230 456	6 585 004	11,25 %
NOVO NORDISK	Aksje	12 000,00	DKK	7 268 972	11 892 094	4 623 122	3,24 %
Pfizer Inc	Aksje	24 000,00	USD	7 895 785	12 497 295	4 601 510	3,41 %
William Demant Holding A/S	Aksje	20 000,00	DKK	6 182 584	9 036 374	2 853 790	2,47 %
Sum legemiddel og helse		56 000,00		21 347 342	33 425 763	12 078 421	9,12 %
Lerøy Seafood Group	Aksje	100 000,00	NOK	6 447 803	6 896 000	448 197	1,88 %
Nordic Halibut AS	Aksje	40 694,00	NOK	1 119 085	1 107 080	-12 005	0,30 %
Måsøval Fiskeoppdrett AS	Aksje	60 000,00	NOK	2 442 000	2 415 000	-27 000	0,66 %
Sum mat og drikkevarer		200 694,00		10 008 888	10 418 080	409 192	2,84 %
Garmin	Aksje	9 000,00	USD	8 900 650	10 807 091	1 906 441	2,95 %
Huddy AS	Aksje	601 000,00	NOK	8 099 240	5 865 760	-2 233 480	1,60 %
Sum teknologi		610 000		16 999 890	16 672 851	-327 039	4,55 %
AT&T INC	Aksje	45 000,00	USD	11 397 974	9 761 858	-1 636 116	2,66 %
Telenor	Aksje	150 000,00	NOK	22 476 516	20 790 000	-1 686 516	5,67 %
Sum telecom		195 000		33 874 490	30 551 858	-3 322 632	8,33 %
Adidas	Aksje	4 000,00	DEU	12 219 388	10 156 531	-2 062 857	2,77 %
Essity AB ser. B	Aksje	60 000,00	SEK	16 921 451	17 262 822	341 371	4,71 %
Europris ASA	Aksje	150 000,00	NOK	6 812 858	10 575 000	3 762 142	2,88 %
Komplett ASA	Aksje	125 000,00	NOK	7 500 000	8 487 500	987 500	2,32 %
Orkla	Aksje	230 000,00	NOK	19 328 763	20 322 800	994 037	5,54 %
Unilever OS	Aksje	25 000,00	EUR	12 543 250	11 796 888	-746 362	3,22 %
Sum Varehandel		594 000		75 325 710	78 601 541	3 275 831	21,44 %
Sum verdipapirer				313 735 003	355 397 181	41 662 177	96,95 %
Sum kontanter					11 163 039		3,05 %
Sum andelskapital					366 560 220		100 %

	Balansesum verdipapirer	Ansk.kost i NOK	Markedsverdi i NOK	Urealisert gevinst/tap NOK
Verdipapirer vurdert til markedsverdi	318 391 669	277 329 464	318 391 670	41 062 205
Verdipapirer vurdert etter laveste verdis prinsipp	33 733 480	36 405 429	37 005 511	-2 671 949
Sum verdipapirer	352 125 149	313 734 893	355 397 181	38 390 256

Spesifikasjon gevinst/tap	2021	2020
Realisert gevinst	26 554 618	4 010 042
Relisert tap	2 608 159	6 391 626
Netto gevinst/tap	23 946 459	-2 381 584

Verdipapirporteføljens omløpshastighet	2021	2020
Gjennomsnittlig fondsverdi	291 984 419	102 895 787
Verdi aksjekjøp	312 046 178	118 166 844
Verdi aksjesalg	152 315 859	38 526 220
Verdi aksjetransaksjoner	464 362 037	156 693 064
Omløpshastighet (verdi handler/gjennomsnittlig fondsverdi)	1,59	1,52

Andelsinformasjon	31.12.2021	31.12.2020
Innløsningskurs	162,9199	133,814
Antall andeler	2 218 694,36	1 144 340,57

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	3 361 002	1 142 287
Sum	3 361 002	1 142 287

Forvaltningshonoraret blir beregnet daglig på bakgrunn av 1,25% p.a. av NAV (net asset value) av investerte midler.

	2021	2020
Andre kostnader		
Andre kostnader	39 371	39 146
Utenlandske transaksjonsskatter	0	0
Sum andre kostnader	39 371	39 146

Note 4 – 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	51 523 290
Midlertidige forskjeller	
Permanente forskjeller	-52 444 342
Benyttet fremførbart underskudd	
Grunnlag betalbar skatt	-921 052
Betalbar skatt	0

Midlertidige forskjeller:

	01.01	31.12	Endring
Aksjer og andre verdipapirer	1 872 703	11 318 239	-9 445 536
Varer	0	0	0
Kundefordringer	0	0	0
Underskudd til fremføring	-3 620 600	-4 541 652	921 052
Sum midlertidige forskj.	-1 747 897	6 776 587	-8 524 484
Utsatt skatt/skattefordel	-384 537	1 490 849	1 875 386
Utsatt skattefordel ikke balanseført	-384 537	1 490 849	

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	114 434 057	19 784 008	15 260 977	149 479 042
Utstedte andeler	118 343 969	55 517 464		173 861 433
Innløsning av andeler	-10 908 590	-5 757 695		-16 666 286
Årets resultat			51 523 290	51 523 290
Egenkapital 31.12	221 869 436	69 543 777	66 784 267	358 197 479



Til generalforsamlingen i Verdipapirfondet Heimdal Tinde

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Verdipapirfondet Heimdal Tindes årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Forvaltningsselskapets styres ansvar for årsregnskapet

Forvaltningsselskapets styre (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder 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 med revisjonen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder 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>

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Kristiansand, 26. januar 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Kai Arne Halvorsen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Årsregnskap 2021
Verdipapirfondet Heimdal Vidde
918 757 298

Resultatregnskap

Verdipapirfondet Heimdal Vidde

Porteføljeinntekter og porteføljekostnader	Note	2021	2020
Utdeling - Eierandeler		1 055 621	365 967
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap	2	2 761 002	1 068 666
Porteføljeresultat		3 816 623	1 434 633
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler		34 086	15 989
Annen renteinntekt		0	734
Annen rentekostnad	3	0	191
Forvaltningsresultat		34 086	16 531
Ordinært resultat før skattekostnad		3 850 708	1 451 164
Skattekostnad på ordinært resultat	4	258 295	111 464
Ordinært resultat		3 592 413	1 339 700
Årsresultat		3 592 413	1 339 700
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		3 592 413	1 339 700
Sum overføringer		3 592 413	1 339 700

Balanse

Verdipapirfondet Heimdal Vidde

Eiendeler	Note	2021	2020
Fondets verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	2	36 178 900	17 172 277
Sum verdipapirportefølje		36 178 900	17 172 277
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		37 335	6 084
Sum fordringer		37 335	6 084
Bankinnskudd, kontanter o.l.	5	18 606	22 650
Sum omløpsmidler		36 234 841	17 201 011
Sum eiendeler		36 234 841	17 201 011

Balanse

Verdipapirfondet Heimdal Vidde

Egenkapital og gjeld	Note	2021	2020
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	6	24 984 476	13 663 560
Overkurs	6	5 399 725	1 458 775
Sum innskutt egenkapital		30 384 201	15 122 335
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	6	5 559 625	1 967 212
Sum opptjent egenkapital		5 559 625	1 967 212
Sum egenkapital		35 943 827	17 089 547
Gjeld			
Utsatt skatt	4	45 973	31 219
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	4	243 541	80 245
Annen kortsiktig gjeld		1 500	0
Sum kortsiktig gjeld		245 041	80 245
Sum gjeld		291 014	111 464
Sum egenkapital og gjeld		36 234 841	17 201 011

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

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. Verdipapier utenfor fritaksmetoden gir skatteplikt for gevinst og fradragsrett for tap. Skattefriheten gjelder også i utgangspunktet for utbytter mottatt fra selskaper innenfor EØS. Imidlertid behandles 3 % av utbytter fra selskaper hjemmehørende i EØS som skattepliktige. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EØS er skattepliktige. Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med hhv. 22 % (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 nettogrunnlaget.
- Finansiell markedsrisiko: Balansen i fondets årsregnskap gjenspeiler markedsverdien per siste børsdag i året i norske kroner. Fondet er gjennom sine investeringer eksponert for aksjekursrisiko.

Note 2 - Investeringer

Plasseringer pr. 31.12.

Selskap/utsteder	Verdipapir- type	Behold- ning	Ansk.kost i NOK	Markeds- verdi NOK	Urealisert gevinst NOK	Andel av forvaltn- kapitalen	Valuta
Heimdal Høyrente	VPF	158 333,55	17 076 054	17 285 020	208 966	48 %	NOK
Heimdal Tinde	VPF	115 970,37	15 179 074	18 893 880	3 714 806	52 %	NOK
Sum			32 255 128	36 178 900	3 923 772	100 %	
Verdipapirporteføljens omløpshastighet				2021	2020		
Gjennomsnittlig fondsverdi				29 845 137	14 259 874		
Verdi fondstransaksjoner				17 485 621	9 855 967		
Omløpshastighet (verdi handler/gjennomsnittlig fondsverdi)				0,59	0,69		
Andelsinformasjon				31.12.2021	31.12.2020		
Innløsningskurs				143,86	125,07		
Antall andeler				249 844,76	136 635,60		

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

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.

Andre kostnader	2020	2020
Andre kostnader	0	191
Sum andre kostnader	0	191

Note 4 – Skatt

Årets skattekostnad består av:

Betalbar skatt	243 541
Endring utsatt skatt	14 754
For mye/lite avsatt i fjor	0
Netto skattekostnad	258 295

Årets betalbare skatt fremkommer som følger:

Resultat før skatt	3 850 708
Midlertidige forskjeller	
Permanente forskjeller	-2 743 703
Benyttet fremførbart underskudd	
Grunnlag betalbar skatt	1 107 005
Betalbar skatt	243 541

Midlertidige forskjeller:

	01.01	31.12	Endring
Aksjer og andre verdipapirer	141 906	208 967	-67 061
Varer	0	0	0
Kundefordringer	0	0	0
Underskudd til fremføring	0	0	0
Sum midlertidige forskj.	141 906	208 967	-67 061
Utsatt skatt/skattefordel	31 219	45 973	14 753
	22 %	22 %	
Utsatt skattefordel ikke balanseført	0	0	0

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	13 663 560	1 458 775	1 967 212	17 089 547
Utstedte andeler	12 633 413	4 408 431		17 041 844
Innløsning av andeler	-1 312 497	-467 480		-1 779 977
Årets resultat			3 592 413	3 592 413
Egenkapital 31.12	24 984 476	5 399 726	5 559 625	35 943 827

Til generalforsamlingen i Verdipapirfondet Heimdal Vidde

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Verdipapirfondet Heimdal Viddes årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Forvaltningsselskapets styres ansvar for årsregnskapet

Forvaltningsselskapets styre (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder 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 med revisjonen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder 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>

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Kristiansand, 26. januar 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Kai Arne Halvorsen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

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

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 nettogrunnlaget.
- Finansiell markedsrisiko: Balansen i fondets årsregnskap gjenspeiler markedsverdien per siste børsdag i året i norske kroner. Fondet er gjennom sine investeringer eksponert for aksjekursrisiko.

Note 2 - Investeringer

Plasseringer pr. 31.12

Selskap/utsteder	Verdipapir-type	Beholdning	Ansk.kost i NOK	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
For 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
---------------------------	--------	---------	---------

	22 %	22 %	
Utsatt skattefordel ikke balanseført	0	45 790	

I henhold til forstikktighetsprinsippet, 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



Til generalforsamlingen i Verdipapirfondet Heimdal Jorde

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Verdipapirfondet Heimdal Jordes årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Forvaltningsselskapets styres ansvar for årsregnskapet

Forvaltningsselskapets styre (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder 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 med revisjonen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder 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>

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Kristiansand, 26. januar 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Kai Arne Halvorsen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

