



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 920 026 214
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT
Forretningsadresse: Fornebuveien 84
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: 04.03.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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, 25.04.2026



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Renteinntekter		44 545 839	37 684 332
Gevinst/tap ved realisasjon	1	814 055	1 181 803
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		3 425 108	6 141 721
Sum inntekter		48 785 002	45 007 856
Kostnader			
Lønnskostnad	2	0	0
Forvaltningshonorar	3	4 087 957	3 638 201
Andre kostnader		15 664	0
Sum kostnader		4 103 620	3 638 201
Driftsresultat		44 681 382	41 369 655
Finansinntekter og finanskostnader			
Sum finansinntekter		0	0
Sum finanskostnader		0	0
Netto finans		0	0
Resultat før skattekostnad		44 681 381	41 369 655
Skattekostnad	4	-2	2
Årsresultat		44 681 383	41 369 653
Overføringer og disponeringer			
Tilleggsutbytte		41 256 548	33 333 431
Overført til annen egenkapital		3 424 835	8 036 222
Utdeling til andelseierne	5	0	0
Sum overføringer og disponeringer		44 681 383	41 369 653



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Sum varige driftsmidler		0	0
Finansielle anleggsmidler			
Sum finansielle anleggsmidler		0	0
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Sum fordringer		0	0
Investeringer			
Fondets verdipapirportefølje	6, 7, 8, 9, 10	509 203 732	477 863 429
Opptjente, ikke mottatte renteinntekter		5 576 105	4 223 330
Sum investeringer		514 779 837	482 086 759
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		11 949 237	6 997 852
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		11 949 237	6 997 852
Sum omløpsmidler		526 729 074	489 084 612
SUM EIENDELER		526 729 074	489 084 612

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital	11	499 786 176	468 255 389
Overkurs	11	7 816 945	6 187 533
Sum innskutt egenkapital		507 603 121	474 442 922
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	11	17 075 574	13 650 738
Sum opptjent egenkapital		17 075 574	13 650 738
Sum egenkapital		524 678 694	488 093 661
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Sum annen langsiktig gjeld		0	0
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		2 050 379	990 949
Betalbar skatt	4, 12	0	2
Sum kortsiktig gjeld		2 050 379	990 951
Sum gjeld		2 050 379	990 951
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		526 729 073	489 084 612



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 330519

Enheten

Organisasjonsnummer: 920 026 214
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT
Forretningsadresse: Fornebuveien 84
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: 04.03.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024.

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, 12.03.2025



Organisasjonsnr: 920 026 214
VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Renteinntekter		44 545 839	37 684 332
Gevinst/tap ved realisasjon 1		814 055	1 181 803
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		3 425 108	6 141 721
Sum inntekter		48 785 002	45 007 856
Kostnader			
Lønnskostnad	2	0	0
Forvaltningshonorar	3	4 087 957	3 638 201
Andre kostnader		15 664	0
Sum kostnader		4 103 620	3 638 201
Driftsresultat		44 681 382	41 369 655
Finansinntekter og finanskostnader			
Sum finansinntekter		0	0
Sum finanskostnader		0	0
Netto finans		0	0
Resultat før skattekostnad		44 681 381	41 369 655
Skattekostnad	4	-2	2
Årsresultat		44 681 383	41 369 653
Overføringer og disponeringer			
Tilleggsutbytte		41 256 548	33 333 431
Overført til annen egenkapital		3 424 835	8 036 222
Utdeling til andelseierne	5	0	0
Sum overføringer og disponeringer		44 681 383	41 369 653



Organisasjonsnr: 920 026 214
VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Sum varige driftsmidler		0	0
Finansielle anleggsmidler			
Sum finansielle anleggsmidler			
		0	0
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Sum fordringer		0	0
Investeringer			
Fondets			
verdipapirportefølje	6, 7, 8,	509 203 732	477 863 429
Opptjente, ikke mottatte renteinntekter		5 576 105	4 223 330
Sum investeringer		514 779 837	482 086 759
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd			
		11 949 237	6 997 852
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		11 949 237	6 997 852
Sum omløpsmidler		526 729 074	489 084 612
SUM EIENDELER		526 729 074	489 084 612
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital	11	499 786 176	468 255 389
Overkurs	11	7 816 945	6 187 533
Sum innskutt egenkapital		507 603 121	474 442 922
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	11	17 075 574	13 650 738



Sum opptjent egenkapital	17 075 574	13 650 738
Sum egenkapital	524 678 694	488 093 661
Gjeld		
Langsiktig gjeld		
Sum avsetninger for forpliktelser	0	0
Annen langsiktig gjeld		
Sum annen langsiktig gjeld	0	0
Sum langsiktig gjeld	0	0
Kortsiktig gjeld		
Leverandørgjeld	2 050 379	990 949
Betalbar skatt	0	2
Sum kortsiktig gjeld	2 050 379	990 951
Sum gjeld	2 050 379	990 951
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	526 729 073	489 084 612



Organisasjonsnr: 920 026 214
VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

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 årsslutt. Obligasjonsmarkedet er begrenset marked med få tilbydere og kjøpere. Alle obligasjonene er offentlig tilgjengelig ved utstedelse, mens annenhåndsmarkedet er begrenset. Kurs på obligasjonene er basert på sist tilgjengelige salgskurs eller beregnet salgskurs satt av 3. part. Transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp/salg av verdipapirer balanseføres sammen med papiret. Kjøpte/solgte renter resultatføres løpende. Fondet foretar ingen løpende utdelinger til andelseiere årlig pr 31.12. Fondet foretar ingen løpende utdelinger til andelseierne. Skatt Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter periodens betalbare skatt og endring i utsatt skat. Utsatt skatt er beregnet med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er fastsatt og skattevirkningen er beregnet på nettogrunnlaget. Utsatt skatt/utsatt skattefordel balanseføres ikke. 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. Selskapet har ikke endret regnskapsprinsipp fra 2023 til 2024.

Note

2

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.



Årsberetning 2024 for Verdipapirfondet Vibrand Kreditt

VIRKSOMHETENS ART OG LOKALISERING

Verdipapirfondet Vibrand Kreditt er et verdipapirfond som investerer i børsnoterte aksjer og obligasjoner i de nordiske markedene. Fondet er et artikkel 6 fond i henholdt til ESG. Selskapet er lokalisert i Bærum kommune.

Fondet er forvaltet av Vibrand Kapitalforvaltning AS. Danske Bank er depotmottaker for fondet.

RETTVISENDE OVERSIKT OVER UTVIKLING OG RESULTAT

Fondet hadde en avkastning på 9,3% i 2024. Fondet er i risikoklasse 3 iht EUs PRIIPs forordning som klassifiserer risiko i verdipapirfond på en skala fra 1 (lav risiko) til 7 (høy risiko). 3 anses som lav risiko. Fondet er aktivt forvaltet og har levert god risiko justert avkastning over flere år. Fondet har ingen andelsklasser per 31.12.2024, men vil introdusere dette i 2025.

I 2024 har fondet ikke hatt noen ekstraordinære store tegninger eller innløsninger som har påvirket eksisterende andelseiere.

Fondet har ikke annen gjeld enn påløpe ikke betalte kostnader til offentlig myndigheter og leverandører. Alle fordringer betales innen forfall. 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 for både fondet og forvaltningsselskapet, 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, kursberegninger av andelsverdier, motpartsrisiko og risiko for svik og økonomisk kriminalitet. Vibrand Kapitalforvaltning AS 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 generelt kursfall i markedet og risiko for at långivere ikke kan gjøre opp sine forpliktelser.

Markedsrisiko: Fondet er investert i markedsbasert verdipapirer og forvalterne følger løpende utviklingen i alle markeder investeringene er eksponert mot. Det vurderes daglig å gjøre justeringer i porteføljen iht endringer i markedsforholdene.

Kreditt risiko: Alle instrumentene fondet investerer i har mottapartsrisiko og derigjennom kreditt risiko i seg. Kreditt risiko følges opp gjennom rapportering fra selskapene og påfølgende investeringsbeslutninger.

Likviditets risiko: Fondet investerer utelukkende i børsnoterte verdipapirer. Markedsuro vil gi utslag i markedsprisen og når likviditet går ut av markedet preses prisene på verdipapirer i porteføljen ned. Forvalter teamet søker til en hver tid å optimalisere kontantbeholdningen i forhold til rådene markedsforhold.



ARBEIDSMILJØ, LIKESTILLING OG DISKRIMINERING

Vibrand Kreditt som juridisk enhet har ingen ansatte, men kjøper alle tjenester fra Vibrand Kapitalforvaltning AS. Styret i Vibrand Kapitalforvaltning AS skriver følgende om 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. Sykefraværet var 2,5 % i 2024, samt at to medarbeidere har hatt fødselspermisjon.

Vibrand Kapitalforvaltning AS 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 8 ansatte, 2 kvinner og 6 menn. Selskapets styre består av 5 personer, hvorav 0 er kvinner.

Det er tegnet styreansvar- og profesjonsforsikring iht avtalegrunnlag fremforhandlet fra Verdipapirfondenes forening.

YTRE MILJØ

Selskapet driver ikke virksomhet som forurenser det ytre miljøet.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Styret kjenner ikke til forhold av viktighet for å bedømme fondets 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 2024 hadde selskapet et resultat etter skattekostnad på kr 44 681 383 som foreslås disponert slik:

- Utdeling til andelshavere kr 41 256 548
- Til annen egenkapital kr 3 424 835

Fornebu, 26.02.2025

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



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."

Eckbo, Anders

Styremedlem

På vegne av: Verdipapirfondet Vibrand Kreditt

Serienummer: no_bankid:9578-5998-4-893247

IP: 80.203.xxx.xxx

2025-02-26 12:02:20 UTC



Knutsen, Tom Børge Kunst

Styremedlem

På vegne av: Verdipapirfondet Vibrand Kreditt

Serienummer: no_bankid:9578-5993-4-3971804

IP: 193.90.xxx.xxx

2025-02-26 12:07:21 UTC



Eriksen, Sigve

Styremedlem

På vegne av: Verdipapirfondet Vibrand Kreditt

Serienummer: no_bankid:9578-5993-4-2405422

IP: 79.161.xxx.xxx

2025-02-28 13:45:16 UTC



Winger, Carsten

Daglig leder

På vegne av: Verdipapirfondet Vibrand Kreditt

Serienummer: no_bankid:9578-5994-4-526302

IP: 79.161.xxx.xxx

2025-03-02 22:45:48 UTC



Skaaret, Per Ottar

Styremedlem

På vegne av: Verdipapirfondet Vibrand Kreditt

Serienummer: no_bankid:9578-5999-4-1537717

IP: 195.18.xxx.xxx

2025-03-03 14:26:58 UTC



Asplin, Kasper Formo

Styreleder

På vegne av: Verdipapirfondet Vibrand Kreditt

Serienummer: no_bankid:9578-5999-4-1020744

IP: 188.95.xxx.xxx

2025-03-03 17:40:39 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: DE:0P-D004-5MTFT-QC75M-TXCCQ-EK0WZ

Dette dokumentet er signert digitalt via **Penneo.com**. De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglet med et kvalifisert elektronisk segl ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tillitstjenesteleverandør.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.



Årsoppgjør for

VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT

920026214

01.01.2024 - 31.12.2024

Innhold	Side
Resultatregnskap	2
Eiendeler	3
Egenkapital og gjeld	4
Noter	5

Penneo Dokumentnøkkel: 21WJ-YUKEK-ISOHL-MBSOQ-AB3LY-UAJFW



VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT
920 026 214

Resultatregnskap

	Note	2024	2023
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		44 545 839	37 684 332
Gevinst/tap ved realisasjon	1	814 055	1 181 803
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		3 425 108	6 141 721
Porteføljeresultat		48 785 002	45 007 856
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader			
Forvaltningshonorar	3	4 087 957	3 638 201
Andre kostnader		15 664	0
Forvaltningskostnader		4 103 620	3 638 201
Forvaltningsresultat		44 681 381	41 369 655
Resultat før skattekostnad		44 681 381	41 369 655
Skattekostnad	4	-2	2
Årsresultat		44 681 383	41 369 653
Overføringer			
Utdeling til andelshavere		41 256 548	33 333 431
Overført til annen egenkapital		3 424 835	8 036 222
Sum overføringer		44 681 383	41 369 653

Penneo Dokumentnøkkel: 21WJ-YUKEK-150NL-MBSOQ-AB3LY-UAJFW



VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT
920 026 214

Balanse

	Note	31.12.2024	31.12.2023
EIENDELER			
Omløpsmidler			
Investeringer og fordringer			
Fondets verdipapirportefølje	6, 7, 8, 9, 10	509 203 732	477 863 429
Opptjente, ikke mottatte renteinntekter		5 576 105	4 223 330
Sum investeringer og fordringer		514 779 837	482 086 759
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		11 949 237	6 997 852
Sum bankinnskudd		11 949 237	6 997 852
Sum omløpsmidler		526 729 074	489 084 612
SUM EIENDELER		526 729 074	489 084 612

Penneo Dokumentnøkkel: 21WJ-YUKEK-150NL-MBS0Q-AB3LY-UAJFW



VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT
920 026 214

Balanse

	Note	31.12.2024	31.12.2023
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital	11	499 786 176	468 255 389
Overkurs	11	7 816 945	6 187 533
Sum innskutt egenkapital		507 603 121	474 442 922
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	11	17 075 574	13 650 738
Sum opptjent egenkapital		17 075 574	13 650 738
Sum egenkapital		524 678 694	488 093 661
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		2 050 379	990 949
Betalbar skatt	4, 12	0	2
Sum kortsiktig gjeld		2 050 379	990 951
Sum gjeld		2 050 379	990 951
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		526 729 074	489 084 612

LYSAKER, 26.02.2025

Kasper Formo Asplin
styrets leder

Per Ottar Skaaret
styremedlem

Sigve Eriksen
styremedlem

Anders Eckbo
styremedlem

Tom Børge Kunst Knutsen
styremedlem

Carsten Winger
daglig leder

Pennco Dokumentnøkkel: 21WJ-YUKEK-150NL-MBS0Q-AB3LY-UAJFW



VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT
920 026 214

Noter

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 årsslutt. Obligasjonsmarkedet er begrenset marked med få tilbydere og kjøpere. Alle obligasjonene er offentlig tilgjengelig ved utstedelse, mens annenhåndsmarkedet er begrenset. Kurs på obligasjonene er basert på sist tilgjengelige salgskurs eller beregnet salgskurs satt av 3. part.

Transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp/salg av verdipapirer balanseføres sammen med papiret. Kjøpte/solgte renter resultatføres løpende.

Fondet foretar renteutdeling til andelseiere årlig pr 31.12. Fondet foretar ingen løpende utdelinger til andelseierne.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter periodens betalbare skatt og endring i utsatt skat. Utsatt skatt er beregnet med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er fastsatt og skattevirkningen er beregnet på nettogrunnlaget. Utsatt skatt/utsatt skattefordel balanseføres ikke.

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.

Selskapet har ikke endret regnskapsprinsipp fra 2023 til 2024.



VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT
920 026 214

Note 1 - Transaksjonskostnader

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

Note 2 - Antall årsverk

Fondet har ikke egne ansatte.

Note 3 - Forvaltningshonorar

Fondet har betalt forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet Vibrand Kapitalforvaltning AS på 0,80%. Honoraret beregnes hver dag basert på fondets totale markedsverdi, og utbetales kvartalsvis. Forvaltningshonoraret for 2024 er på totalt kr 4.087.957. Vibrand Kapitalforvaltning AS regnes som nærstående part.

Note 4 - Midlertidige forskjeller - utsatt skatt/skattefordel

Utsatt skatt/utsatt skattefordel i balansen avsettes på grunnlag av forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier i henhold til norsk regnskapsstandard for skatt. Midlertidige skatteøkende og skattereduserende forskjeller som kan utlignes er nettoført.

Midlertidige forskjeller knyttet til:	01.01.2024	31.12.2024	Endring
Omløpsmidler	7 012 864	12 391 657	-5 378 793
Fremførbart underskudd	0	-275	275
Netto forskjeller	7 012 864	12 391 382	-5 378 518
Sum midlertidige forskjeller som påvirker betalbar skatt	7 012 864	12 391 382	-5 378 518
Utsatt skatt 31.12.2024 basert på 22 %	1 542 830	2 296 185	-753 355

Utsatt skatt balanseføres ikke i verdipapirfondet da skattemessig overskudd utdeles til andelsehaverne årlig.

Note 5 - Prinsipper for regnskapsmessig behandling av utdeling til andelseierne

I rentefondet avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet til de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årets slutt tildeles andelseier nye andeler tilsvarende det skattemessige overskudd som er opparbeidet av den enkelte andelseier.

Note 6 - Historisk avkastning

År	Årlig avkastning i prosent	Totale aktiva pr 31.12 MNOK
2024	9,30%	524,7
2023	9,51%	488,1
2022	3,76%	413,5
2021	5,39%	288,3
2020	5,00%	126,9
2019	5,31%	114,6



VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT
920 026 214

Note 7 - Øvrig informasjon

1. Vibrand Kreditte er et obligasjonsfond som søker en jevn avkastning over tid. Fondet investerer i norske rentebærende papirer.
2. Fondet har ingen referanseindeks.
3. Porteføljen er verdsatt i NOK til årets siste omsetningskurser hentet fra Nordic Bond Pricing.
4. Avkastningen er beregnet netto etter fradrag for forvaltningshonorar.
5. Fondet ble opprettet 01. januar 2018. 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 innløsning.

Note 8 - Finansiell risiko

Ved å legge mange verdipapirer i en portefølje (fondet) kan man minimere risiko knyttet til kursutviklingen i det enkelte verdipapir (usystematisk risiko), og samtidig beholde markedsrisikoen i porteføljen (systematisk risiko). Det er markedsrisikoen sammen med kuponger som genererer mer- eller mindreavkastning i markedet over tid.

Verdipapirfondet Vibrand Kreditte har ingen referanseindeks.
Risikoen for fondet vurderes som middels.

Note 9 - Verdipapirportefølje

	2024
Fondet verdipapirportefølje bokført til markedsverdi	514 779 837
Bank	11 949 237
Forpliktelser	-2 050 379
Total verdi 31.12.2024	524 678 695

Spesifikasjon av fondets beholdning er vedlagt som et eget dokument etter note 12.
Samtlige verdipapirer er obligasjoner og valuta er NOK.

Note 10 - Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet var ca 0,27 i 2024 beregnet etter følgende metode:
(sum av alle kjøp og salg gjennom året/2)/gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Note 11 - Egenkapital, andelskapital

	Andelskapital	Annen egenkapital	Overkurs	Sum egenkapital
Pr 31.12.2023	468 255 389	13 650 738	6 187 533	488 093 660
Årets resultat		44 681 383		44 681 383
Utdeling renter		-41 256 548		-41 256 548
Endring i andelskapital	31 530 787		1 629 412	33 160 199
Pr 31.12.2024	499 786 176	17 075 573	7 816 945	524 678 694

Penneo Dokumentnøkkel: 21WJ-YUKEK-ISOHL-MBSOQ-AB3LY-UAFW



VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT
920 026 214

Oversikt over antall andeler (pariverdi kr 1 000).

	2024	2023
Antall andeler pr 01.01	468 255,390	404 729,029
Utstedte andeler i året (netto)	31 530,787	63 526,361
Antall andeler 31.12	499 786,177	468 255,390
Antall andelshaver pr 31.12	234	212
Kurs pr 31.12	1 139	1 042,43

Kursen er beregnet ved å ta porteføljens markedsverdi dividert på antall andeler.

Note 12 - Spesifisering av skatt

Skattekostnad	2024	2023
Betalbar skatt, for mye, for lite avsatt tidligere år	-2	0
Skattekostnad	-2	0
Skattepliktig inntekt		
Resultat før skatt	44 681 381	41 369 655
Permanente forskjeller	-44 681 656	-39 475 152
- Anvendelse av fremførbart underskudd	0	-1 894 492
Skattepliktig inntekt	-275	11

Penneo Dokumentnøkkel: 21WJ-YUKEK-150NL-MBSOQ-AB3LY-UAJFW



Børs	Verdipapir (selskap)	Beholdning	Price	Kostpris	Urealisert resultat NOK	Opptjent rente	Markedsverdi NOK	Sektor	Andel
Oslo	Aasen Spb 22/PERP FRN	2 000 000	102,83	2 000 000	56 512	14 323	2 070 834	Finans	0,39%
Oslo	Avanza Bank 03/26	2 000 000	101,67	2 034 000	604	2 598	2 035 993	Finans	0,39%
Oslo	Avanza Bank 12/28	6 200 000	105,91	6 360 000	206 514	49 938	6 616 452	Finans	1,26%
Oslo	Aider 09/29	1 500 000	102,88	1 500 000	43 125	9 566	1 552 691	Services	0,3%
Oslo	Aker BioMarine 09/27	2 000 000	100,06	2 000 000	1 250	9 416	2 010 666	Industri	0,38%
Oslo	Aurskog Spb 23/PERP ADJ C HYBRID	5 000 000	102,37	5 000 000	118 725	41 438	5 160 163	Finans	0,98%
Oslo	Axactor ASA 23/27 FRN FLOOR C	11 000 000	96,38	11 123 750	522 500	86 918	10 688 168	Finans	2,04%
Oslo	Bonheur ASA 23/28 FRN FLOOR C	8 000 000	102,75	8 066 875	153 125	25 567	8 245 567	Energi	1,57%
Oslo	Bonheur ASA 3.26 % 2025-09-22	6 500 000	100,79	6 511 500	39 959	10 732	6 562 191	Energi	1,25%
Oslo	BULK INFRA 09/26	7 000 000	104,24	7 110 000	186 993	32 579	7 329 572	Eiendom	1,4%
Oslo	Bulk Infrastructure AS 23/28 FRN FLOOR C	5 500 000	105,19	5 573 500	211 813	12 748	5 798 060	Eiendom	1,11%
Oslo	BWONO FRN 11/28	4 500 000	104,47	4 500 000	201 094	38 800	4 739 894	Energi	0,9%
Oslo	Chip Bidco AS 24/27 FRN	3 750 000	102,53	3 750 000	94 922	35 365	3 880 286	IT	0,74%
Oslo	Color Group 04/29 FRN	2 500 000	101,50	2 500 000	37 500	36 800	2 574 300	Transport	0,49%
Oslo	Color Group 05/28 hybrid	9 000 000	100,49	9 000 000	43 740	106 820	9 150 560	Transport	1,74%
Oslo	Color Group 08/26	9 500 000	105,00	9 529 000	446 000	94 525	10 069 525	Transport	1,92%
Oslo	Crayon Group Holding AS FRN 08/04-2024	2 500 000	102,25	2 500 000	56 250	43 517	2 599 767	IT	0,5%
Oslo	DNB 22/PERP 08/27	12 000 000	103,48	11 985 000	432 868	120 973	12 538 841	Finans	2,39%
Oslo	DNB Bank ASA 22/PERP ADJ C HYBRID	2 000 000	100,56	1 961 000	50 250	49 280	2 060 530	Finans	0,39%
Oslo	DNB Bank ASA 22/PERP FRN C HYBRID	2 000 000	100,71	2 000 000	14 295	31 677	2 045 972	Finans	0,39%
Oslo	DNB Bank ASA FRN Perp	4 000 000	103,15	4 000 000	125 815	64 531	4 190 346	Finans	0,8%
Oslo	DNB Bank ASA FRN Perp Call 11/27	2 000 000	104,31	2 000 000	86 199	27 550	2 113 749	Finans	0,4%
Oslo	DNB Bank ASA VAR Perp Call 5/28	4 000 000	103,20	4 000 000	127 844	48 222	4 176 067	Finans	0,8%
Oslo	Eika Boligkredit AS 23/PERP FRN C HYBRID	2 000 000	104,85	2 000 000	97 003	3 969	2 100 972	Finans	0,4%
Oslo	Eika Boligkredit PERP 09/27	3 000 000	104,32	3 000 000	129 566	11 338	3 140 904	Finans	0,6%
Oslo	Eika Gruppen AS 10,25 FRN 10-23/10-28	3 000 000	103,84	3 030 000	85 109	48 398	3 163 507	Finans	0,6%
Oslo	Ekornes QM Holding AS FRN 10.09.2026	2 500 000	103,50	2 500 000	87 500	18 477	2 605 977	Konsument	0,5%
Oslo	Fibo Group AS 22/25 FRN C	4 000 000	101,00	4 000 000	40 000	75 947	4 115 947	Industri	0,78%
Oslo	GLX Holding AS FRN 23.02.2027	8 500 000	102,75	8 500 000	233 750	97 325	8 831 075	Finans	1,68%
Oslo	HAUGESUND SPARE FRN PERP/CALL	3 000 000	101,35	3 000 000	40 645	42 560	3 083 205	Finans	0,59%
Oslo	Haugesund Spbk 12/29 PERP	2 000 000	101,77	2 000 000	35 420	6 725	2 042 145	Finans	0,39%
Oslo	Hawk Infinity Software AS 0% 2028-10-03	12 600 000	103,09	12 722 000	267 813	349 815	13 339 627	IT	2,54%
Oslo	Hermne Spb 23/PERP FRN	2 000 000	103,22	2 000 000	64 374	21 357	2 085 731	Finans	0,4%
Oslo	Holand og Setskog Spb 21/PERP FRN	2 000 000	99,99	2 000 000	210	15 200	2 014 990	Finans	0,38%
Oslo	ININ Group AS 01/27 FRN	6 610 672	113,25	4 829 500	2 657 086	198 541	7 685 127	Finans	1,46%
Oslo	Jernbanepersona Spb 23/PERP	2 000 000	104,34	2 000 000	86 785	28 183	2 114 969	Finans	0,4%
Oslo	Karbon Equity 06/27 FRN	2 400 000	102,00	2 400 000	48 000	780	2 448 780	Finans	0,47%
Oslo	Kistefos AS 22/25 FRN FLOOR C	6 200 000	103,50	6 236 000	181 000	39 518	6 456 518	Industri	1,23%
Oslo	Kistefos AS 23/28 FRN FLOOR C	1 700 000	102,88	1 735 750	13 125	8 220	1 757 095	Industri	0,33%
Oslo	Kistefos AS FRN 26.07.2027	11 600 000	104,25	11 732 500	360 500	209 934	12 302 934	Industri	2,34%
Oslo	Kistefos FRN 16.09.2025	5 200 000	102,06	5 417 000	109 750	25 285	5 332 535	Industri	1,02%
Oslo	Klavness Combinatio ASA 23/28 FRN FLC	12 500 000	103,00	12 568 750	306 250	75 201	12 950 201	Transport	2,47%
Oslo	Landkreditt Bank FRN PERP	2 000 000	105,11	2 000 000	102 200	45 143	2 147 342	Finans	0,41%
Oslo	Lime 07/27	2 000 000	100,50	2 000 000	10 000	58 083	2 058 083	Energi	0,39%
Oslo	LOCHDR 11/28	2 500 000	101,50	2 450 000	87 500	42 205	2 579 705	Konsument	0,49%
Oslo	Neptune Bidco (Nofitech) AS 24/28 FRN	10 000 000	99,63	9 990 625	28 125	3 181	9 965 681	Industri	1,9%
Oslo	Nidaros Sparebank 23/PERP FRN	2 000 000	103,85	2 000 000	77 018	6 120	2 083 138	Finans	0,4%
Oslo	Nidaros Spb 24/PERP ADJ 09/29	2 000 000	100,91	2 000 000	18 270	3 702	2 021 972	Finans	0,39%
Oslo	Nordic Corporat ASA 23/PERP FRN	1 500 000	101,52	1 500 000	22 740	8 447	1 531 187	Finans	0,29%
Oslo	Nordic Corporate Bank ASA PERP FRN 31.	1 000 000	100,25	1 000 000	2 512	21 797	1 024 309	Finans	0,2%
Oslo	Nordic Semiconductor ASA FRN 27/11-20	2 000 000	104,08	2 000 000	81 595	14 544	2 096 139	IT	0,4%
Oslo	Norlandia HCG 06/28	1 500 000	102,56	1 500 000	38 438	37 473	1 575 911	Services	0,3%
Oslo	Norsk Hydro 5.257% 30nov2028, NOK	6 000 000	101,14	6 000 000	68 676	26 285	6 094 961	Industri	1,16%
Oslo	Norske Skog 06/29 FRN	5 100 000	97,63	5 109 750	130 875	5 208	4 984 083	Industri	0,95%
Oslo	NRC 2023/27	1 500 000	100,88	1 500 000	13 125	25 348	1 538 473	Finans	0,29%
Oslo	OBOS FRN Perp	1 000 000	100,16	1 005 000	3 443	8 473	1 010 030	Finans	0,19%
Oslo	Ocean Yield 09/29	7 500 000	100,50	7 500 000	37 500	42 413	7 579 913	Finans	1,44%
Oslo	Ocean Yield AS 23/28 FRN FLOOR C	6 000 000	103,13	6 000 000	187 500	16 860	6 204 360	Finans	1,18%
Oslo	Ocean Yield ASA FRN 22mar2027 NOK	9 000 000	102,38	9 000 000	213 750	17 260	9 231 010	Finans	1,76%
Oslo	ODFJELL SE 0% 2025-01-21	13 000 000	100,19	13 127 575	103 525	267 414	13 291 464	Energi	2,53%
Oslo	Odfjell Tech 09/28	6 250 000	101,19	6 250 000	74 219	21 276	6 345 495	Energi	1,21%
Oslo	Pareto Bank 06/28 PERP FRN	2 000 000	103,12	1 987 500	74 961	9 670	2 072 131	Finans	0,39%
Oslo	Pareto Bank ASA 22/PERP FRN C HYBRID	2 000 000	101,50	2 000 000	30 004	4 080	2 034 084	Finans	0,39%
Oslo	PARETO BANK ASA 23/33 FRN	2 000 000	105,57	2 000 000	111 325	23 148	2 134 473	Finans	0,41%
Oslo	Pelagia Holding FRN 03/29	2 400 000	100,38	2 400 000	9 000	9 399	2 418 399	Konsument	0,46%
Oslo	PROTECTOR F AS FRN 07/03-2023/2054	6 000 000	105,05	6 000 000	303 099	31 827	6 334 926	Finans	1,21%
Oslo	Protector Forsi ASA 21/PERP FRN C HYBR	7 000 000	103,21	6 960 000	264 923	27 475	7 252 398	Finans	1,38%
Oslo	reMarkable Invest AS FRN 12.10.2027	1 200 000	103,00	1 200 000	36 000	30 446	1 266 446	IT	0,24%
Oslo	Rørosbanken 11/29	2 000 000	101,27	2 000 000	25 349	15 678	2 041 027	Finans	0,39%
Oslo	SANDNES SPAREBANK 23/PERP	2 000 000	104,52	2 000 000	90 472	14 242	2 104 714	Finans	0,4%
Oslo	Scatec 02/28	2 000 000	103,44	2 000 000	68 743	26 880	2 095 623	Energi	0,4%
Oslo	Scatec ASA 0% 2027-02-17	8 500 000	107,54	8 570 000	570 799	114 625	9 255 424	Energi	1,76%
Oslo	Seapeak LLC 21/26 FRN FLOOR C	7 000 000	103,00	7 000 000	210 000	80 183	7 290 183	Transport	1,39%
Oslo	SFL 09/29	8 000 000	100,25	8 005 000	15 000	7 058	8 027 058	Transport	1,53%
Oslo	SKUE SPAREBANK FRN PERP/CALL	3 000 000	100,45	2 965 500	47 885	4 987	3 018 372	Finans	0,58%
Oslo	Spb 1 Boligkredi AS 22/PERP FRN STEP C I	3 000 000	103,61	3 000 000	108 404	30 781	3 139 184	Finans	0,6%
Oslo	Spb 1 Hallingdal Valdres 24/PERP FRN STE	3 000 000	102,21	3 000 000	66 339	2 730	3 069 069	Finans	0,58%

Penneo Dokumentnøkkel: 21WJJI-YUKEK-ISOHL-MBSQO-AB3LY-UAFJW



Børs	Verdipapir (selskap)	Beholdning	Price	Kostpris	Urealisert resultat NOK	Opptjent rente	Markedsverdi NOK	Sektor	Andel
Oslo	Spb 1 Helgeland 21/PERP FRN C HYBRID	3 000 000	100,15	3 000 000	4 605	8 963	3 013 568	Finans	0,57%
Oslo	Spb 1 Nordmøre 22/PERP FRN C HYBRID	2 000 000	103,48	2 000 000	69 634	14 001	2 083 635	Finans	0,4%
Oslo	Spb 1 Nordmøre 24/PERP FRN C HYBRID	2 000 000	101,24	2 000 000	24 737	11 238	2 035 974	Finans	0,39%
Oslo	Spb 1 Nord-Norge 23/PERP ADJ C HYBRID	7 000 000	103,02	7 000 000	211 278	471 462	7 682 740	Finans	1,46%
Oslo	Spb 1 SMN 22/PERP ADJ C HYBRID	7 000 000	101,31	6 990 000	101 623	51 224	7 142 847	Finans	1,36%
Oslo	Spb 1 SMN 23/PERP FRN STEP C HYBRID	4 000 000	103,75	4 000 000	150 147	34 400	4 184 547	Finans	0,8%
Oslo	Spb 1 SMN 23/PERP ADJ C HYBRID	10 000 000	101,31	10 153 000	22 037	590 578	10 721 541	Finans	2,04%
Oslo	Spb 1 SR-Bank 23/PERP FRN HYBRID	5 000 000	102,14	5 000 000	106 759	8 756	5 115 515	Finans	0,97%
Oslo	Spb 1 SR-Bank ASA 23/PERP ADJ C HYBRID	3 000 000	103,65	3 087 000	22 371	64 268	3 173 639	Finans	0,6%
Oslo	Spb 1 Østfold Akers 23/PERP FRN C HYBR	3 000 000	104,79	3 000 000	143 574	2 947	3 146 521	Finans	0,6%
Oslo	Spb 1 Østlandet 24/PERP ADJ C HYBRID	8 000 000	100,96	8 000 000	76 943	21 898	8 098 841	Finans	1,54%
Oslo	Spb Møre 24/PERP ADJ C HYBRID	3 000 000	101,78	3 000 000	53 417	12 303	3 065 720	Finans	0,58%
Oslo	Spb Sør 21/PERP FRN C HYBRID	3 000 000	100,67	3 009 000	11 062	22 350	3 042 412	Finans	0,58%
Oslo	Spb Sør 21/PERP FRN STEP C HYBRID	5 000 000	100,33	5 000 000	16 395	50 139	5 066 533	Finans	0,97%
Oslo	Spb Sør 23/PERP FRN C HYBRID	4 000 000	102,26	4 046 000	44 314	38 174	4 128 488	Finans	0,79%
Oslo	Spb Sør 24/PERP ADJ C HYBRID	2 000 000	101,14	2 000 000	22 708	85 433	2 108 142	Finans	0,4%
Oslo	Spb Sør 24/PERP FRN C HYBRID	2 000 000	100,89	2 000 000	17 847	1 687	2 019 534	Finans	0,38%
Oslo	Spb Vest 22/PERP ADJ C HYBRID	7 000 000	102,19	7 062 500	91 130	75 631	7 229 262	Finans	1,38%
Oslo	Spb Vest 23/PERP ADJ C HYBRID	2 000 000	103,22	2 000 000	64 323	141 258	2 205 581	Finans	0,42%
Oslo	Stolt-Nielsen Ltd FRN 26/09-2023/2028	21 000 000	103,00	21 005 000	625 000	18 293	21 648 293	Transport	4,13%
Oslo	Storebrand Livsforsik 7,35% 2022/2053	2 000 000	104,59	2 000 000	91 727	17 150	2 108 877	Finans	0,4%
Oslo	Storebrand Livsforsik 7.63 PERP	4 000 000	103,10	4 000 000	123 989	49 171	4 173 160	Finans	0,8%
Oslo	SuperOffice Group AS 20/25 FRN FLOOR C	10 000 000	101,47	10 226 250	79 375	174 222	10 321 097	IT	1,97%
Oslo	Tinn Spb 22/PERP FRN C HYBRID	2 000 000	102,96	2 000 000	59 125	12 611	2 071 736	Finans	0,39%
Oslo	Tolga-Os Spb 22/PERP FRN C	1 500 000	100,59	1 500 000	8 814	16 604	1 525 418	Finans	0,29%
Oslo	Totens Spb 24/PERP FRN 06/29	2 000 000	102,16	2 000 000	43 269	30 207	2 073 476	Finans	0,4%
Oslo	Wallenius Wilhelmsen ASA 22/27 FRN FLC	2 500 000	105,50	2 556 250	81 250	44 030	2 681 530	Transport	0,51%
Oslo	Wallenius Wilhelmsen ASA 23/28 FRN FLC	4 500 000	103,50	4 500 000	157 500	31 800	4 689 300	Transport	0,89%
Oslo	Wallenius Wilhelmsen Logis FRN 03/03-21	15 000 000	102,75	14 980 000	432 500	100 217	15 512 717	Transport	2,96%
Totalaksjer				496 812 075	12 391 657		514 779 837		98,07%
Bank							11 949 237		2,3 %
Forpliktelser							2 050 379		-0,4 %
Total verdi Vibrand Norden							524 678 695		100 %

Penneo Dokumentnøkkel: 21WJ-YUKEK-150NL-MBSOQ-AB3LY-UAJFW



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."

Eckbo, Anders

Styremedlem

På vegne av: Verdipapirfondet Vibrand Kreditt

Serienummer: no_bankid:9578-5998-4-893247

IP: 80.203.xxx.xxx

2025-02-26 12:02:20 UTC



Knutsen, Tom Børge Kunst

Styremedlem

På vegne av: Verdipapirfondet Vibrand Kreditt

Serienummer: no_bankid:9578-5993-4-3971804

IP: 193.90.xxx.xxx

2025-02-26 12:07:21 UTC



Eriksen, Sigve

Styremedlem

På vegne av: Verdipapirfondet Vibrand Kreditt

Serienummer: no_bankid:9578-5993-4-2405422

IP: 79.161.xxx.xxx

2025-02-28 13:45:16 UTC



Winger, Carsten

Daglig leder

På vegne av: Verdipapirfondet Vibrand Kreditt

Serienummer: no_bankid:9578-5994-4-526302

IP: 79.161.xxx.xxx

2025-03-02 22:45:48 UTC



Skaaret, Per Ottar

Styremedlem

På vegne av: Verdipapirfondet Vibrand Kreditt

Serienummer: no_bankid:9578-5999-4-1537717

IP: 195.18.xxx.xxx

2025-03-03 14:26:58 UTC



Asplin, Kasper Formo

Styreleder

På vegne av: Verdipapirfondet Vibrand Kreditt

Serienummer: no_bankid:9578-5999-4-1020744

IP: 188.95.xxx.xxx

2025-03-03 17:40:39 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 21WJf-YUKEK-ISOHL-MBSOQ-AB3LY-UAJFW

Dette dokumentet er signert digitalt via **Penneo.com**. De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglet med et kvalifisert elektronisk segl ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tillitstjenesteleverandør.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.



Til styret i
Verdipapirfondet Vibrand Kreditt

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Verdipapirfondet Vibrand Kreditt som viser et overskudd på kr 44 681 383,-. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2024, 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 2024 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 rettviseende 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. 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, 04.03.2025
Revisorkollegiet AS

Tom Erik Gregussen
Statsautorisert revisor



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."

Gregussen, Tom Erik

Partner

På vegne av: Revisorkollegiet AS

Serienummer: no_bankid:9578-5997-4-11869

IP: 51.175.xxx.xxx

2025-03-04 06:34:19 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 4SM07-6WACZ-25HUS-WND5S-TG4LU-WH6S8

Dette dokumentet er signert digitalt via **Penneo.com**. De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglest med et kvalifisert elektronisk segl ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tillitstjenesteleverandør.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.



**Årsberetning for
920026214 VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT**

Virksomhetens art og hvor den drives

<Kommentar: Her skal det opplyses om arten av virksomheten og hvor virksomheten drives.>

Eksempel:

... AS driver med xxxxx. Selskapet har forretningslokale i ...

Rettvisende oversikt over utvikling, resultat og stilling

<Kommentar: Årsberetningen skal minst omfatte en rettvisende oversikt over utviklingen og resultatet av den regnskapspliktiges virksomhet og av dens stilling.>

Eksempel:

Selskapet nådde en omsetning på kr. xx i 2024 som utgjør en omsetningsøkning på xx %. Selskapet fikk i 2024 et resultat på kr. xx som gir en resultatmargin på x % som er x% lavere enn i fjor. Selskapet har en egenkapitalandel på xx %. Selskapet nådde en omsetning på kr. xx i 2024 som utgjør en omsetningsøkning på xx%. Selskapet fikk i 2024 et resultat på kr. xx som gir en resultatmargin på xx% det er xx% lavere enn i fjor. Selskapet har god likviditet. Samlet kontantstrøm fra driften i konsernet var på kr. xx mill. Driftsresultatet utgjorde kr. xx. Investeringer i varige driftsmidler utgjorde kr. xx. Selskapet likviditetsbeholdning av kr. xx. pr. 31.12.2024. Selskapet evne til egenfinansiering av investeringer er god.

Fremtidig utvikling:

Eksempel:

Selskapet ventes å fortsette vokse innen sine hovedområder xxxxxxx. Det er ventet videre vekst både organisk og gjennom oppkjøp.

Finansiell risiko:



Overordnet om målsetting og strategi

Eksempel:

Selskapet befinner seg i ett marked hvor vi har ett bredt spekter av produkter og tilby. Virksomheten preges også i stadig høyere grad av økt konkurranse. Det er en risiko at nye aktører vil etablere seg i markedet. Våre prognoser for fremtidige resultater vil kunne preges av den usikkerheten som normalt preger vurderinger av fremtidige forhold. Selskapet har etablert en strategi fram mot år 2025 som skal sikre grunnlag for fortsatt vekst og resultatutvikling.

Markedsrisiko:

Eksempel:

Selskapet handler i hovedsak i norske kroner og har derfor ingen valutarisiko. Selskapet er imidlertid utsatt for valutasvingninger gjennom sine distributører. Økte priser fra våre utenlandske leverandører kan bare delvis overføres våre kunder, og vil innebære redusert lønnsomhet for selskapet.

Kreditrisiko

Eksempel:

Risikoen for tap på fordringer er vurdert som lav, men en økning kan ventes på grunn endringer i markedsforhold. Selskapet har hittil ikke hatt vesentlige tap på fordringer.

Likviditetsrisiko:

Eksempel:

Selskapet vurderer likviditeten i selskapet som god, og vi har fokus på forfalte fordringer. Forfallstidspunkter for kundefordringer opprettholdes.



Forsknings- og utviklingsaktiviteter:

Eksempel:

Selskapet har i 2024 ikke hatt forsknings og utviklingsaktiviteter

<Kommentar: Årsberetningen skal inneholde forslag til anvendelse av overskudd eller dekning av tap dersom dette ikke framgår av årsregnskapet.

I årsberetningen skal det gis følgende opplysninger om forutsetningen om fortsatt drift, jf. § 4-5:

- 1. Dersom forutsetning om fortsatt drift legges til grunn for årsregnskapet, skal det bekreftes at forutsetningen er til stede.*
- 2. Dersom det er tvil om den regnskapspliktige kan fortsette virksomheten, skal det redegjøres for usikkerheten.*
- 3. Dersom styrets handleplikt ved tap av egenkapital har inntrådt i henhold til aksjeloven eller allmennaksjeloven § 3-5, skal det opplyses om det er besluttet eller satt i verk tiltak for å sikre selskapets drift, eventuelt å oppløse selskapet.*
- 4. Dersom det er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket, skal det redegjøres for hvordan virkelig verdi ved avvikling er beregnet dersom dette ikke framgår i note til årsregnskapet.>*

Fortsatt drift:

Eksempel:

Årsregnskapet for 2024 er satt opp under forutsetning av fortsatt drift. I samsvar med regnskapsloven § 3-3a og aksjelovens §3-5 bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede.



Redegjørelse om samfunnsansvar

<Kommentar: Store foretak skal utarbeide en redegjørelse om samfunnsansvar som minst omhandler miljø, sosiale forhold, arbeidsmiljø, likestilling og ikke-diskriminering, overholdelse av menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser. Opplysningene skal gis i det omfang som er nødvendig for å forstå foretakets utvikling, resultat, stilling og konsekvenser av foretakets virksomhet.>

Redegjørelsen skal minst inneholde:

- a) en beskrivelse av foretakets forretningsmodell,
- b) en beskrivelse av foretakets retningslinjer for håndtering av forhold som nevnt i første ledd første punktum, herunder gjennomførte aktsomhetsvurderinger,
- c) virkninger av retningslinjene,
- d) de vesentlige risikoene knyttet til foretakets virksomhet som omhandler forhold som nevnt i første ledd første punktum. Der det er relevant og vesentlig, skal det opplyses om forretningsforbindelser, produkter eller tjenester som kan forventes å ha negativ påvirkning på forhold som nevnt i første ledd første punktum, samt hvordan foretaket håndterer disse risikoene,
- e) resultatindikatorer som er relevante for foretakets virksomhet.

Dersom foretaket ikke har retningslinjer for håndtering av forhold som nevnt i første ledd første punktum skal dette begrunnes.

Redegjørelsen skal ved behov inneholde henvisninger og tilleggsforklaringer til størrelser som er oppført i årsregnskapet.

Opplysninger om fremtidig utvikling eller forhold som det forhandles om, kan utelates fra redegjørelsen dersom styret mener at offentliggjøring vil være til alvorlig skade for foretakets forretningsmessige situasjon, forutsatt at en slik utelatelse ikke hindrer en rimelig og balansert forståelse av foretakets utvikling, resultat, stilling og konsekvenser av dets virksomhet.

Redegjørelse etter denne paragrafen kan utarbeides i samsvar med et rammeverk for slik rapportering fastsatt nasjonalt, av Den europeiske union eller av et annet organ. Dersom utarbeidelsen er i samsvar med et slikt rammeverk, skal det opplyses om hvilket rammeverk som er benyttet. Departementet kan i forskrift fastsette nærmere krav til slik rapportering, herunder krav om at det skal gis tilleggsopplysninger i foretakets årsberetning.

Kravet om redegjørelse i første ledd gjelder ikke for datterselskap, dersom morselskapet har gitt en redegjørelse som angitt i årsberetning for konsernet som også omfatter datterselskapet. Datterselskapet skal i så fall opplyse om dette i sin årsberetning og angi hvor redegjørelsen finnes offentlig tilgjengelig.

Redegjørelse etter denne paragrafen skal gis i årsberetningen eller i annet offentlig tilgjengelig dokument. Dersom redegjørelsen gis i annet offentlig tilgjengelig dokument, og foretaket har plikt til å levere årsberetning, skal det opplyses i årsberetningen hvor dokumentet finnes offentlig tilgjengelig. Redegjørelsen skal gis senest samtidig med avgivelse av årsberetningen.

Opplysninger om forhold som nevnt i § 3-3a niende og tiende ledd kan inntas i en redegjørelse etter første ledd som er gitt som eget dokument, istedenfor i årsberetningen. Dersom denne adgangen benyttes, skal det opplyses særskilt om dette i årsberetningen. Første punktum gjelder ikke for redegjørelse som er gitt annet sted enn i årsberetningen i samsvar med reglene i tredje og fjerde ledd.>



Styreansvarsforsikring:

<Kommentar: Det skal i årsberetningen gis opplysninger om det er tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner og i tilfelle om forsikringsdekningen.>

Styreansvarsforsikringer varierer i innhold og kompleksitet. Å opplyse om forsikringsdekningen betyr ikke at det er krav om å opplyse om alle spesifikke vilkår, men hva som er kjernen i den forsikringsdekningen som er tegnet.

Hvis det ikke er tegnet forsikring for styremedlemmenes og daglig leders mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner, skal det opplyses om dette.>

Ytelser og lån til ledende personer i store foretak:

<Kommentar: Regnskapsloven stiller krav om å gi opplysninger om ytelser og lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer i noter, jf. §§§ 7-31b og § 7-32. Opplysningene som kreves etter § 7-31b og i tilfelle også opplysningene etter § 7-32 første ledd kan alternativt gis i en rapport om godtgjørelse til ledende personer. Denne rapporten skal i så fall inngå i årsberetningen, jf. § 7-31b ellefte ledd. Det skal fremgå av note i årsregnskapet at opplysningene etter regnskapsloven § 7-31b og § 7-32 første ledd er gitt i en egen rapport som er inkludert i årsberetningen.>

Arbeidsmiljø:

Eksempel:

Sykefraværet var på xx % i 2024. Det er to langtidssykemeldte. Selskapet jobber aktivt med å redusere antall sykedager. Korttidsfraværet er på xx % og målet for virksomheten er å holde korttidsykefraværet på under 3 %. Det har ikke forekommet eller blitt rapportert alvorlige arbeidsuhell eller ulykker i løpet av året, som har resultert i store materielle skader eller personskader. Ledelse og medarbeidere legger vekt på et godt arbeidsmiljø i bedriften. Arbeidsmiljøet betraktes som godt, og det arbeides løpende for å ivareta dette.

Likestilling:

Eksempel:

Selskapet har pr utgangen av året xx ansatte, av disse er xx kvinner (xx %) noe som ikke er unormalt for bransjen. Gjennomsnittslønn for kvinner og menn i heltidsstillinger utgjorde henholdsvis kr xxx` og kr xxx`. Selskapet har totalt x ansatte i deltidsstilling, av disse er x kvinner. Selskapet har som policy at arbeid av lik verdi skal gi lik lønn. Lønnsmessig har kvinner og menn like vilkår og er likestilt. Av nyansettelser i 2024 er kvinneandelen xx %.

Tiltak for å hindre diskriminering mv.

Eksempel:

Bedriften arbeider aktivt for å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og hindre diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn



Ytre miljø:

Eksempel:

Selskapets virksomhet er ikke regulert av konsesjoner eller pålegg. Bedriften forurensrer ikke det ytre miljø. Selskapet har tegnet ansvarsforsikring for styret og daglig leder med en forsikringssum på xx.mill.

Styreansvarsforsikring:

Eksempel:

Foretaket har tegnet forsikringer for daglig leder og styrets medlemmer. Forsikringen dekker daglig leders og styrets medlemmers ansvar overfor foretaket og tredjepersoner.

Ytelser og lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer i store foretak:

Eksempel:

Det er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer i foretaket

Åpenhetsloven:

Eksempel:

Selskapets rapportering etter Åpenhetsloven blir tilgjengeliggjort på våre nettsider innen utgangen av juni 2024.

Bærum, 26.02.2025

For VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT

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



Årsregnskap for
VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT

920026214

Regnskapsår
01.01.2024 - 31.12.2024



VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT
920 026 214

Resultatregnskap

	Note	2024	2023
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		44 545 839	37 684 332
Gevinst/tap ved realisasjon	1	814 055	1 181 803
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		3 425 108	6 141 721
Porteføljeresultat		48 785 002	45 007 856
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader			
Forvaltningshonorar	3	4 087 957	3 638 201
Andre kostnader		15 664	0
Forvaltningskostnader		4 103 620	3 638 201
Forvaltningsresultat		44 681 381	41 369 655
Resultat før skattekostnad		44 681 381	41 369 655
Skattekostnad	4	-2	2
Årsresultat		44 681 383	41 369 653
Overføringer			
Utdeling til andelshavere		41 256 548	33 333 431
Overført til annen egenkapital		3 424 835	8 036 222
Sum overføringer		44 681 383	41 369 653



VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT
920 026 214

Balanse

	Note	31.12.2024	31.12.2023
EIENDELER			
Omløpsmidler			
Investeringer og fordringer			
Fondets verdipapirportefølje	6, 7, 8, 9, 10	509 203 732	477 863 429
Opptjente, ikke mottatte renteinntekter		5 576 105	4 223 330
Sum investeringer og fordringer		514 779 837	482 086 759
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		11 949 237	6 997 852
Sum bankinnskudd		11 949 237	6 997 852
Sum omløpsmidler		526 729 074	489 084 612
SUM EIENDELER		526 729 074	489 084 612



VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT
920 026 214

Balanse

	Note	31.12.2024	31.12.2023
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital	11	499 786 176	468 255 389
Overkurs	11	7 816 945	6 187 533
Sum innskutt egenkapital		507 603 121	474 442 922
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	11	17 075 574	13 650 738
Sum opptjent egenkapital		17 075 574	13 650 738
Sum egenkapital		524 678 694	488 093 661
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		2 050 379	990 949
Betalbar skatt	4, 12	0	2
Sum kortsiktig gjeld		2 050 379	990 951
Sum gjeld		2 050 379	990 951
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		526 729 074	489 084 612

LYSAKER, 26.02.2025

Kasper Formo Asplin
styrets leder

Per Ottar Skaaret
styremedlem

Sigve Eriksen
styremedlem

Anders Eckbo
styremedlem

Tom Børge Kunst Knutsen
styremedlem

Carsten Winger
daglig leder



VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT
920 026 214

Noter

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 årsslutt. Obligasjonsmarkedet er begrenset marked med få tilbydere og kjøpere. Alle obligasjonene er offentlig tilgjengelig ved utstedelse, mens annenhåndsmarkedet er begrenset. Kurs på obligasjonene er basert på sist tilgjengelige salgskurs eller beregnet salgskurs satt av 3. part.

Transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp/salg av verdipapirer balanseføres sammen med papiret. Kjøpte/solgte renter resultatføres løpende.

Fondet foretar renteutdeling til andelseiere årlig pr 31.12. Fondet foretar ingen løpende utdelinger til andelseierne.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter periodens betalbare skatt og endring i utsatt skat. Utsatt skatt er beregnet med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er fastsatt og skattevirkningen er beregnet på nettogrunnlaget. Utsatt skatt/utsatt skattefordel balanseføres ikke.

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.

Selskapet har ikke endret regnskapsprinsipp fra 2023 til 2024.



VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT 920 026 214

Note 1 - Transaksjonskostnader

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

Note 2 - Antall årsverk

Fondet har ikke egne ansatte.

Note 3 - Forvaltningshonorar

Fondet har betalt forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet Vibrand Kapitalforvaltning AS på 0,80%. Honoraret beregnes hver dag basert på fondets totale markedsverdi, og utbetales kvartalsvis. Forvaltningshonoraret for 2024 er på totalt kr 4.087.957. Vibrand Kapitalforvaltning AS regnes som nærstående part.

Note 4 - Midlertidige forskjeller - utsatt skatt/skattefordel

Utsatt skatt/utsatt skattefordel i balansen avsettes på grunnlag av forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier i henhold til norsk regnskapsstandard for skatt. Midlertidige skatteøkende og skattereduserende forskjeller som kan utlignes er nettoført.

Midlertidige forskjeller knyttet til:	01.01.2024	31.12.2024	Endring
Omløpsmidler	7 012 864	12 391 657	-5 378 793
Fremførbart underskudd	0	-275	275
Netto forskjeller	7 012 864	12 391 382	-5 378 518
Sum midlertidige forskjeller som påvirker betalbar skatt	7 012 864	12 391 382	-5 378 518
Utsatt skatt 31.12.2024 basert på 22 %	1 542 830	2 296 185	-753 355

Utsatt skatt balanseføres ikke i verdipapirfondet da skattemessig overskudd utdeles til andelshaverne årlig.

Note 5 - Prinsipper for regnskapsmessig behandling av utdeling til andelseierne

I rentefondet avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet til de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årets slutt tildeles andelseier nye andeler tilsvarende det skattemessige overskudd som er opparbeidet av den enkelte andelseier.

Note 6 - Historisk avkastning

År	Årlig avkastning i prosent	Totale aktiva pr 31.12 MNOK
2024	9,30%	524,7
2023	9,51%	488,1
2022	3,76%	413,5
2021	5,39%	288,3
2020	5,00%	126,9
2019	5,31%	114,6



VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT 920 026 214

Note 7 - Øvrig informasjon

1. Vibrand Kreditt er et obligasjonsfond som søker en jevn avkastning over tid. Fondet investerer i norske rentebærende papirer.
2. Fondet har ingen referanseindeks.
3. Porteføljen er verdsatt i NOK til årets siste omsetningskurser hentet fra Nordic Bond Pricing.
4. Avkastningen er beregnet netto etter fradrag for forvaltningshonorar.
5. Fondet ble opprettet 01. januar 2018. 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 innløsning.

Note 8 - Finansiell risiko

Ved å legge mange verdipapirer i en portefølje (fondet) kan man minimere risiko knyttet til kursutviklingen i det enkelte verdipapir (usystematisk risiko), og samtidig beholde markedsrisikoen i porteføljen (systematisk risiko). Det er markedsrisikoen sammen med kuponger som genererer mer- eller mindreavkastning i markedet over tid.

Verdipapirfondet Vibrand Kreditt har ingen referanseindeks.
Risikoen for fondet vurderes som middels.

Note 9 - Verdipapirportefølje

	2024
Fondet verdipapirportefølje bokført til markedsverdi	514 779 837
Bank	11 949 237
Forpliktelser	-2 050 379
Total verdi 31.12.2024	524 678 695

Spesifikasjon av fondets beholdning er vedlagt som et eget dokument etter note 12.
Samtlige verdipapir er obligasjoner og valuta er NOK.

Note 10 - Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet var ca 0,27 i 2024 beregnet etter følgende metode:
(sum av alle kjøp og salg gjennom året/2)/gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Note 11 - Egenkapital, andelskapital

	Andelskapital	Annen egenkapital	Overkurs	Sum egenkapital
Pr 31.12.2023	468 255 389	13 650 738	6 187 533	488 093 660
Årets resultat		44 681 383		44 681 383
Utdeling renter		-41 256 548		-41 256 548
Endring i andelskapital	31 530 787		1 629 412	33 160 199
Pr 31.12.2024	499 786 176	17 075 573	7 816 945	524 678 694



VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT 920 026 214

Oversikt over antall andeler (pariverdi kr 1 000).

	2024	2023
Antall andeler pr 01.01	468 255,390	404 729,029
Utstedte andeler i året (netto)	31 530,787	63 526,361
Antall andeler 31.12	499 786,177	468 255,390
Antall andelshaver pr 31.12	234	212
Kurs pr 31.12	1 139	1 042,43

Kursen er beregnet ved å ta porteføljens markedsverdi dividert på antall andeler.

Note 12 - Spesifisering av skatt

Skattekostnad	2024	2023
Betalbar skatt, for mye, for lite avsatt tidligere år	-2	0
Skattekostnad	-2	0
Skattepliktig inntekt		
Resultat før skatt	44 681 381	41 369 655
Permanente forskjeller	-44 681 656	-39 475 152
- Anvendelse av fremførbart underskudd	0	-1 894 492
Skattepliktig inntekt	-275	11



VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT
920 026 214

Kontantstrømoppstilling

	Note	2024	2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		44 681 381	41 369 655
+ Tap / - Vinning ved salg av anleggsmidler		1 013 733	-796 309
+ Nedskrivning anleggsmidler		-3 425 108	-6 141 721
+/- Endring i leverandørgjeld		1 059 430	990 949
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		43 329 436	35 422 573
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
- Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler		30 281 702	475 148 728
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-30 281 702	-475 148 728
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
- Utbetalinger av utbytte		41 256 548	0
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-41 256 548	0
= Netto endring i kontanter mv		-28 208 814	-439 726 155
+ Beholdning av kontanter ved årets begynnelse		6 997 852	0
= Kontantbeholdning ved årets utgang		-21 210 962	-439 726 155
Kontantbeholdning mv framkommer slik:			
Kontanter og bankinnskudd ved årets utgang		11 949 237	6 997 852
= Beholdning av kontanter mv ved årets utgang		11 949 237	6 997 852