



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 885 180 922  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET VIBRAND ABSOLUTT  
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, 13.03.2025



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		5 447 711	2 716 093
Utbytte		10 554 893	7 239 189
Gevinst/tap ved realisasjon		23 632 394	26 766 675
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		27 341 357	-29 281 053
Andre porteføljeinntekter		37 850	-6 139
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>67 014 206</b>	<b>7 434 765</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Forvaltningshonorar	2	4 249 557	3 522 242
Andre kostnader		127 030	66 640
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-4 376 587</b>	<b>-3 588 882</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>62 637 619</b>	<b>3 845 883</b>
Skattekostnad	3		
<b>Årsresultat</b>	4	<b>62 637 619</b>	<b>3 845 883</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>62 637 619</b>	<b>3 845 883</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		62 637 619	3 845 883
<b>Sum anvendelse</b>		<b>62 637 619</b>	<b>3 845 883</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje			
Opptjente renter		548 449	252 765
Aksjer	5, 6, 7, 8, 9	293 319 373	190 280 547
Obligasjoner		59 691 283	25 346 573
<b>Sum verdipapirportefølje</b>		<b>353 559 105</b>	<b>215 879 885</b>
<b>Fordringer</b>			
<b>Sum fordringer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd	8	62 933 252	6 924 936
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>416 492 357</b>	<b>222 804 820</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	10	98 076 767	65 735 471
Overkurs/underkurs	10	145 820 585	47 589 875
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>243 897 352</b>	<b>113 325 345</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital		171 252 516	108 614 897
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>171 252 516</b>	<b>108 614 897</b>
<b>Sum egenkapital</b>	4	<b>415 149 868</b>	<b>221 940 243</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld	8	1 342 489	864 578



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Sum annen gjeld		1 342 489	864 578
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>416 492 357</b>	<b>222 804 820</b>

## POSTER UTENOM BALANSEN



# Årsregnskap 2023

## Verdipapirfondet Vibrand Absolutt

Styrets årsberetning  
Resultatregnskap  
Balanse  
Noter til regnskapet



Org.nr.: 885 180 922



## Årsberetning 2023 for Verdipapirfondet Vibrand Absolutt

### VIRKSOMHETENS ART OG LOKALISERING

Verdipapirfondet Vibrand Absolutt er et fond som investerer i børsnoterte aksjer og obligasjoner på det nordiske markedet. Fondet er et artikkel 6 fond i henholdt til ESG. Selskapet er lokalisert i Bærum kommune.

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

### RETTVISENDE OVERSIKT OVER UTVIKLING OG RESULTAT

Fondet har hatt en avkastning på 25,38% i 2023. Fondet har en risikoprofil som regnes som middels risiko. På skalaen regnes 1 som lavt og 7 som høy. At fondet gir så høy avkastning i et 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 AS 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.

### OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko er først og fremst knyttet til overholdelse av investeringsmandatet, inn- og utbetalinger til og fra kunder, kursbergninger 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 verdipapirer 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 mindreavkastning 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 og risiko for at långivere ikke kan gjøre opp sine forpliktelser.

### 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 Absolutt 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 forurener 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 62 637 619 som foreslås disponert slik:

Disponering	Beløp
Til annen egenkapital	62 637 619

Fornebu, 29.02.2024

Styret i Verdipapirfondet Vibrand Absolutt

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 ABSOLUTT

PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER	Note	2023	2022
Renteinntekter		5 447 711	2 716 093
Utbytte		10 554 893	7 239 189
Gevinst/tap ved realisasjon		23 632 394	26 766 675
Andre porteføljeginntekter		37 850	-6 139
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		27 341 357	-29 281 053
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>67 014 206</b>	<b>7 434 765</b>
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader			
Forvaltningshonorar	2	4 249 557	3 522 242
Andre kostnader		127 030	66 640
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>4 376 587</b>	<b>3 588 882</b>
Resultat før skattekostnad		<b>62 637 619</b>	<b>3 845 883</b>
<b>Årsresultat</b>	4	<b>62 637 619</b>	<b>3 845 883</b>
<b>OVERFØRINGER</b>			
Avsatt til annen egenkapital		62 637 619	3 845 883
<b>Sum overføringer</b>		<b>62 637 619</b>	<b>3 845 883</b>



## BALANSE

### VERDIPAPIRFONDET VIBRAND ABSOLUTT

EIENDELER	Note	2023	2022
Fondets verdipapirportefølje			
Børsnoterte aksjer	5, 6, 7, 8, 9	293 319 373	190 280 547
Obligasjoner		59 691 283	25 346 573
Opptjente renter		548 449	252 765
<b>Sum Verdipapirportefølje</b>		<b>353 559 105</b>	<b>215 879 885</b>
Bankinnskudd	8	62 933 252	6 924 936
<b>Sum eiendeler</b>		<b>416 492 357</b>	<b>222 804 820</b>



## BALANSE

### VERDIPAPIRFONDET VIBRAND ABSOLUTT

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2023	2022
<strong>EGENKAPITAL</strong>			
<strong>INNSKUTT EGENKAPITAL</strong>			
Andelskapital	10	98 076 767	65 735 471
Overkurs	10	145 820 585	47 589 875
<strong>Sum innskutt egenkapital</strong>		<strong>243 897 352</strong>	<strong>113 325 345</strong>
<strong>OPPTJENT EGENKAPITAL</strong>			
Annen egenkapital		171 252 516	108 614 897
<strong>Sum opptjent egenkapital</strong>		<strong>171 252 516</strong>	<strong>108 614 897</strong>
<strong>Sum egenkapital</strong>	<strong>4</strong>	<strong>415 149 868</strong>	<strong>221 940 243</strong>
<strong>GJELD</strong>			
<strong>ANNEN GJELD</strong>			
Leverandørgjeld	8	1 342 489	864 578
<strong>Sum annen gjeld</strong>		<strong>1 342 489</strong>	<strong>864 578</strong>
<strong>Sum egenkapital og gjeld</strong>		<strong>416 492 357</strong>	<strong>222 804 820</strong>

Fornebu, 29.02.2024  
Styret i Verdipapirfondet Vibrand Absolutt

\_\_\_\_\_  
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. Kjøpte/solgte renter kostnads-/inntektsføres.

Fondet har per 31.12 ikke utdeling til 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.

Aksjeposter vurderes til markedspris per 31.12.

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer tillegges verdipapirenes kostpris.

Fondet gjør ikke løpende utdelinger til andelseiere.

## FORDRINGER

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

## 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 sluttseddel som føres i depot. Depotmottaker er Danske Bank.

## Note 2 Forvaltningskostnader

Fondet har betalt forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet Vibrand Kapitalforvaltning AS på 1,5%. Honoraret beregnes hver dag basert på fondets markedsverdi, og utbetales etter endt kvartal. Forvaltningshonoraret er totalt kr. 4 249 556,78 for 2023. Vibrand Kapitalforvaltning regnes som nærstående part.



## Note 3 Skatt

<b>Årets skattekostnad</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Kildeskatt	0	33 543
Endring i utsatt skattefordel	0	0
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>0</b>	<b>33 543</b>
Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	62 637 619	3 879 426
Permanente forskjeller	-61 302 872	-4 417 529
Anvendelse av fremførbart underskudd	-1 334 747	0
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>0</b>	<b>-538 103</b>
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Endring</b>
Aksjer og andre verdipapirer	1 560 273	0	-1 560 273
Akkumulert fremførbart underskudd	-14 035 580	-15 370 327	-1 334 747
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	12 475 307	15 370 327	2 895 020
<b>Utsatt skattefordel (22 %)</b>	<b>-2 744 567</b>	<b>-3 381 472</b>	<b>-636 904</b>

I henhold til god regnskapsskikk balanseføres ikke utsatt skattefordel kr. 3 087 827.  
Utsatt skattefordel kr. 2 744 567 bokføres ikke.

## Note 4 Egenkapital

	<b>Andelskapital</b>	<b>Overkurs</b>	<b>Annen egenkapital</b>	<b>Sum egenkapital</b>
Pr. 31.12.2022	65 735 471	47 589 875	108 614 897	221 940 243
Årets resultat			62 637 619	62 637 619
Endring i andeler	32 341 296	98 230 710	0	130 572 006
<b>Pr 31.12.2023</b>	<b>98 076 767</b>	<b>145 820 585</b>	<b>171 252 516</b>	<b>415 149 868</b>

## Note 5 Finansiell markedsrisiko

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

Vibrand Absolutt har OSEFX som referanseindeks.  
Risikoen for fondet vurderes som middels.



## Note 6 Øvrig Informasjon

1. Vibrand Absolutt er et sparefond som søker en attraktiv 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 omsetningskurser hentet fra Online Trader.
4. Avkastningen er beregnet netto etter forvaltningshonorar, og brutto av kjøps-/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 om begrensninger i verdipapirfondets plikt til innløsninger.
7. Forvaltningsselskapet har konsesjon til å forvalte fondet.

## Note 7 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	8,650%	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
2022	1,95%	221,9
2023	25,38%	415,7

Avkastningen er beregnet etter følgende modell - (kurs 31.12.2023 - kurs 31.12.22)/kurs 31.12.22. Se note 10 for kursverdier.



## Note 8 Verdipapir Portefølje

Nær	Type verdipapir	Verdipapir (notat)	Markedsløst				Urealisert resultat NOK	Markedsverdi nok	% av løst kapital	Sektor
			Inneholding	Valuta	Markedsverdi	Kostpris NOK				
Oslo	Akseje	Aker ASA	10 103	NOK	666,00	6 541 789,88	186 828,12	6 728 598,00	1,82%	Industri
Oslo	Akseje	Aker BP	57 500	NOK	295,50	17 036 258,91	- 104 808,91	16 931 450,00	4,09%	Energi
Oslo	Akseje	Aker Solutions	70 000	NOK	42,02	2 777 823,70	163 576,30	2 941 400,00	0,71%	Energi
Stockholm	Akseje	Coor Service Management Holding AB	35 254	SEK	43,52	2 421 064,57	- 836 665,00	1 584 399,54	0,39%	Konsument
København	Akseje	Danske Bank	40 000	DKK	180,40	10 042 618,98	840 552,22	10 883 171,20	2,62%	Finans
Oslo	Akseje	DIFOS AS	7 752	DKK	223,00	2 568 159,48	- 360 936,17	2 207 223,31	0,53%	Industri
Oslo	Akseje	DNB Bank ASA	95 000	NOK	216,00	18 991 309,39	1 528 690,61	20 520 000,00	4,84%	Finans
Oslo	Akseje	DOF Group ASA	504	NOK	56,71	-	-	28 981,84	0,01%	Industri
Stockholm	Akseje	Duni AB	95 632	SEK	103,80	9 317 035,57	738 611,85	10 055 647,42	2,42%	Konsument
Oslo	Akseje	Edda Wind	117 502	NOK	25,00	2 895 908,70	41 641,30	2 937 550,00	0,71%	Energi
Oslo	Akseje	Elkem ASA	34 000	NOK	21,16	1 227 609,78	- 508 169,78	719 440,00	0,17%	Innsatsvare
Oslo	Akseje	Elopak	200 234	NOK	30,05	3 783 200,26	2 233 831,44	6 017 031,70	1,45%	Konsument
Stockholm	Akseje	Inwido AB	14 099	SEK	135,20	1 387 013,19	543 952,01	1 930 965,20	0,46%	Industri
Oslo	Akseje	Itanewas Combination Carriers ASA	35 185	NOK	87,00	2 433 559,40	627 835,50	3 061 395,00	0,74%	Konsument
Oslo	Akseje	Leray Seafood Group	117 893	NOK	41,64	6 422 851,50	- 1 490 208,36	4 932 643,12	1,19%	Konsument
Oslo	Akseje	Mowal ASA	86 079	NOK	182,00	15 587 438,81	- 271 861,81	15 665 370,00	3,77%	Konsument
Oslo	Akseje	Måseval	10 000	NOK	26,00	329 000,00	- 68 000,00	260 000,00	0,06%	Konsument
Stockholm	Akseje	NORDEA SEK	35 000	SEK	124,72	4 138 128,46	283 815,14	4 421 943,60	1,08%	Finans
Oslo	Akseje	Norwegian Air Shuttle	645 005	NOK	10,72	7 312 196,75	- 397 743,15	6 914 453,60	1,66%	Industri
Oslo	Akseje	Orkla	179 594	NOK	76,84	14 704 841,18	- 547 815,42	14 157 025,76	3,41%	Konsument
Stockholm	Akseje	Pandox AB B	86 760	SEK	150,40	10 685 176,77	2 533 160,28	13 218 337,15	3,18%	Finans
Oslo	Akseje	Salmor	15 468	NOK	588,20	7 679 842,88	1 117 913,17	8 797 756,05	2,12%	Konsument
Oslo	Akseje	Sats	261 314	NOK	15,16	4 138 445,51	- 176 925,27	3 961 520,24	0,95%	Konsument
Stockholm	Akseje	Scandic Sjøstad	159 623	SEK	57,00	5 594 845,56	3 332 784,74	9 297 630,30	2,34%	Konsument
Stockholm	Akseje	Scandic Hotels Group	241 890	SEK	46,42	8 215 732,11	3 158 302,39	11 374 034,50	2,74%	Konsument
Oslo	Akseje	Scatec Solar	113 114	NOK	82,15	6 791 713,28	2 600 601,71	9 292 315,18	2,24%	Energi
Stockholm	Akseje	Skistar AB ser. B	17 000	SEK	119,70	1 812 592,09	248 761,61	2 061 353,70	0,50%	Konsument
Oslo	Akseje	Sparebank 1 Østfold Akershus	1 800	NOK	318,00	435 436,00	41 865,00	477 000,00	0,11%	Finans
Oslo	Akseje	Sparebank 1 Østlandet	45 084	NOK	132,60	4 048 807,77	1 930 656,63	5 979 464,40	1,44%	Finans
Oslo	Akseje	Sparebanken Møre	39 002	NOK	84,00	3 008 747,13	208 420,57	3 276 368,00	0,79%	Finans
Oslo	Akseje	Sparebanken Vest	30 000	NOK	109,40	1 881 220,50	1 398 779,50	3 280 000,00	0,79%	Finans
Oslo	Akseje	Sparebanken Øst	45 000	NOK	50,20	2 238 451,81	22 548,36	2 260 000,00	0,54%	Finans
Oslo	Akseje	Storebrand Ord.	240 793	NOK	90,04	20 349 134,70	1 331 867,02	21 681 001,72	5,22%	Finans
Stockholm	Akseje	Storytel B	31 638	SEK	40,26	4 134 566,92	- 2 844 282,34	1 290 284,58	0,31%	Telekom
Stockholm	Akseje	Swedbank AB A	53 000	SEK	203,30	9 962 155,23	1 232 818,47	10 914 973,70	2,63%	Finans
Oslo	Akseje	Teliafor ASA	180 951	NOK	136,60	28 879 498,67	223 387,93	21 098 866,58	5,08%	Telekom
Stockholm	Akseje	Telia Company AB	580 000	SEK	25,73	13 381 741,79	1 735 662,41	15 117 404,20	3,64%	Telekom
Stockholm	Akseje	Volvo Car AB B	110 000	SEK	31,56	4 458 438,13	- 831 255,33	3 628 382,80	0,87%	Konsument
Oslo	Akseje	Yara Internat.	35 813	NOK	361,20	14 881 968,53	- 1 948 312,83	12 933 655,60	3,11%	Innsatsvare
	<b>Sum kjøper</b>		<b>4 875 254</b>			<b>276 371 877,34</b>	<b>27 847 486,13</b>	<b>283 268 374,47</b>	<b>70,55%</b>	
Nær	Type verdipapir	Verdipapir (notat)	Følgende	Valuta	Markedsverdi dato	Kostpris NOK	Urealisert	Markedsverdi	Andel i %	
Oslo	Obligasjon	Asactor ASA 23/27 FRN FLOOR C	3 200 000,00	NOK	07.03.2024	3 200 000	63 456	3 263 456	0,78%	
Oslo	Obligasjon	Color Group 08/28	5 000 000,00	NOK	23.02.2024	5 015 825	272 389	5 288 194	1,27%	
Oslo	Obligasjon	DNB Bank ASA VAR Perp Call 5/28	8 000 000,00	NOK	04.11.2024	8 069 000	365 606	8 434 606	2,03%	
Oslo	Obligasjon	DOFNO FRN 12/27	4 355,00	NOK	31.03.2024	135	3 695	3 830	0,00%	
Oslo	Obligasjon	GLX Holding AS FRN 23.02.2027	5 000 000,00	NOK	23.02.2024	5 018 750	213 819	5 232 569	1,26%	
Oslo	Obligasjon	Hawk Indefinid Software AS 0% 2028-30-03	1 200 000,00	NOK	03.01.2024	1 200 000	12 286	1 212 286	0,29%	
Oslo	Obligasjon	Kestefos AS 22/26 FRN FLOOR C	2 000 000,00	NOK	11.03.2024	2 000 000	45 272	2 045 272	0,49%	
Oslo	Obligasjon	Itanewas Combination ASA 23/28 FRN FLOOR	5 000 000,00	NOK	05.03.2024	5 000 000	123 794	5 123 794	1,23%	
Oslo	Obligasjon	NRC 2023/27	1 500 000,00	NOK	25.01.2024	1 500 000	40 460	1 540 460	0,37%	
Oslo	Obligasjon	Ocean Yield AS 23/28 FRN FLOOR C	3 000 000,00	NOK	18.03.2024	3 000 000	42 156	3 042 156	0,73%	
Oslo	Obligasjon	Ocean Yield ASA FRN 22mar2027 NOK	1 500 000,00	NOK	22.03.2024	1 500 000	33 270	1 533 270	0,37%	
Oslo	Obligasjon	Pareto Bank ASA 22/PERP FRN C HYBRID	1 600 000,00	NOK	22.03.2024	1 600 000	15 507	1 615 507	0,38%	
Oslo	Obligasjon	reMarkable Invest AS FRN 12.10.2027	1 200 000,00	NOK	12.01.2024	1 200 000	26 833	1 226 833	0,30%	
Oslo	Obligasjon	Sjakt Nord FXD 7,53%	4 000 000,00	NOK	06.02.2024	4 000 000	210 591	4 210 591	1,01%	
Oslo	Obligasjon	Spbkvest PERP FXD 01/2029	2 000 000,00	NOK	25.01.2024	2 000 000	115 198	2 115 198	0,51%	
Oslo	Obligasjon	STBNO 7,53PERP	3 000 000,00	NOK	04.11.2024	3 000 000	183 308	3 183 308	0,76%	
Oslo	Obligasjon	Stolt-Nielsen Ltd FRN 26/09-2023/2028	4 000 000,00	NOK	26.03.2024	4 000 000	43 511	4 043 511	0,97%	
Oslo	Obligasjon	Trym AS 0% 2024-09-10	1 000 000,00	NOK	11.03.2024	1 000 000	9 372	1 009 372	0,24%	
Oslo	Obligasjon	Wältonus Wältonsen ASA 22/27 FRN FLOOR	1 000 000,00	NOK	22.01.2024	927 500	139 635	1 067 135	0,26%	
Oslo	Obligasjon	Wältonus Wältonsen Logis FRN 03/03-2021/2026	5 000 000,00	NOK	04.03.2024	5 000 000	159 408	5 159 408	1,25%	
	<b>Sum obligasjoner</b>		<b>56 104 198,00</b>			<b>56 131 610</b>	<b>2 108 722</b>	<b>60 239 732</b>	<b>14,49%</b>	
	<b>Bank innskudd</b>							<b>62 833 252</b>	<b>14,82%</b>	
	<b>Opplyente renter</b>							<b>548 449</b>	<b>0,13%</b>	
	<b>Forsikringer</b>							<b>1 342 489</b>		
	<b>Total verdi Vibrand Absolutt</b>							<b>415 698 317</b>	<b>100,00%</b>	

## Note 9 Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet var ca. 0,94 i 2023, beregnet ut fra følgende metode:  
(Summen av alle kjøp og salg gjennom året/2)/gjennomsnittlig forvaltningskapital



## Note 10 Andelskapital

Oversikt over antall andeler (pariverdi kr. 1 000)

	2023	2022
Antall andeler per 01.01	65 735	69 909
Utstedet andeler (netto)	32 328	-4 174
Antall andeler per 31.12	98 063	65 735
Antall Andelshavere pr 31.12	208	170
Kurs per 31.12	4 233	3 376

Kursen er beregnet ved å ta porteføljens markedsverdi og dele den på antall andeler.



Til styret i  
Verdipapirfondet Vibrand Absolutt

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Verdipapirfondet Vibrand Absolutt som viser et overskudd på kr 62 637 619. 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.



Revisorkollegiet

## *Ledelsens ansvar for årsregnskapet*

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik 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