



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 885 180 922
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET VIBRAND ABSOLUTT
Forretningsadresse: Fornebuveien 84
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
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: 08.06.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 29.06.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Renteinntekter		787 284	875 202
Aksjeutbytte/ andre utbytter		5 616 548	4 312 453
Realiserte gevinster/-tap aksjer og andeler	1,2	37 039 473	-21 560 262
Netto endring urealiserte gevinster/-tap		3 525 412	13 911 530
Sum inntekter		46 968 718	-2 461 076
Kostnader			
Forvaltningskostnader	3	2 971 373	2 310 580
Sum kostnader		2 971 373	2 310 580
Driftsresultat		43 997 346	-4 771 656
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		84 889	132 626
Annen finansinntekt			560 447
Sum finansinntekter		84 889	693 073
Annen rentekostnad		12 485	
Annen finanskostnad		1 699 582	5 038 350
Sum finanskostnader		1 712 067	5 038 350
Netto finans		-1 627 177	-4 345 278
Ordinært resultat før skattekostnad		42 370 168	-9 116 934
Skattekostnad på ordinært resultat	4	107 449	-237 995
Ordinært resultat etter skattekostnad		42 262 719	-8 878 939
Årsresultat		42 262 719	-8 878 939
Årsresultat etter minoritetsinteresser		42 262 719	-8 878 939
Overføringer og disponeringer			
Overføringer annen egenkapital		42 262 719	-8 878 938
Sum overføringer og disponeringer		42 262 719	-8 878 938



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
---------------------	-------------	-------------	-------------



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	4		237 995
Sum fordringer			237 995
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	5,6	176 039 425	131 775 084
Markedsbaserte obligasjoner	5,6	28 795 947	2 301 163
Sum investeringer		204 835 372	134 076 247
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	5	27 496 311	14 989 667
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		27 496 311	14 989 667
Sum omløpsmidler		232 331 684	149 303 909
SUM EIENDELER		232 331 684	149 303 909
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	7,8	69 908 738	56 784 204
Overkurs	7,8	56 832 287	29 493 632
Sum innskutt egenkapital		126 741 025	86 277 835
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Annen egenkapital	7,8	104 769 014	62 506 295
Sum opptjent egenkapital		104 769 014	62 506 295
Sum egenkapital		231 510 039	148 784 130
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	5	821 644	519 779
Sum kortsiktig gjeld		821 644	519 779
Sum gjeld		821 644	519 779
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		232 331 683	149 303 909



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 513751

Enheten

Organisasjonsnummer: 885 180 922
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET VIBRAND ABSOLUTT
Forretningsadresse: Fornebuveien 84
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
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: 08.06.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 25.06.2022



Organisasjonsnr: 885 180 922
VERDIPAPIRFONDET VIBRAND ABSOLUTT

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Renteinntekter		787 284	875 202
Aksjeutbytte/ andre utbytter		5 616 548	4 312 453
Realiserte gevinster/-tap aksjer og andeler	1,2	37 039 473	-21 560 262
Netto endring urealiserte gevinster/-tap		3 525 412	13 911 530
Sum inntekter		46 968 718	-2 461 076
Kostnader			
Forvaltningskostnader	3	2 971 373	2 310 580
Sum kostnader		2 971 373	2 310 580
Driftsresultat		43 997 346	-4 771 656
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		84 889	132 626
Annen finansinntekt			560 447
Sum finansinntekter		84 889	693 073
Annen rentekostnad		12 485	
Annen finanskostnad		1 699 582	5 038 350
Sum finanskostnader		1 712 067	5 038 350
Netto finans		-1 627 177	-4 345 278
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	4	107 449	-237 995
Ordinært resultat etter skattekostnad		42 262 719	-8 878 939
Årsresultat		42 262 719	-8 878 939
Årsresultat etter minoritetsinteresser		42 262 719	-8 878 939
Overføringer og disponeringer			
Overføringer annen egenkapital		42 262 719	-8 878 938
Sum overføringer og disponeringer		42 262 719	-8 878 938



Organisasjonsnr: 885 180 922
VERDIPAPIRFONDET VIBRAND ABSOLUTT

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2021 2020

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Sum anleggsmidler 0 0

Omløpsmidler Varer

Fordringer

Andre kortsiktige
fordringer 4 237 995
Sum fordringer 237 995

Investeringer

Markedsbaserte aksjer 5,6 176 039 425 131 775 084
Markedsbaserte obligasjoner 5,6 28 795 947 2 301 163
Sum investeringer 204 835 372 134 076 247

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o.
l. 5 27 496 311 14 989 667
Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 27 496 311 14 989 667

Sum omløpsmidler 232 331 684 149 303 909

SUM EIENDELER 232 331 684 149 303 909

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Andelskapital til pålydende 7,8 69 908 738 56 784 204
Overkurs 7,8 56 832 287 29 493 632
Sum innskutt egenkapital 126 741 025 86 277 835

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital 7,8 104 769 014 62 506 295
Sum opptjent egenkapital 104 769 014 62 506 295

Sum egenkapital 231 510 039 148 784 130

Sum langsiktig gjeld 0 0

Kortsiktig gjeld



Leverandørgjeld	5	821 644	519 779
Sum kortsiktig gjeld		821 644	519 779
Sum gjeld		821 644	519 779
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		232 331 683	149 303 909



Organisasjonsnr: 885 180 922
VERDIPAPIRFONDET VIBRAND ABSOLUTT

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler Immaterielle eiend.</u>

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Konsern, tilknyttet selskap m.v. - fordringer og gjeld

Fordringer

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
--	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Pantstillelse</u>	<u>Beløp</u>
----------------------	--------------

<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



Note

Lån og sikkerhetsstillelse til medlemmer

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Opplysninger om:

Medlemmer av:

Mer om lån og sikkerhetsstillelse

Note

Noteopplysninger ut over minimumskravene for små foretak

Fullstendige noteopplysninger fremkommer av vedlagte PDF-dokument



Revisorkollegiet

Til generalforsamlingen i
Verdipapirfondet Vibrand Absolutt

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Verdipapirfondet Vibrand Absolutt, som Vibrand Kapitalforvaltning AS forvalter, og som viser et overskudd på kr 42 262 719. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2021, 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 2021 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 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.

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god 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.





Revisorkollegiet

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 revisors oppgaver og plikter se : <https://revisorforeningen.no/om-revisjon/revisjonsberetning-revisors-oppgaver-og-plikter/>

Drammen, 11. mars 2022
Revisorkollegiet AS

Petter Bois Andreassen
Statsautorisert revisor

Dokumentet signeres elektronisk

Pemso Dokumentnøkkel: ZLDB-4X608-6TNSG-FWGH-JDYHF-2W0LP



PENNEO

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

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

Petter Bois Andreassen

Partner

På vegne av: Revisorkollegiet AS

Serienummer: 9578-5993-4-4274929

IP: 79.161.xxx.xxx

2022-03-15 13:33:38 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: ZLIDB-4X608-6TNSG-FWGH-JDYHF-2W0LP

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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



**Årsregnskap 2021
for
Verdipapirfondet Vibrand Absolutt**

Org. nummer: 885180922

Penneo Dokumentnøkkel: KUVT8-XUYFE-LTKSD-YISJW-Z8IVF-GHDOW



Verdipapirfondet Vibrand Absolutt

Resultatregnskap

	Note	2021	2020
DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
Driftsinntekter			
Renteinntekter		787 284	875 202
Aksjeutbytte/ andre utbytter		5 616 548	4 312 453
Realiserte gevinster/-tap aksjer og andeler	1,8,10	37 039 473	-21 560 262
Netto endring urealiserte gevinster/-tap		3 525 412	13 911 530
Sum porteføljerisultat		46 968 718	-2 461 076
Driftskostnader			
Forvaltningskostnader	2	2 971 373	2 310 580
Sum forvaltningskostnader		2 971 373	2 310 580
Driftsresultat		43 997 346	-4 771 656
Finansinntekter og finanskostnader			
Finansinntekter			
Annen renteinntekt		84 889	132 626
Annen finansinntekt		0	560 447
Finanskostnader			
Annen rentekostnad		12 485	0
Annen finanskostnad		1 699 582	5 038 350
Netto finansposter		-1 627 177	-4 345 278
Ordinært resultat før skattekostnad		42 370 168	-9 116 934
Skattekostnad på ordinært resultat	3	107 449	-237 995
Ordinært resultat		42 262 719	-8 878 939
ÅRSRESULTAT		42 262 719	-8 878 939
Overføringer og disponeringer			
Overføringer annen egenkapital		42 262 719	-8 878 938
Sum overføringer og disponeringer		42 262 719	-8 878 938

Penneo Dokumentnøkkel: KUV18-XUYFE-LTKSD-YISJW-Z8IVF-GHDOW



Verdipapirfondet Vibrand Absolutt

Balanse pr. 31.12.2021

	Note	31.12.2021	31.12.2020
EIENDELER			
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	3	0	237 995
Sum fordringer		0	237 995
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	4,5	176 039 425	131 775 084
Markedsbaserte obligasjoner	4,5	28 795 947	2 301 163
Bankinnskudd, kontanter o.l.			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	4	27 496 311	14 989 667
Sum omløpsmidler		232 331 684	149 303 909
SUM EIENDELER		232 331 684	149 303 909

Penneo Dokumentnøkkel: KUVT8-XUYFE-LTKSD-YISJW-Z8IVF-GHDOW



Verdipapirfondet Vibrand Absolutt

Balanse pr. 31.12.2021

	Note	31.12.2021	31.12.2020
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	6,7	69 908 738	56 784 204
Overkurs	6,7	56 832 287	29 493 632
Sum innskutt egenkapital		126 741 025	86 277 835
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	6,7	104 769 014	62 506 295
Sum opptjent egenkapital		104 769 014	62 506 295
Sum egenkapital		231 510 039	148 784 130
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	4	821 644	519 779
Sum kortsiktig gjeld		821 644	519 779
Sum gjeld		821 644	519 779
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		232 331 684	149 303 909

Fornebu, 17.02.2022

Ida Miriam Espolin Johnson
styrets leder

Per Ottar Skaaret
styremedlem

Sigve Eriksen
styremedlem

Anders Eckbo
styremedlem

Tom Børge Kunst Knutsen
styremedlem

Carsten Winger
daglig leder



Verdipapirfondet Vibrand Absolutt

Noter 2021

Regnskapsprinsipper:

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

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter siste dag i regnskapsåret, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi (Laveste verdis prinsipp).

Aksjeposter vurderes til markedsverdi pr 31.12.

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer tillegges verdipapirenes kostpris.

Fondet gjør ikke løpende utdelinger til andelseierne.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes etter børskursen på valutaen etter kursnoteringen på den siste dagen i regnskapsåret.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter periodens betalbare skatt som blir utlignet og forfaller til betaling i neste regnskapsår i tillegg til endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med skattesatsen ved utgangen av regnskapsåret 22% på grunnlag av skattereduserende og skatteøkende midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. I beregningen er det også medtatt skattemessig framførbart underskudd ved regnskapsårets utgang. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført.

Penneo Dokumentnøkkel: KUVT8-XUYFE-LTKSD-YISJW-Z8IVF-GHDOW



Verdipapirfondet Vibrand Absolutt

Noter 2021

Note 1 - Transaksjonskostnader

Det er bokført kr 242 071 i transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av finansielle instrumenter i 2021. Fondet betaler depotmottaker et transaksjonsgebyr på kr 70-300 per sluttseddel som føres i depot. Depotmottaker er Danske Bank.

Note 2 - Forvaltningshonorar

Fondet har betalt forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet Vibrand Kapitalforvaltning AS på 1,5%. Totalt kr 2 859 694 for 2021. Vibrand Kapitalforvaltning AS regnes som nærstående part.

Note 3 - Skattekostnad på ordinært resultat

Spesifikasjon av årets skattegrunnlag:	2021	
Resultat før skattekostnader	42 370 168	
Permanente og andre forskjeller	-44 911 933	
Fremført korreksjonsinntekt til fradrag		
= Inntekt	-2 541 765	
Spesifikasjon av årets skattekostnad:	2021	
Beregnet skatt av årets resultat		0
+ Kildeskatt		107 449
= Ordinær skattekostnad		107 449
Midlertidige forskjeller og balanseført utsatt skatt	2021	2020
+ Aksjer og andre verdipapirer	22 172	25 174
- Fremførbart skattemessig underskudd	14 832 224	-12 290 459
Sum positive forskjeller	22 172	25 174
Sum negative forskjeller	14 832 224	12 290 459
Forskj. som ikke inngår i beregning av utsatt skatt	-14 810 052	-12 265 285
Grunnlag for beregning av utsatt skatt / skattefordel	0	0

Utsatt skattefordel utgjør kr 3 258 211, men er valgt ikke balanseført.

Penneo Dokumentnøkkel: KUV78-XUYFE-LTKSD-YISJW-Z8IVF-GHDOW



Verdipapirfondet Vibrand Absolutt

Noter 2021

Note 4 - Verdipapirportefølje

Steds	Type	Verdipapir (underlag)	Næringskrets		Utsatt		Markert verdi i NOK	% av forf kapital	Sektor
			Inneholding	Volym (total valuta)	Restgjeld	Markert			
Oslo	Akse	BWOffshore (NO)	79 757 NOK	26,60	2 584 737	-	463 201	2 121 536	0,91 % Energi
Stockholm	Akse	Carv Software AB	36 294 SEK	82,83	2 582 741	-	308 040	2 274 700	1,28 % Industri
København	Akse	Danske Bank	14 000 DKK	112,95	2 034 199	-	89 803	2 124 002	0,91 % Finans
Stockholm	Akse	Demir AB	88 880 SEK	186,88	6 299 856	-	705 783	7 005 639	3,02 % Konsumt
Oslo	Akse	Elkem ASA	160 000 NOK	29,82	3 656 401	-	1 114 799	4 771 200	2,05 % Innsatsvarer
Oslo	Akse	Fjordkraft Holding AS	55 000 NOK	47,88	3 879 887	-	257 737	2 622 150	1,13 % Forbruksvarer
Oslo	Akse	FLYR AS	170 000 NOK	1,73	901 888	-	607 108	294 780	0,13 % Industri
Oslo	Akse	Hellas Ltd	286 578 NOK	17,38	4 813 580	-	306 223	5 120 783	2,20 % Industri
Stockholm	Akse	Hennes&Mauritz B	25 000 SEK	178,08	4 390 918	-	52 444	4 338 474	1,87 % Forbruksvarer
Stockholm	Akse	Infocentrum A	38 895 SEK	135,28	5 289 589	-	589 885	5 099 704	2,28 % Industri
Stockholm	Akse	INTRUM AB	5 000 SEK	233,40	1 140 455	-	3 213	1 137 242	0,49 % Finans
Oslo	Akse	Larvik Skredderi Group	63 386 NOK	68,86	3 962 725	-	607 134	4 399 857	1,88 % Konsumt
Oslo	Akse	Måceval	10 000 NOK	40,25	329 000	-	73 500	402 500	0,17 % Konsumt
Oslo	Akse	Moviel ASA	13 579 NOK	288,70	2 279 784	-	69 253	2 210 531	1,02 % Konsumt
Stockholm	Akse	NORDEA SEK	10 000 SEK	110,50	1 033 145	-	43 678	1 076 823	0,46 % Finans
Stockholm	Akse	NOVIUM AB	49 000 SEK	387,09	2 889 808	-	1 376 794	4 236 602	1,80 % Industri
Oslo	Akse	Odjell SE A	73 826 NOK	33,60	1 579 876	-	900 678	2 480 554	1,07 % Industri
Oslo	Akse	Odjell SE B	79 882 NOK	32,89	1 434 732	-	945 812	2 480 544	1,08 % Industri
Oslo	Akse	Olav Thon Eiend.	26 080 NOK	195,60	4 144 353	-	956 895	5 101 248	2,20 % Eiendom
Oslo	Akse	Orkla	89 179 NOK	86,38	7 228 694	-	689 377	7 879 071	3,38 % Konsumt
Stockholm	Akse	Pandox AB B	15 551 SEK	146,00	2 018 603	-	193 947	2 212 550	0,95 % Forbruksvarer
Stockholm	Akse	Samgrip Oyj A	20 000 SEK	44,89	7 564 771	-	1 237 358	8 802 129	3,79 % Finans
Stockholm	Akse	Scandi Standard	65 345 SEK	41,00	2 606 068	-	4 759	2 610 827	1,12 % Konsumt
Stockholm	Akse	Scandic Hotels A	48 794 SEK	87,88	3 849 627	-	881 824	4 731 451	2,00 % Finans
Stockholm	Akse	Scandic Hotels Group	94 077 SEK	36,49	3 359 508	-	14 176	3 345 332	1,44 % Forbruksvarer
Oslo	Akse	Stolt-Nielsen AS	49 120 NOK	138,39	4 847 581	-	2 042 979	6 890 560	2,98 % Industri
Oslo	Akse	Sparebank 1 Østfold Akershus	1 500 NOK	348,00	435 435	-	86 565	522 000	0,22 % Finans
Oslo	Akse	Sparebank 1 Vestfold-Telemark	150 000 NOK	69,49	4 785 781	-	3 708 299	8 494 080	3,60 % Finans
Oslo	Akse	Sparebanken Øst	65 000 NOK	57,20	3 162 737	-	555 263	3 718 000	1,60 % Finans
Oslo	Akse	Sparebank 1 Øst	45 000 NOK	245,69	4 848 888	-	2 365 878	8 514 766	3,63 % Finans
Oslo	Akse	Storebrand Ord.	116 000 NOK	88,52	9 281 039	-	987 281	10 268 320	4,42 % Finans
Stockholm	Akse	Swedish B	25 898 SEK	385,39	3 835 301	-	387 347	4 022 648	1,73 % Konsumt
Oslo	Akse	Subsea 7 S.A.	37 500 NOK	63,18	3 105 192	-	735 942	2 369 250	1,02 % Energi
Oslo	Akse	Svenska Kringloppet	39 000 NOK	308,39	1 483 223	-	1 322 770	3 806 000	1,58 % Finans
Stockholm	Akse	Swedbank AB A	41 000 SEK	182,10	6 405 944	-	869 770	7 275 714	3,13 % Finans
Oslo	Akse	Telemor ASA	117 000 NOK	138,89	17 044 223	-	317 887	16 726 336	6,98 % Telecom
Stockholm	Akse	Telia Company AB	290 000 SEK	35,41	10 913 278	-	907 648	10 005 630	4,31 % Telecom
Oslo	Akse	Verco Telecom	13 613 NOK	445,09	6 788 225	-	388 380	6 400 745	2,70 % Konsumt
	Sum aksjer		2 549 173		157 141 538		18 897 887	178 039 425	75,77 %
Oslo	Obligasjon	KLARINVEST FRN 25	3 500 000 NOK	304,75	3 578 799	-	9 409	3 588 208	1,54 %
Oslo	Obligasjon	Superoffic 05/25	1 250 000 NOK	103,67	1 250 000	-	59 989	1 309 989	0,56 %
Oslo	Obligasjon	SWEDEN INVEST AS FLOAT	3 300 000 NOK	304,75	3 331 989	-	82 457	3 414 446	1,46 %
Oslo	Obligasjon	ODFJELL SE 0% 2025-01-21	1 500 000 NOK	103,5	1 500 000	-	71 700	1 571 700	0,68 %
Oslo	Obligasjon	NOFTA BRUK 05/25	1 300 000 NOK	308,25	1 309 000	-	29 897	1 338 897	0,58 %
Oslo	Obligasjon	Wallenius Wilhelmsen Logis FRN (5 000 000 NOK	99,88	5 000 000	-	12 323	5 012 323	2,16 %
Oslo	Obligasjon	Trym AS 0% 2024-08-30	1 000 000 NOK	388,25	1 000 000	-	7 482	1 007 482	0,43 %
Oslo	Obligasjon	FRN Sparebanken Sør	5 000 000 NOK	98,93	5 000 000	-	30 066	4 969 934	2,14 %
Oslo	Obligasjon	NOKLAND OIG SEKSJON FRI	3 000 000 NOK	99,89	2 999 989	-	34 384	3 034 373	1,28 %
Oslo	Obligasjon	Protector Perp	5 000 000 NOK	99,86	5 040 000	-	34 013	5 005 987	2,15 %
	Sum Obligasjoner				28 600 250		195 697	28 795 947	12,39 %
	Bank innskudd							27 496 311	11,83 %
	Forplikelser							821 644	
	Totalt verdi Vibrand Norden							231 510 039	100,00 %

Penneo Dokumentnøkkel: KUV78-XUYFE-LTKSD-YISW-Z8IVF-GHDOW

Note 5 - Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet var ca. 1,04 i 2021, beregnet utifra følgende metode:
(Summen av alle kjøp og salg gjennom året/ 2) / gjennomsnittlig forvaltningskapital



Verdipapirfondet Vibrand Absolutt

Noter 2021

Note 6 - Andelskapital

Oversikt over antall andeler (pariverdi kr 1 000)

	2021	2020
Antall andeler pr 1.1	56 784	88 277
Utstedte andeler (netto)	13 125	-31 493
Antall andeler pr 31.12	69 909	56 784
Antall andelshavere pr 31.12	152	27
Kurs pr 31.12	3 311	2 616

Note 7 - Annen egenkapital

	Andelskapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr 1.1.	56 784 204	29 493 632	62 506 295	148 784 130
+Fra årets resultat			42 262 719	42 262 719
+/-Endring i andeler	13 124 535	27 338 656	0	40 463 190
Pr 31.12.	69 908 738	56 832 287	104 769 014	231 510 039

Note 8 - 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 genererer mer- eller mindreavkastning i aksjemarkedet over tid.

Vibrand Absolutt har OSBFX som referanseindeks.
Risikoen for fondet anses som høy.

Note 9 – Øvrig informasjon

1. Vibrand Absolutt er et sparefond som søker en attraktiv absolutt avkastning. Fondet har fleksibilitet til å plassere i aksjer, obligasjoner og bank.
2. Fondets referanseindeks er OSEFX
3. Porteføljen er verdsatt i NOK til årets siste omsetningskurs hentet fra Online Trader.
4. Avkastningen er beregnet netto etter forvaltningshonorar, men uten kjøps- og innløsningsprovisjon.
5. Fondet ble opprettet 01. januar 2003, en oversikt over gjeldende investeringer og fondets mandat er tilgjengelig på forespørsel.
6. Det er ikke inngått avtaler med større andelseiere med tanke på begrensinger i verdipapirfondets plikt til innløsninger.



Verdipapirfondet Vibrand Absolutt

Noter 2021

Note 10 - Historisk avkastning

År	Årlig avkastning prosent	Tot. Aktiva per 31.12 MNOK
2003	15,00 %	18,7
2004	14,00 %	25,5
2005	13,10 %	49,6
2006	14,20 %	61,0
2007	22,70 %	56,9
2008	-28,20 %	6,2
2009	16,60 %	4,6
2010	15,30 %	67,2
2011	-15,28 %	84,4
2012	17,75 %	159,0
2013	19,56 %	195,1
2014	0,30 %	178,0
2015	0,96 %	88,9
2016	8,65 %	59,8
2017	16,60 %	228,2
2018	-5,16 %	238,2
2019	7,30%	229,9
2020	0,48%	148,6
2021	26,59%	231,5

Penneo Dokumentnøkkel: KUVT8-XUYFE-LTKSD-YISJW-Z8IVF-GHDOW



PENNEO

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

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

Per Ottar Skaaret

Styremedlem

På vegne av: Verdipapirfondet Vibrand Absolutt

Serienummer: 9578-5999-4-1537717

IP: 88.90.xxx.xxx

2022-03-11 11:43:13 UTC



Anders Eckbo

Styremedlem

På vegne av: Verdipapirfondet Vibrand Absolutt

Serienummer: 9578-5998-4-893247

IP: 51.175.xxx.xxx

2022-03-11 13:38:37 UTC



Ida M Espolin Johnson

Styreleder

På vegne av: Verdipapirfondet Vibrand Absolutt

Serienummer: 9578-5999-4-824263

IP: 188.95.xxx.xxx

2022-03-11 14:41:58 UTC



Carsten Winger

Daglig leder

På vegne av: Verdipapirfondet Vibrand Absolutt

Serienummer: 9578-5994-4-526302

IP: 46.15.xxx.xxx

2022-03-13 14:38:16 UTC



Sigve Eriksen

Styremedlem

På vegne av: Verdipapirfondet Vibrand Absolutt

Serienummer: 9578-5993-4-2405422

IP: 79.160.xxx.xxx

2022-03-13 17:55:06 UTC



Tom Børge Kunst Knutsen

Styremedlem

På vegne av: Verdipapirfondet Vibrand Absolutt

Serienummer: 9578-5993-4-3971804

IP: 51.120.xxx.xxx

2022-03-15 13:32:26 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: KUV78-XUYEE-LTK5D-YISW-Z8WVF-GHDOW

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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