



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 922 150 893
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET NORSE UTBYTTE
Forretningsadresse: Klingenberggata 7
0161 OSLO

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: John Martin Nilsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 17.04.2024

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, 27.05.2026



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Renteinntekter		562 862	160 095
Utbytte		9 552 685	6 339 271
Gevinst/tap ved realisasjon		54 959	-605 370
Netto endring uraliserte kursgevinster/kurstap		4 639 533	-4 384 279
Sum inntekter		14 810 038	1 509 717
Kostnader			
Forvaltningshonorar	1	3 146 290	2 525 000
Andre kostnader		19 887	20 290
Sum kostnader		3 166 176	2 545 290
Driftsresultat		11 643 862	-1 035 573
Netto finans			
Ordinært resultat før skattekostnad		11 643 862	-1 035 573
Ordinært resultat etter skattekostnad		11 643 862	-1 035 573
Årsresultat		11 643 862	-1 035 573
Årsresultat etter minoritetsinteresser		11 643 862	-1 035 573
Totalresultat		11 643 862	-1 035 573
Overføringer og disponeringer			
Overført til/fra opptjent egenkapital		11 643 862	-1 035 573
Sum overføringer og disponeringer		11 643 862	-1 035 573



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Aksjer	2	148 150 416	125 918 070
Sum immaterielle eiendeler		148 150 416	125 918 070
Sum anleggsmidler		148 150 416	125 918 070
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		52 373	
Sum fordringer		52 373	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		8 408 435	6 458 396
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		8 408 435	6 458 396
Sum omløpsmidler		8 460 809	6 458 396
SUM EIENDELER		156 611 224	132 376 466
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	3	91 954 040	84 225 335
Overkurs		47 741 354	38 863 104
Sum innskutt egenkapital		139 695 394	123 088 439
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		16 647 074	9 067 448
Udisponert resultat			
Sum opptjent egenkapital		16 647 074	9 067 448



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Sum egenkapital	4	156 342 468	132 155 887
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Kortsiktig konserngjeld			220 579
Annen gjeld		268 756	
Sum kortsiktig gjeld		268 756	220 579
Sum gjeld		268 756	220 579
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		156 611 224	132 376 466



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 604020

Enheten

Organisasjonsnummer: 922 150 893
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET NORSE UTBYTTE
Forretningsadresse: Klingenberggata 7
0161 OSLO

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: John Martin Nilsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 17.04.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap 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, 29.07.2024



Organisasjonsnr: 922 150 893
VERDIPAPIRFONDET NORSE UTBYTTE

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Renteinntekter		562 862	160 095
Utbytte		9 552 685	6 339 271
Gevinst/tap ved realisasjon		54 959	-605 370
Netto endring uraliserte kursgevinster/kurstap		4 639 533	-4 384 279
Sum inntekter		14 810 038	1 509 717
Kostnader			
Forvaltningshonorar	1	3 146 290	2 525 000
Andre kostnader		19 887	20 290
Sum kostnader		3 166 176	2 545 290
Driftsresultat		11 643 862	-1 035 573
Netto finans			
Ordinært resultat før skattekostnad		11 643 862	-1 035 573
Ordinært resultat etter skattekostnad		11 643 862	-1 035 573
Årsresultat		11 643 862	-1 035 573
Årsresultat etter minoritetsinteresser		11 643 862	-1 035 573
Totalresultat		11 643 862	-1 035 573
Overføringer og disponeringer			
Overført til/fra opptjent egenkapital		11 643 862	-1 035 573
Sum overføringer og disponeringer		11 643 862	-1 035 573



Organisasjonsnr: 922 150 893
VERDIPAPIRFONDET NORSE UTBYTTE

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Aksjer	2	148 150 416	125 918 070
Sum immaterielle eiendeler		148 150 416	125 918 070
Sum anleggsmidler		148 150 416	125 918 070
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		52 373	
Sum fordringer		52 373	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		8 408 435	6 458 396
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		8 408 435	6 458 396
Sum omløpsmidler		8 460 809	6 458 396
SUM EIENDELER		156 611 224	132 376 466
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	3	91 954 040	84 225 335
Overkurs		47 741 354	38 863 104
Sum innskutt egenkapital		139 695 394	123 088 439
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		16 647 074	9 067 448
Udisponert resultat			
Sum opptjent egenkapital		16 647 074	9 067 448
Sum egenkapital	4	156 342 468	132 155 887
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Kortsiktig konserngjeld			220 579
Annen gjeld		268 756	
Sum kortsiktig gjeld		268 756	220 579



Sum gjeld	268 756	220 579
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	156 611 224	132 376 466



Organisasjonsnr: 922 150 893
VERDIPAPIRFONDET NORSE UTBYTTE

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



NITSCHKE

NITSCHKE AS
Vollsveien 17B
Postboks 353, 1326 Lysaker
Telefon: +47 67 10 77 00
E-post: post@nitschke.no
Foretaksregisteret: NO 914 658 314 MVA
Medlemmer av Den norske Revisorforening
Independent member of GGI
www.nitschke.no

Til styret i Verdipapirfondet Norse Utbytte

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Verdipapirfondet Norse Utbytte som viser et overskudd på kr 11 643 862. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2023 og 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 resultat for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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.



NITSCHKE

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Lysaker, 20. mars 2024

NITSCHKE AS


Øystein Fusdahl

statsautorisert revisor



Årsberetning 2023 for Verdipapirfondet Norse Utbytte

Markedsutvikling 2023

Høy inflasjon og stigende renter har preget markedene også i 2023. Til tross for dette klarte Oslo Børs seg godt gjennom året. God utvikling i tradisjonelle sektorer som shipping, offshore, bank og finans bidro til dette. I september satte Oslo Børs ny rekord da indeksen passerte 1300 for første gang. Oslo Børs endte opp nesten 10 prosent for året. Norse Utbytte gjorde det noe svakere enn referanseindeksen og var opp 8,2 prosent.

Utsikter for 2024

Inflasjonen som har preget markedet ser nå til å komme under kontroll og det ser ut til at vi har nådd rentetoppen for denne gang. Det forventes at man kan få kutt i rentene allerede i år. Holder arbeidsledigheten seg nede på lave nivåer og oljeprisen ikke begynner å falle drastisk kan 2024 bli et veldig godt børsår. 2024 vil også bli preget av Kunstig Intelligens der selskaper som drar nytte av dette kan få en sterk vekst i inntjeningen.

Virksomhetens art

Verdipapirfondet Norse Utbyttes virksomhet består i forvaltning av verdipapirer herunder kjøp og salg av verdipapirer i de markeder verdipapirfondet opererer i. Selskapets kontor er i Oslo.

Forretningsfører og depotmottaker

Verdipapirfondet Norse Utbytte forvaltes av Norse Forvaltning AS. Depotmottaker for verdipapirfondet er DnB Bank.

Rettvisende bilde

Styret mener at informasjon gitt i årsberetning og regnskap gir en rettvisende oversikt over virksomhetens eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Finansiell risiko

Fondets risikoprofil er gjennomsnittlig høy i forhold til andre sammenlignbare fond innenfor samme aktivaklasse.

Den enkelte andelshavers tap eller gevinst vil avhenge av de eksakte tidspunkter for erverv og avhendelse av andelene. Enhver investering i verdipapirfond er beheftet med risiko. De midler som investeres i verdipapirfond kan medføre både tap og gevinst, og det gis ingen garanti for utfallet av en slik investering. Investorer må selv vurdere hvorvidt en investering i Norse Utbytte er naturlig i forhold til økonomisk situasjon, plasseringshorisont og risikoprofil.

Norse Utbytte passer for andelseiere som ønsker en langsiktig investering i utbytteorienterte verdipapirer notert på Oslo Børs.

Verdiutvikling

Hver andel i fondet er pålydende NOK 50 000. Per 31.12.2022 var verdien av en andel NOK 85 011,15. Andelsverdien for en andel steg med 8,2 prosent gjennom året. Verdiutviklingen står i forhold til verdipapirfondets risikoprofil.

Innløsninger

Verdipapirfondet Norse Utbytte har gjennom 2023 ikke hatt noen ekstraordinært store innløsninger.



Ansvarsforsikring

Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for mulig ansvar overfor foretaket og tredjepersoner. Forsikringen er tegnet gjennom CFC Europe S.A. og dekker akkumulerte krav på inntil NOK 10.000.000,-.

Fortsatt drift

Forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet. I samsvar med regnskapsloven § 3-3 bekreftes det at forutsetningen er til stede både for verdipapirfondet og forvaltningsselskapet Norse Forvaltning AS.

Verdipapirfondet hadde et overskudd på NOK 11.643.862,- som overføres til opptjent egenkapital.

Arbeidsmiljø, personal og likestilling

Selskapet har ingen ansatte. Styret består kun av menn.

Miljøet

Verdipapirfondet forurensrer ikke miljøet.

Oslo den 31. desember 2023

Oslo den 20. mars 2024

Ole Grøterud
Styreleder

Paal Berg
Styremedlem

Bjørn C. Kaasen
Styremedlem

Erik Tronbøl
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

John Martin Nilsen
Daglig leder



RESULTATREGNSKAP

VERDIPAPIRFONDET NORSE UTBYTTE

PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER	2023	2022
Renteinntekter	562 862	160 095
Utbytte	9 552 685	6 339 271
Gevinst/tap ved realisasjon	54 959	-605 370
Netto endring uraliserte kursgevinster/kurstap	4 639 533	-4 384 279
Porteføljeresultat	14 810 038	1 509 717
Forvaltningshonorar	1 3 146 290	2 525 000
Andre kostnader	19 887	20 290
Forvaltningsresultat	3 166 176	2 545 290
Resultat før skattekostnad	11 643 862	-1 035 573
Årsresultat	11 643 862	-1 035 573
OVERFØRINGER		
Overført til/fra opptjent egenkapital	-11 643 862	1 035 573
Sum overføringer	11 643 862	-1 035 573



BALANSE

VERDIPAPIRFONDET NORSE UTBYTTE

EIENDELER	Note	2023	2022
FONDETS VERDIPAPIRPORTEFØLJE			
Aksjer	2	148 150 416	125 918 070
FORDRINGER			
Andre fordringer		52 373	0
BANKINNSKUDD			
Bankinnskudd		8 408 435	6 458 396
Sum eiendeler		156 611 224	132 376 466

EGENKAPITAL OG GJELD

EGENKAPITAL

INNSKUTT EGENKAPITAL

Andelskapital til pålydende	3	91 954 040	84 225 335
Overkurs		47 741 354	38 863 104
Sum innskutt egenkapital		139 695 394	123 088 439
Opptjent egenkapital		16 647 074	9 067 448
Sum opptjent egenkapital		16 647 074	9 067 448
Sum egenkapital	4	156 342 468	132 155 887

GJELD

ANNEN GJELD

Gjeld til forvaltningsselskap		0	220 579
Annen gjeld		268 756	0
Sum gjeld		268 756	220 579

Sum egenkapital og gjeld **156 611 224** **132 376 466**

Oslo, 20.03.2024

Ole Grøterud
Styreleder

Odd Ingar Solbakken
Styremedlem

Erik Tronbøl
Styremedlem

Paal Berg
Styremedlem

Bjørn Charles Kaaber
Styremedlem

John Martin Nilsen
Daglig leder



VERDIPAPIRFONDET NORSE UTBYTTE

Noter til regnskapet for 2023

Regnskapsprinsipper

Regnskapet for 2023 er satt opp i samsvar med regnskapslov og forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond. Selskapet ble stiftet 2. januar 2019.

Finansielle instrumenter

Selskapet investerer i norske og utenlandske aksjer. Disse vurderes til virkelig verdi.

Fastsettelse av virkelig verdi

Aksjene er vurdert til markedskurser pr. 31.12.2023.

Valutakurser

Verdipapirer i utenlandsk valuta er vurdert til gjeldende valutakurs ved tidspunkt for kursfastsettelsen 31.12.2023.

Behandling av transaksjonskostnader

Transaksjonskostnader i form av kurtasje til megler inngår i balanseført kostpris.

Tilordning av anskaffelseskost

FIFO prinsippet benyttes ved beregning av realisert kursgevinst/-tap ved salg av aksjer.



Note 1 Forvaltningshonorar, nytegnings- og salgsprovisjon

Forvaltningshonoraret utgjør 2% av den daglige forvaltningskapitalen.
Det beregnes ikke nytegnings- og innløsningshonorar.



Note 2 Verdipapirportefølje pr. 31.12.23

Verdipapir	Aksje Type	Beholdning	Valuta	Kostpris i NOK	Markeds-kurs	Markeds-verdi i NOK	Urealisert resultat	Andel av Børs fondet
ADEVINTA ASA	IT	42 713	NOK	3 321 775	112,4	4 800 941	1 479 166	3,07 % Oslo
AKER SOLUTIONS ASA	Industri	112 307	NOK	4 381 522	42,02	4 719 140	337 618	3,02 % Oslo
ATEA	IT	42 945	NOK	5 938 681	129,2	5 548 494	- 390 187	3,55 % Oslo
BELSHIPS	Shipping	120 000	NOK	2 266 194	18,38	2 205 600	- 60 594	1,41 % Oslo
BORREGAARD	Råvarer	32 680	NOK	5 271 983	171,4	5 601 352	329 369	3,58 % Oslo
BOUVET ASA	IT	44 446	NOK	2 557 643	60,9	2 706 761	149 118	1,73 % Oslo
CRAYON GROUP HOLDING	IT	38 000	NOK	3 188 471	84,7	3 218 600	30 129	2,06 % Oslo
DNB BANK ASA	Finans/Forsikring	39 666	NOK	7 307 031	216	8 567 856	1 260 825	5,48 % Oslo
EUROPRIS	Forbruksvarer	51 000	NOK	3 352 600	76,75	3 914 250	561 650	2,50 % Oslo
FRONTLINE PLC	Shipping	17 000	NOK	4 039 183	202,9	3 449 300	- 589 883	2,21 % Oslo
GJENSIDIGE FORSIKRIN	Finans/Forsikring	24 472	NOK	4 161 870	187,5	4 588 500	426 630	2,93 % Oslo
HAFNIA LIMITED	Shipping	51 272	NOK	3 129 501	70,2	3 599 294	469 794	2,30 % Oslo
HØEGH AUTOLINERS	Shipping	33 000	NOK	2 901 992	92,25	3 044 250	142 258	1,95 % Oslo
KITRON	IT	137 546	NOK	4 190 369	33,5	4 607 791	417 422	2,95 % Oslo
KONGSBERG GRUPPEN	Industri	9 016	NOK	3 668 548	465,4	4 196 046	527 498	2,68 % Oslo
LERØY SEAFOOD GROUP	Oppdrett	73 000	NOK	3 066 971	41,84	3 054 320	- 12 651	1,95 % Oslo
MOWI	Oppdrett	48 303	NOK	9 053 393	182	8 791 146	- 262 247	5,62 % Oslo
OKEA	Energi	130 000	NOK	5 008 554	26,6	3 458 000	- 1 550 554	2,21 % Oslo
OKEANIS ECO TANKERS	Shipping	16 000	NOK	4 397 685	269,5	4 312 000	- 85 685	2,76 % Oslo
ORKLA	Forbruksvarer	69 328	NOK	5 220 501	78,84	5 465 820	245 318	3,50 % Oslo
PROTECTOR FORSIKRING	Finans/Forsikring	48 220	NOK	7 340 348	180	8 679 600	1 339 252	5,55 % Oslo
SALMAR	Oppdrett	8 135	NOK	3 914 569	569,2	4 630 442	715 873	2,96 % Oslo
SPAREBANK 1 NORD-NOR	Finans/Forsikring	41 467	NOK	3 847 691	103,2	4 279 394	431 703	2,74 % Oslo
SPAREBANK 1 SR-BANK	Finans/Forsikring	53 527	NOK	6 178 996	128,9	6 899 630	720 634	4,41 % Oslo
SPAREBANKEN VEST	Finans/Forsikring	38 782	NOK	3 709 352	109,4	4 242 751	533 399	2,71 % Oslo
STOREBRAND	Finans/Forsikring	99 134	NOK	7 884 943	90,04	8 926 025	1 041 082	5,71 % Oslo
SUBSEA 7 S.A	IT	48 472	NOK	6 464 929	148,2	7 183 550	718 621	4,59 % Oslo
TELENOR	Telekommunikasjon	44 200	NOK	5 029 714	116,6	5 153 720	124 006	3,30 % Oslo
VÅR ENERGI ASA	Energi	161 000	NOK	5 270 483	32,16	5 177 760	- 92 723	3,31 % Oslo
WALLENIIUS WILHELMESEN	Shipping	35 146	NOK	3 216 070	89	3 127 994	- 88 076	2,00 % Oslo
Sum				139 281 562		148 150 416	8 868 767	94,76 %

Total forvaltningskapital

156 342 468

Fondets eierandel i de selskaper det har investert i er ubetydelig.



Note 3 Andeler

Verdipapirfondet hadde ved årets utgang utstedt 1 839,0808 andeler til pålydende NOK 50 000, totalt NOK 91 954 040.

	31.12.2023	31.12.2022
Verdi pr. andel	85 011	78 454
Innløsningskurs	85 011	78 454

Grunnlaget for beregning av andelsverdien er markedsverdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvider/forordringer, opptjente ikke forfalte inntekter og fratrukket gjeld.

Verdipapirfondet belastes med et daglig forvaltningshonorar basert på fondets løpende daglige fondsformue som består av markedsverdien på porteføljen, likvide midler, forordringer, gjeld samt påløpte ikke forfalte kostnader og inntekter.

Note 4 Egenkapital

	Andelskapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital pr 01.01.	84 225 335	38 863 104	9 067 448	132 155 887
Utstedelse av nye andeler	33 337 290	21 614 048	-	54 951 338
Innløsning av andeler	-25 608 585	-12 735 798	-4 064 236	-42 408 619
Årsresultat	-	-	11 643 862	11 643 862
Egenkapital pr 31.12.	91 954 040	47 741 354	16 647 074	156 342 468

Note 5 Lønnskostnader, antall ansatte og godtgjørelse til revisor

Selskapet har ingen ansatte og har ikke plikt til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Det er ikke utbetalt styregodtgjørelse for 2023.

Det er ikke utbetalt honorar til revisor i regnskapsåret.

Note 6 Omløpshastighet

	Omløpshastighet*	Kurtasje
Verdipapirfondet Norse Utbytte	1,09	135 708

*Omløpshastigheten i fondet er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva i 2023 dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital gjennom året.



Note 7 Finansielle derivater

Fondet har ikke hatt beholdning av finansielle derivater gjennom året.

Note 8 Finansiell markedsrisiko

Balansen i fondets årsregnskap gjenspeiler fondets markedsverdi pr. siste balansedag i året målt i norske kroner. Fondet er gjennom investering i norske og utenlandske aksjer eksponert for aksjekurs- og valutarisiko.

Note 9 Skatteberegning

Aksjefond er fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer. Videre er utbytte mottatt fra selskaper innenfor EU/EØS i utgangspunktet skattefrie. 3 % av disse utbyttene behandles imidlertid som skattepliktige. Utbytte mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Fondet kan i tillegg bli belastet med kildeskatt på utbytte mottatt fra alle utenlandske selskaper.

Faktisk skattekostnad for fondet knytter seg til kildeskatt på utenlandsk utbytte. Utsatt skattefordel som følge av skattemessig fremførbare underskudd blir ikke balanseført da det anses lite sannsynlig at fondet får nyttiggjort seg av fremførbare underskudd.

Note 10 Depotomkostninger

Fondet blir ikke belastet med depotomkostninger.