



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 979 203 594
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET VIBRAND NORDEN
Forretningsadresse: Fornebuveien 84
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

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: Carsten Winger
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 18.06.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 20.03.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		969 213	153 984
Utbytte		9 907 245	5 513 321
Gevinst/tap ved realisasjon		28 883 854	26 105 818
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		21 316 809	-26 194 234
Andre porteføljeinntekter		247 015	-5 687
Porteføljeresultat	1, 2, 3	61 324 136	5 573 202
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar		4 969 309	3 216 792
Andre kostnader	4	398 476	185 442
Forvaltningsresultat		-5 367 786	-3 402 234
Resultat før skattekostnad		55 956 350	2 170 968
Skattekostnad	5		
Årsresultat	6	55 956 350	2 170 968
Totalresultat		55 956 350	2 170 968
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		55 956 350	2 170 968
Sum anvendelse		55 956 350	2 170 968



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	7	290 030 746	162 598 511
Sum verdipapirportefølje		290 030 746	162 598 511
Fordringer			
Andre fordringer			51 047
Sum fordringer		0	51 047
Bankinnskudd			
Bankinnskudd	8	30 408 860	7 114 992
SUM EIENDELER		320 439 607	169 713 502
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	6, 9	34 398 266	23 195 969
Overkurs/underkurs	6, 9	137 132 146	54 326 834
Sum innskutt egenkapital	6, 9	171 530 412	77 522 803
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		147 371 605	91 415 255
Sum opptjent egenkapital		147 371 605	91 415 255
Sum egenkapital	6, 10	318 902 017	168 938 058
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		1 537 590	826 491
Sum annen gjeld		1 537 590	826 491
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		320 439 607	169 764 549



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
---------------------	-------------	-------------	-------------

POSTER UTENOM BALANSEN



Revisorkollegiet

Til styret i
Verdipapirfondet Vibrand Norden

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Verdipapirfondet Vibrand Norden som viser et overskudd på kr 55 956 350. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2023, 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 2023 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

Styret (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. 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 gjeldene lovkrav.



Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan 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 revisors oppgaver og plikter se: <https://revisorforeningen.no/om-revisjon/revisjonsberetning-revisors-oppgaver-og-plikter/>

Drammen, 18. mars 2024
Revisorkollegiet AS

Paal Ødegård
Statsautorisert revisor



Årsregnskap 2023

Verdipapirfondet Vibrand Norden

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet



Org.nr.: 979 203 594



Årsberetning 2023 for Verdipapirfondet Vibrand Norden

VIRKSOMHETENS ART OG LOKALISERING

Verdipapirfondet Vibrand Norden er et fond som investerer i børsnoterte verdipapirer i det nordiske markedet. Fondet er et artikkel 6 fond i henhold til ESG. Selskapet er lokalisert i Bærum kommune.

RETTVISENDE OVERSIKT OVER UTVIKLING OG RESULTAT

Fondet har hatt en avkastning på 27,29% i 2023. Fondet har en risikoprofil på 6 og regnes som høy risiko. At fondet gir så høy avkastning i et så trøblete år som 2023, er positivt og ikke unaturlig. Fondet har ingen andelsklasser per 31.12.2023.

I 2023 har fondet ikke hatt noen ekstraordinære store tegninger eller innløsninger som har påvirket eksisterende andelseiere.

Fondet har en egenkapitalandel på 99%.

Styret i forvaltningsselskapet Vibrand Kapitalforvaltning mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

FORTSATT DRIFT

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

FORVALTNING

Fondet er forvaltet av Vibrand Kapitalforvaltning AS, med Danske Bank som depotmottaker.

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. Vibrand Kapitalforvaltning har etablert rutiner og kvalitetskontrollert disse for å redusere den operasjonelle risikoen til et minimum. I tillegg til en ordinær revisjon av regnskapet er forvaltningsselskap for verdipapirfond underlagt internkontroll som innebærer en årlig særskilt risiko gjennomgang av styret.

FINANSIELL RISIKO

Ved å legge mange aksjer i en portefølje (fondet) kan man minimere risikoen knyttet til kursutvikling i den enkelte aksje (usystematisk risiko), men beholder likevel markedsrisikoen i porteføljen (systematisk risiko). Det er markedsrisikoen som generer mer- eller mindreakkastning i aksjemarkedet over tid.

Fondet har krav til risikospredning iht. lov om verdipapirfond. Fondets vedtekter presiserer dette nærmere. Investeringer i fond innehar risiko for tap, fondet har anbefalt sparehorisont gjengitt i nøkkelinformasjon for investorer. Styret i forvaltningsselskapet sin vurdering er at den største risikoen er generell kursfall i markedet.

Risikoen for fondet vurderes som høy.

ARBEIDSMILJØ, LIKESTILLING OG DISKRIMINERING

Styret anser arbeidsmiljøet i selskapet som godt. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak i denne forbindelse. Ansatte i virksomheten har ikke vært utsatt for ulykker eller skader i forbindelse med utførelsen av sitt arbeid.

Verdipapirfondet Vibrand Norden har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn, og har innarbeidet en personalpolitikk anses for å være kjønnsnøytral på alle områder. Selskapet hadde ved årets utløp 3 forvaltere, 0 kvinner og 3 menn.

Selskapet arbeider aktivt for å forhindre diskriminering som følge av nedsatt funksjonsevne, etnisitet, nasjonal opprinnelse, hudfarge, religion eller livssyn. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns-



og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering.

YTRE MILJØ

Selskapet driver ikke virksomhet som forurenser det ytre miljøet.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Styret kjenner ikke til noen forhold av viktighet for å bedømme selskapets stilling og resultat som ikke fremgår av årsregnskapet. Det er heller ikke etter regnskapsårets utgang inntrådt forhold som etter styrets syn har betydning ved bedømmelse av regnskapet.

I 2023 hadde selskapet et resultat etter skattekostnad på kr 55 956 350 som foreslås disponert slik:

Disponering	Beløp
Til annen egenkapital	55 956 350

Fornebu, 29.02.2024
Styret i Verdipapirfondet Vibrand Norden

Kasper Formo Asplin styreleder	Per Ottar Skaaret styremedlem	Sigve Eriksen styremedlem
Anders Eckbo styremedlem	Tom Børge Kunst Knutsen styremedlem	Carsten Winger daglig leder



RESULTATREGNSKAP

VERDIPAPIRFONDET VIBRAND NORDEN

PORTEFØLJEINTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER	Note	2023	2022
Renteinntekter		969 213	153 984
Utbytte		9 907 245	5 513 321
Gevinst/tap ved realisasjon		28 883 854	26 105 818
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		21 316 809	-26 194 234
Andre porteføljeinntekter		247 015	-5 687
Porteføljeresultat	1, 2, 3	61 324 136	5 573 202
Forvaltningshonorar		4 969 309	3 216 792
Andre kostnader	4	398 476	185 442
Forvaltningsresultat		5 367 786	3 402 234
Resultat før skattekostnad		55 956 350	2 170 968
Årsresultat	6	55 956 350	2 170 968
OVERFØRINGER			
Avsatt til annen egenkapital		55 956 350	2 170 968
Sum overføringer		55 956 350	2 170 968



BALANSE

VERDIPAPIRFONDET VIBRAND NORDEN

EIENDELER	Note	2023	2022
Markedsbaserte aksjer	7	290 030 746	162 598 511
Andre fordringer		0	51 047
Bankinnskudd	8	30 408 860	7 114 992
Sum eiendeler		320 439 607	169 713 502



BALANSE

VERDIPAPIRFONDET VIBRAND NORDEN

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2023	2022
EGENKAPITAL			
INNSKUTT EGENKAPITAL			
Andelskapital	6, 9	34 398 266	23 195 969
Overkurs	6, 9	137 132 146	54 326 834
Sum innskutt egenkapital	6, 9	171 530 412	77 522 803
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Annen egenkapital		147 371 605	91 415 255
Sum opptjent egenkapital		147 371 605	91 415 255
Sum egenkapital	6, 10	318 902 017	168 938 058
GJELD			
ANNEN GJELD			
Leverandørgjeld		1 537 590	826 491
Sum annen gjeld		1 537 590	826 491
Sum egenkapital og gjeld		320 439 607	169 764 549

Fornebu, 29.02.2024
Styret i Verdipapirfondet Vibrand Norden

Kasper Formo Asplin
styreleder

Per Ottar Skaaret
styremedlem

Sigve Eriksen
styremedlem

Anders Eckbo
styremedlem

Tom Børge Kunst Knutsen
styremedlem

Carsten Winger
daglig leder



Regnskapsprinsipper

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

VALUTA

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes iht. kursen ved regnskapsårets slutt.

BEHANDLING AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer beregnes basert på anskaffelseskost.

Investeringer i porteføljen vurderes til virkelig verdi ved årets slutt. Alle investeringer i porteføljen er på børs, og kursverdien er offentlig.

Transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp/salg av verdipapirer balanseføres sammen med papiret.

Fondet har per 31.12 ikke utdeling andelseiere.

SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført.

KLASSIFISERING OG VURDERING AV OMLØPSMIDLER

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Note 1 Transaksjonskostnader

Kurtasje i forbindelse med kjøp og salg av finansielle instrumenter utgjør en del av kostprisen til verdipapirene og balanseføres. Fondet betaler depotmottaker et transaksjonsgebyr på kr. 70-300 per sluttседdel som føres i depot. Depotmottaker er Danske Bank.

Note 2 Finansiell markedsrisiko

Ved å legge mange aksjer i en portefølje (fondet) kan man minimere risiko knyttet til kursutviklingen i den enkelte aksje (usystematisk risiko), men beholder likevel markedsrisikoen i porteføljen (systematisk risiko) Det er markedsrisikoen som generer mer- eller mindreavkastning i aksjemarkedet over tid.

I henhold til fondets investeringsstrategi kan vektingen i fondets portefølje være forskjellig fra vektingen i referanseindeksen. Gjennom dette ønsker man å få en bedre verdiutvikling for fondet enn for referanseindeksen.

Risikoen for fondet vurderes som høy.



Note 3 Historisk Avkastning

År	Årlig Avkastning	Avkastning re. indeks prosent	Tot. aktiva per 31.12 MNOK
2000	-9,8	-1,9	69,4
2001	-14,0	-16,1	40,6
2002	-42,0	-32,8	16,2
2003	50,0	54,0	15,9
2004	42,1	39,0	13,6
2005	54,4	39,8	22,4
2006	26,9	33,0	20,1
2007	15,9	10,2	17,3
2008	-54,6	-57,4	5,4
2009	73,2	62,9	9,3
2010	18,3	22,3	10,5
2011	-23,0	-18,8	8,0
2012	22,6	20,7	43,0
2013	23,4	24,2	83,6
2014	4,8	5,7	43,2
2015	5,9	6,7	53,0
2016	10,8	11,5	13,8
2017	14,7	19,2	35,4
2018	-6,2	-5,9	54,0
2019	13,8	23,5	59,7
2020	10,85	12,28	113,5
2021	25,45	21,14	160,3
2022	1,51	-9,26	169,0
2023	27,29	14,57	318,9

Note 4 Forvaltningskostnader

Fondet har betalt forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet Vibrand Kapitalforvaltning AS på 2%. Honoraret beregnes hver dag basert på fondets markedsverdi. Forvaltningshonoraret er totalt kr. 4 969 309,29 for 2023. Vibrand Kapitalforvaltning regnes som nærstående part.

Note 5 Skatt

Årets skattekostnad	2023	2022
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Kildeskatt	0	143 246
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	0	143 246
Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	55 956 350	2 314 214
Permanente forskjeller	-59 810 691	-4 722 809
Skattepliktig inntekt	-3 854 341	-2 408 595
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Sum betalbar skatt i balansen	0	0



Skatteeffekten av midlertidige forskjeller som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

	2023	2022	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-18 654 766	-14 800 426	3 854 341
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	18 654 766	14 800 426	-3 854 341
Utsatt skattefordel (22 %)	-4 104 049	-3 256 094	847 955

I henhold til god regnskapsskikk balanseføres ikke utsatt skattefordel på kr. 3 256 094.
Utsatt skattefordel kr. 4 104 049 bokføres ikke.

Note 6 Egenkapital

	Andelskapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2022	23 195 969	54 326 834	91 415 255	168 938 058
Årets resultat			55 956 350	55 956 350
Nye Andeler	11 202 297	82 805 312	0	94 007 609
Pr 31.12.2023	34 398 266	137 132 146	147 371 605	318 902 017

Note 7 Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet var ca. 0,91 i 2023, beregnet ut fra følgende metode:
(Summen av alle kjøp og salg gjennom året/2)/gjennomsnittlig forvaltningskapital



Note 9 Andelskapital

Oversikt over antall andeler (pariverdi kr. 1 000)

	2023	2022
Antall andeler per 01.01	23 199	22 346
Utstedet andeler (netto)	11 199	853
Antall andeler per 31.12	34 398	23 199
Antall Andelshavere pr 31.12	172	134
Kurs per 31.12	9 271	7 283

Kursen er beregnet ved å ta porteføljens markeds verdi delt på antall andeler.

Note 10 Øvrig Informasjon

1. Vibrand Norden investerer i hovedsak i selskaper på de nordiske børsene, men alle de europeiske børsene er innen mandatet.
2. Referanseindeksen som benyttes er 50% Vinx Benchmark Net Index Capped som følger de største nordiske selskapene og 50% OSBFX.
3. Porteføljen er verdsatt i NOK til årets siste omsetningskurser hentet fra Online Trader.
4. Avkastningen er beregnet netto etter forvaltningshonorar, og brutto av kjøps-/innløsningsprovisjon.
5. Fondet ble opprettet 24. februar 1998, en oversikt over gjeldende investeringer og fondets mandat er tilgjengelig på forespørsel.
6. Det er ikke inngått avtaler med større andelseiere om begrensninger i verdipapirfondets plikt til innløsninger.
7. Forvaltningsselskapet har konsesjon til å forvalte fondet.