



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2025 - 31.12.2025

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: 23.03.2026

Grunnlag for avgivelse

År 2025: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2024: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2025

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	2025	2024
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Renteinntekter		41 348 878	44 545 839
Gevinst/tap ved realisasjon	1	2 289 174	814 055
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-4 290 820	3 425 108
Sum inntekter		39 347 233	48 785 002
Kostnader			
Lønnskostnad	2	0	0
Forvaltningshonorar	3	4 030 726	4 087 957
Andre kostnader		14 910	15 664
Sum kostnader		4 045 636	4 103 620
Driftsresultat		35 301 597	44 681 381
Finansinntekter og finanskostnader			
Sum finansinntekter		0	0
Sum finanskostnader		0	0
Netto finans		0	0
Resultat før skattekostnad		35 301 597	44 681 381
Skattekostnad		15 970	-2
Årsresultat		35 285 627	44 681 383
Overføringer og disponeringer			
Tilleggsutbytte		39 519 553	41 256 548
Overført til annen egenkapital		-4 233 926	3 424 835
Utdeling til andelseierne	4	0	0



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
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	5, 6, 7, 8, 9	489 930 452	509 203 732
Opptjente, ikke mottatte renteinntekter	6, 7, 8, 9	5 168 592	5 576 105
Sum investeringer		495 099 044	514 779 837
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		6 119 684	11 949 237
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		6 119 684	11 949 237
Sum omløpsmidler		501 218 728	526 729 074
SUM EIENDELER		501 218 728	526 729 074

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital	10	479 736 677	499 786 176
Overkurs	10	7 610 161	7 816 945
Sum innskutt egenkapital		487 346 838	507 603 121
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	10	12 841 648	17 075 574
Sum opptjent egenkapital		12 841 648	17 075 574
Sum egenkapital		500 188 486	524 678 694
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Sum annen langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 014 271	2 050 379
Betalbar skatt	11, 12	15 970	0
Sum kortsiktig gjeld		1 030 241	2 050 379
Sum gjeld		1 030 241	2 050 379
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		501 218 728	526 729 074



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2026 356642

Virksomheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2025 - 31.12.2025

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av: Carsten Winger
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 23.03.2026

Grunnlag for avgivelse

År 2025: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2024: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2025.

Virksomheten sitt øverste organ er ansvarlig for at årsregnskapet er signert. Det er mulig å levere årsregnskap uten signatur fordi sikkerheten for rett rapportering er ivaretatt ved at innsenderen har rolle/rettighet for innsending i Altinn. Navnet på representanten, som bekrefter at årsregnskapet er godkjent, er i tillegg oppgitt.

Brønnøysundregistrene, 23.04.2026



Organisasjonsnr: 920 026 214
VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Renteinntekter		41 348 878	44 545 839
Gevinst/tap ved realisasjon 1		2 289 174	814 055
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-4 290 820	3 425 108
Sum inntekter		39 347 233	48 785 002
Kostnader			
Lønnskostnad	2	0	0
Forvaltningshonorar	3	4 030 726	4 087 957
Andre kostnader		14 910	15 664
Sum kostnader		4 045 636	4 103 620
Driftsresultat		35 301 597	44 681 381
Finansinntekter og finanskostnader			
Sum finansinntekter		0	0
Sum finanskostnader		0	0
Netto finans		0	0
Resultat før skattekostnad		35 301 597	44 681 381
Skattekostnad		15 970	-2
Årsresultat		35 285 627	44 681 383
Overføringer og disponeringer			
Tilleggsutbytte		39 519 553	41 256 548
Overført til annen egenkapital		-4 233 926	3 424 835
Utdeling til andelseierne	4	0	0



Organisasjonsnr: 920 026 214
VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
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	5, 6, 7,	489 930 452	509 203 732
Opptjente, ikke mottatte renteinntekter	6, 7, 8,	5 168 592	5 576 105
Sum investeringer		495 099 044	514 779 837
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		6 119 684	11 949 237
		6 119 684	11 949 237
Sum omløpsmidler		501 218 728	526 729 074
SUM EIENDELER		501 218 728	526 729 074
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital	10	479 736 677	499 786 176
Overkurs	10	7 610 161	7 816 945
Sum innskutt egenkapital		487 346 838	507 603 121
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	10	12 841 648	17 075 574



Sum opptjent egenkapital	12 841 648	17 075 574
Sum egenkapital	500 188 486	524 678 694
Gjeld		
Langsiktig gjeld		
Sum avsetninger for forpliktelser	0	0
Annen langsiktig gjeld		
Sum annen langsiktig gjeld	0	0
Kortsiktig gjeld		
Leverandørgjeld	1 014 271	2 050 379
Betalbar skatt	11, 12 15 970	0
Sum kortsiktig gjeld	1 030 241	2 050 379
Sum gjeld	1 030 241	2 050 379
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	501 218 728	526 729 074



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 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 2024 til 2025.

Note

2

Antall årsverk i regnskapsåret

0.00



Årsregnskap for
VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT

920026214

Regnskapsår
01.01.2025 - 31.12.2025

Penneo Dokumentnr: X8ZX1-W484Y-Y4VL5-XLJ4S-TUSNC-H95G5



VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT
920 026 214

Resultatregnskap

	Note	2025	2024
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		41 348 878	44 545 839
Gevinst/tap ved realisasjon	1	2 289 174	814 055
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-4 290 820	3 425 108
Porteføljeresultat		39 347 233	48 785 002
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader			
Forvaltningshonorar	3	4 030 726	4 087 957
Andre kostnader		14 910	15 664
Forvaltningskostnader		4 045 636	4 103 620
Forvaltningsresultat		35 301 597	44 681 381
Resultat før skattekostnad		35 301 597	44 681 381
Skattekostnad		15 970	-2
Årsresultat		35 285 627	44 681 383
Overføringer			
Utdeling til andelshavere		39 519 553	41 256 548
Overført til annen egenkapital		-4 233 926	3 424 835
Sum overføringer		35 285 627	44 681 383

Perneo Dokumentnr.: X8ZX1-W484Y-Y4VL5-XL1P4S-TUSNC-H95Q5



VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT
920 026 214

Balanse

	Note	31.12.2025	31.12.2024
EIENDELER			
Omløpsmidler			
Fondets verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	5, 6, 7, 8, 9	489 930 452	509 203 732
Opptjente, ikke mottatte renteinntekter	6, 7, 8, 9	5 168 592	5 576 105
Sum fondets verdipapirportefølje		495 099 044	514 779 837
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		6 119 684	11 949 237
Sum bankinnskudd		6 119 684	11 949 237
Sum omløpsmidler		501 218 728	526 729 074
SUM EIENDELER		501 218 728	526 729 074

Penneo Dokumentnr: X8ZX1-W484V-Y4VL5-XL1P4S-TUSNC-H95CS



VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT
920 026 214

Balanse

	Note	31.12.2025	31.12.2024
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital	10	479 736 677	499 786 176
Over/-underkurs	10	7 610 161	7 816 945
Sum innskutt egenkapital		487 346 838	507 603 121
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	10	12 841 648	17 075 574
Sum opptjent egenkapital		12 841 648	17 075 574
Sum egenkapital		500 188 486	524 678 694
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 014 271	2 050 379
Betalbar skatt	11, 12	15 970	0
Sum kortsiktig gjeld		1 030 241	2 050 379
Sum gjeld		1 030 241	2 050 379
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		501 218 728	526 729 074

Fornebu 17.03.2026

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 Dokumentnr.: X8ZX1-W484Y-Y4VL5-XLJ4S-TUSNC-H9SQS



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 2024 til 2025.



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. Honoraret beregnes hver dag basert på fondets totale markedsverdi, og utbetales kvartalsvis og fordeles likt på hver andel innenfor den enkelte andelsklasse i fondet.

For spesifisering av prosentvis forvaltningshonorar innenfor de enkelte andelsklasser, se note 10.

Forvaltningshonoraret for 2025 er på totalt kr 4 030 726. Vibrand Kapitalforvaltning AS regnes som nærstående part.

Note 4 - 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 5 - Historisk avkastning

År	Årlig avkastning i prosent	Totale aktiva pr 31.12 MNOK
2025	7,84	500,2
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

Note 6 - Øvrig informasjon

- Vibrand Kreditte er et obligasjonsfond som søker en jevn avkastning over tid. Fondet investerer i norske rentebærende papirer.
- Fondet har ingen referanseindeks.
- Porteføljen er verdsatt i NOK til årets siste omsetningskurser hentet fra Nordic Bond Pricing.
- Avkastningen er beregnet netto etter fradrag for forvaltningshonorar.
- Fondet ble opprettet 01. januar 2018. En oversikt over gjeldende investeringer og fondets mandat er tilgjengelig på forespørsel.
- Det er ikke inngått avtaler med større andelseiere om begrensninger i verdipapirfondets plikt til innløsning.



VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT 920 026 214

Note 7 - 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 8 - Verdipapirportefølje

	2025
Fondet verdipapirportefølje bokført til markedsverdi	495 099 044
Bank	6 119 684
Forpliktelser	-1 030 241
Total verdi 31.12.2025	500 188 487

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

Note 9 - Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet var ca 0,30 i 2025 beregnet etter følgende metode:
(sum av alle kjøp og salg gjennom året/2)/gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Note 10 - Egenkapital, andelskapital

	Andelskapital	Annen egenkapital	Overkurs	Sum egenkapital
Pr 31.12.2024	499 786 176	17 075 574	7 816 945	524 678 695
Årets resultat		35 285 627		35 285 627
Utdeling renter		-39 519 553		-39 519 553
Endring i andelskapital	-20 049 499		-206 784	-20 256 283
Pr 31.12.2025	479 736 677	12 841 648	7 610 161	500 188 486

Oversikt over antall andeler (pariverdi kr 1 000).

	2025	2024
Antall andeler pr 01.01	499 786	468 255
Utstedte/innløst andeler i året (netto)	-20 050	31 531
Antall andeler 31.12	479 736	499 786

Antall andelshaver pr 31.12	233	234
Kurs pr 31.12	1 043	1 050

Kursen er beregnet ved å ta porteføljens markedsverdi dividert på antall andeler.
Samtlige andeler pr 31.12 er i andelsklasse A.



VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT 920 026 214

Fondet har følgende andelsklasser:

Andelsklasse A

Andelsklassen er åpne for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 1.000.

For spareavtaler er minste tegningsbeløp NOK 500. Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør inntil 0,8% pro anno.

Forvaltningsgodtgjørelsen beregnes daglig og betales kvartalsvis. Samlet forvaltningsgodtgjørelse i andelsklassen og mottakerfondet/eventuelle underfond utgjør maksimalt 0,8% pro anno.

Andelsklasse B

Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 50.000.000.

Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse.

Forvaltningsgodtgjørelsen utgjør inntil 0,4% pro anno. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og betales kvartalsvis. Samlet forvaltningsgodtgjørelse i andelsklassen og mottakerfondet/eventuelle underfond utgjør maksimalt 0,4% pro anno.

Note 11 - 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:	01.01.2025	31.12.2025	Endring
Omløpsmidler	-10 442 497	-6 189 452	-4 253 045
Fremførbart underskudd	-275	0	-275
Netto forskjeller	-10 442 772	-6 189 452	-4 253 320
Sum midlertidige forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	-10 442 772	-6 189 452	-4 253 320
Utsatt skatt 31.12.2025 basert på 22 %	2 297 410	1 361 679	935 731

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

Note 12 - Spesifisering av skatt

Skattekostnad	2025	2024
Betalbar skatt på alminnelig inntekt	15 970	0
Betalbar skatt, for mye, for lite avsatt tidligere år	0	-2
Skattekostnad	15 970	-2
Skattepliktig inntekt		
Resultat før skatt	35 301 597	44 681 381
Permanente forskjeller	-35 228 733	-44 681 656
- Anvendelse av fremførbart underskudd	-275	0
Skattepliktig inntekt	72 589	-275
Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt på årets resultat	15 970	0
Betalbar skatt i balansen	15 970	0



Børs	Verdipapir (selskap)	Beholding	Pris	Kostpris	Urealisert	Renter	Markedsverdi	Sektor	Andel
Oslo	Aasen Spb 22/PERP FRN	2 000 000	102,79	2 000 000	55 728	14 050	2 069 778	Finans	0.4%
Oslo	Avanzia Bank 03/26	2 000 000	101,19	2 034 000	-10 164	1 230	2 025 066	Finans	0.4%
Oslo	Avanzia Bank 06/30	1 200 000	104,71	1 200 000	56 572	3 788	1 260 360	Finans	0.3%
Oslo	Avanzia Bank 12/28	6 200 000	112,98	6 360 000	644 972	50 306	7 055 278	Finans	1.4%
Oslo	Andfjord Salmon 06/28	1 250 000	98,00	1 225 000	0	3 764	1 228 764	Konsum	0.2%
Oslo	Aurskog Spb 23/PERP ADJ C HYB	5 000 000	103,23	5 000 000	161 718	41 438	5 203 156	Finans	1.0%
Oslo	Axactor 23/27 FRN FLOOR C	10 000 000	105,75	10 123 750	451 250	79 542	10 654 542	Finans	2.1%
Oslo	Bekk Consulting AS 12/30	1 250 000	100,44	1 250 000	5 469	3 382	1 258 831	Konsum	0.3%
Oslo	Bewi Inv 03/29	2 500 000	101,25	2 500 000	31 250	9 850	2 541 100	Industri	0.5%
Oslo	Bonheur 09/30	3 500 000	100,25	3 500 000	8 750	8 521	3 517 271	Finans	0.7%
Oslo	Bonheur 23/28 FRN FLOOR C	8 000 000	102,78	8 066 875	155 791	25 422	8 248 089	Industri	1.6%
Oslo	BULK INFRA 09/26	7 000 000	101,71	7 110 000	9 388	33 133	7 152 522	Eiendom	1.4%
Oslo	Bulk Infrastructure 12/29	3 000 000	102,96	3 000 000	88 750	6 045	3 094 795	Eiendom	0.6%
Oslo	Bulk Infrastructure AS 23/28	5 500 000	104,71	5 573 500	185 410	13 489	5 772 399	Eiendom	1.2%
Oslo	BWONO FRN 11/28	4 500 000	104,38	4 500 000	196 875	38 074	4 734 949	Energi	0.9%
Oslo	Chip Bidco AS 24/27 FRN	3 750 000	102,12	3 750 000	79 688	33 651	3 863 339	Telecom/IT	0.8%
Oslo	Color Group 04/29 FRN	4 000 000	102,19	4 018 750	68 750	54 970	4 142 470	Transport	0.8%
Oslo	Color Group 05/28 hybrid	9 000 000	101,62	9 000 000	146 250	100 818	9 247 068	Transport	1.8%
Oslo	Color Group 11/30	9 500 000	100,42	9 500 000	39 584	75 412	9 614 995	Transport	1.9%
Oslo	DNB 05/31 FRN	4 000 000	100,29	4 000 000	11 509	39 722	4 051 231	Finans	0.8%
Oslo	DNB 05/31 FXD	4 000 000	99,93	4 000 000	-2 747	36 660	4 033 913	Finans	0.8%
Oslo	DNB 22/PERP 08/27	12 000 000	103,15	11 985 000	392 828	114 380	12 492 208	Finans	2.5%
Oslo	DNB Bank 22/PERP ADJ C HYBRID	2 000 000	101,37	1 961 000	66 363	49 280	2 076 643	Finans	0.4%
Oslo	DNB Bank FRN Perp	4 000 000	103,22	4 000 000	128 940	61 360	4 190 300	Finans	0.8%
Oslo	DNB Bank FRN Perp Call 11/27	2 000 000	103,88	2 000 000	77 677	26 125	2 103 802	Finans	0.4%
Oslo	DNB Bank VAR Perp Call 5/28	4 000 000	103,26	4 000 000	130 247	48 222	4 178 469	Finans	0.8%
Oslo	Eika Boligkredit AS 23/PERP F	2 000 000	105,02	2 000 000	100 318	4 155	2 104 473	Finans	0.4%
Oslo	Eika Boligkredit PERP 09/27	3 000 000	103,82	3 000 000	114 734	11 400	3 126 134	Finans	0.6%
Oslo	Eika Gruppen AS 10,25 FRN 10-	3 000 000	103,91	3 030 000	87 402	46 020	3 163 422	Finans	0.6%
Oslo	Ekornes QM Holding AS FRN 10.	2 500 000	103,05	2 500 000	76 284	17 762	2 594 046	Konsum	0.5%
Oslo	Gjensidige 03/31	5 000 000	100,32	5 000 000	16 043	11 249	5 027 292	Finans	1.0%
Oslo	GLX Holding AS FRN 23.02.2027	8 500 000	101,50	8 500 000	127 500	95 748	8 723 248	Industri	1.7%
Oslo	Grieg Seafood Perp 03/29	4 200 000	105,81	4 200 000	244 125	18 480	4 462 605	Konsum	0.9%
Oslo	HAUGESUND SPARE FRN PERP/CALL 3 000 000	3 000 000	101,55	3 000 000	46 526	39 947	3 086 472	Finans	0.6%
Oslo	Haugesund Spbk 12/29 PERP	2 000 000	103,06	2 000 000	61 167	6 267	2 067 434	Finans	0.4%
Oslo	Hawk Infinity Software AS 0%	12 600 000	98,75	12 722 000	-279 500	331 124	12 773 624	Telecom/IT	2.6%
Oslo	Hemne Spb 23/PERP FRN	2 000 000	103,37	2 000 000	67 415	20 729	2 088 144	Finans	0.4%
Oslo	Hospitality Invest 04/29	1 500 000	102,31	1 500 000	34 688	32 371	1 567 058	Konsum	0.3%
Oslo	Høland og Setskog Spb 21/PERP	2 000 000	100,60	2 000 000	12 088	14 615	2 026 703	Finans	0.4%
Oslo	Jernbanepersona Spb 23/PERP	2 000 000	104,43	2 000 000	88 510	27 228	2 115 738	Finans	0.4%
Oslo	Karbon Equity 06/27 FRN	2 400 000	103,75	2 400 000	90 000	1 476	2 491 476	Finans	0.5%

Penneo Dokumentnøkkel: X8ZX1-W484V-Y4VL5-XL1P4S-TUSNC-H95QS



Børs	Verdipapir (selskap)	Beholding	Pris	Kostpris	Urealisert	Renter	Markedsverdi	Sektor	Andel
Oslo	Kistefos 03/30	6 600 000	101,75	6 692 000	23 500	2 831	6 718 331	Finans	1.3%
Oslo	Kistefos 12/30	5 000 000	100,50	5 000 000	25 000	23 129	5 048 129	Finans	1.0%
Oslo	Kistefos AS 23/28 FRN FLOOR C	1 700 000	104,50	1 735 750	40 750	6 913	1 783 413	Finans	0.4%
Oslo	Kistefos AS FRN 26.07.2027	10 000 000	103,21	10 180 500	140 333	174 958	10 495 791	Finans	2.1%
Oslo	Klaveness Combinatio 23/28 FR	12 500 000	103,72	12 568 750	396 094	70 868	13 035 712	Transport	2.6%
Oslo	Lime 10/28	4 000 000	98,50	4 000 000	-60 000	128 922	4 068 922	Energj	0.8%
Oslo	Loch Duart plc 24/28 FRN FLOO	2 500 000	100,38	2 450 000	59 375	40 486	2 549 861	Konsum	0.5%
Oslo	MorrowBank 05/30	1 500 000	103,63	1 500 000	54 524	17 128	1 571 652	Finans	0.3%
Oslo	Neptune Bidco (Nofitech) AS 2	10 000 000	65,83	9 990 625	-3 407 292	6 011	6 589 344	Industri	1.3%
Oslo	Nidaros Sparebank 23/PERP FRN	2 000 000	104,18	2 000 000	83 617	5 713	2 089 330	Finans	0.4%
Oslo	Nidaros Spb 24/PERP ADJ 09/29	2 000 000	102,31	2 000 000	46 195	3 855	2 050 050	Finans	0.4%
Oslo	Nordea AT1 11/30	5 000 000	101,31	5 000 000	65 478	32 017	5 097 495	Finans	1.0%
Oslo	Nordic Corporate Bank 23/PERP	1 500 000	103,16	1 500 000	47 384	8 051	1 555 435	Finans	0.3%
Oslo	Nordic Corporate Bank PERP FR	2 500 000	100,95	2 507 500	16 351	51 404	2 575 255	Finans	0.5%
Oslo	Norlandia HCG 06/28	1 500 000	103,79	1 500 000	56 875	34 508	1 591 383	Konsum	0.3%
Oslo	Norske Skog 06/29 FRN	5 100 000	92,50	5 109 750	-392 250	2 428	4 719 928	Industri	0.9%
Oslo	Nortura SA 25/50 ADJ C SUB	2 000 000	102,88	2 000 000	57 500	10 669	2 068 169	Konsum	0.4%
Oslo	NRC 2023/27	1 500 000	102,00	1 500 000	30 000	23 265	1 553 265	Industri	0.3%
Oslo	Ocean Yield 09/29	7 500 000	101,50	7 500 000	112 500	39 812	7 652 312	Transport	1.5%
Oslo	Ocean Yield AS 23/28 FRN FLOO	6 000 000	102,91	6 000 000	174 498	15 640	6 190 138	Transport	1.2%
Oslo	Odfjell SE 06/30	1 500 000	101,25	1 500 000	18 750	8 120	1 526 870	Energj	0.3%
Oslo	Odfjell Tech 09/28	6 250 000	101,88	6 250 000	117 188	19 844	6 387 031	Energj	1.3%
Oslo	Orbyt 10/28	1 500 000	102,25	1 500 000	33 750	36 365	1 570 115	Telecom/IT	0.3%
Oslo	Pareto Bank 06/28 PERP FRN	2 000 000	104,23	1 987 500	97 190	8 133	2 092 824	Finans	0.4%
Oslo	Pareto Bank 22/PERP FRN C HYB	2 000 000	102,03	2 000 000	40 695	4 280	2 044 975	Finans	0.4%
Oslo	Pareto Bank 23/33 FRN	2 000 000	105,83	2 000 000	116 587	22 562	2 139 149	Finans	0.4%
Oslo	Pelagia Holding 07/30	7 000 000	95,13	7 000 000	-340 900	94 325	6 753 425	Konsum	1.4%
Oslo	Protector 11/30	6 000 000	99,89	6 000 000	-6 532	65 075	6 058 543	Finans	1.2%
Oslo	Protector Forsikring 05/30	4 000 000	103,60	4 000 000	143 982	29 474	4 173 456	Finans	0.8%
Oslo	Protector Forsikring 21/PERP	7 000 000	102,67	6 960 000	227 137	27 689	7 214 826	Finans	1.4%
Oslo	Protector Forsikring FRN 07/0	6 000 000	107,58	6 000 000	454 792	31 433	6 486 226	Finans	1.3%
Oslo	Reach 07/28	4 000 000	103,50	4 065 000	75 000	95 167	4 235 167	Transport	0.8%
Oslo	Rørosbanken 11/29	2 000 000	102,72	2 000 000	54 341	14 790	2 069 131	Finans	0.4%
Oslo	Sandnes Sparebank 23/PERP	2 000 000	104,45	2 000 000	89 052	13 967	2 103 018	Finans	0.4%
Oslo	Scatec 02/28	2 000 000	104,12	2 000 000	82 500	25 470	2 107 970	Energj	0.4%
Oslo	Scatec 02/29	9 000 000	101,85	9 000 000	166 500	90 405	9 256 905	Energj	1.9%
Oslo	Scatec 02/30	4 000 000	100,23	4 000 000	9 167	38 547	4 047 713	Energj	0.8%
Oslo	Scatec 0% 2027-02-17	8 500 000	104,62	8 570 000	323 125	112 512	9 005 637	Energj	1.8%
Oslo	Seapeak LLC 21/26 FRN FLOOR C	7 000 000	101,25	7 000 000	87 500	76 337	7 163 837	Transport	1.4%
Oslo	SFL 09/29	8 000 000	99,94	8 005 000	-10 000	3 253	7 998 253	Transport	1.6%
Oslo	Spb 1 Hallingdal Valdres 24/P	3 000 000	103,20	3 000 000	95 854	1 262	3 097 116	Finans	0.6%

Penneo Dokumentnøkkel: X8ZX1-W484V-Y4VL5-XL1P4S-TUSNC-H95QS



Børs	Verdipapir (selskap)	Beholding	Pris	Kostpris	Urealisert	Renter	Markedsverdi	Sektor	Andel
Oslo	Spb 1 Nordmøre 22/PERP FRN C	2 000 000	103,16	2 000 000	63 170	13 243	2 076 414	Finans	0.4%
Oslo	Spb 1 Nordmøre 24/PERP FRN C	2 000 000	102,49	2 000 000	49 759	10 544	2 060 304	Finans	0.4%
Oslo	Spb 1 Nord-Norge 23/PERP ADJ	7 000 000	103,88	7 000 000	271 577	468 533	7 740 110	Finans	1.5%
Oslo	Spb 1 SMN 22/PERP ADJ C HYBRI	7 000 000	101,99	6 990 000	149 482	51 224	7 190 706	Finans	1.4%
Oslo	Spb 1 SMN 23/PERP ADJ C HYBRI	10 000 000	102,55	10 153 000	102 470	590 578	10 846 048	Finans	2.2%
Oslo	Spb 1 SR-Bank 23/PERP FRN HYB	5 000 000	102,90	5 000 000	145 162	9 075	5 154 237	Finans	1.0%
Oslo	Spb 1 SR-Bank 23/PERP ADJ C H	3 000 000	104,15	3 087 000	37 497	64 268	3 188 765	Finans	0.6%
Oslo	Spb 1 Østfold Akers 23/PERP F	3 000 000	104,83	3 000 000	144 859	1 370	3 146 229	Finans	0.6%
Oslo	Spb Sør 21/PERP FRN C HYBRID	3 000 000	100,24	3 009 000	-1 742	21 460	3 028 718	Finans	0.6%
Oslo	Spb Sør 21/PERP FRN STEP C HY	5 000 000	100,72	5 000 000	35 814	47 671	5 083 485	Finans	1.0%
Oslo	Spb Sør 23/PERP FRN C HYBRID	4 000 000	102,64	4 046 000	59 654	36 813	4 142 468	Finans	0.8%
Oslo	Spb Sør 24/PERP ADJ C HYBRID	2 000 000	102,49	2 000 000	49 820	85 433	2 135 253	Finans	0.4%
Oslo	Spb Sør 24/PERP FRN C HYBRID	2 000 000	102,34	2 000 000	46 853	774	2 047 627	Finans	0.4%
Oslo	Spb Vest 22/PERP ADJ C HYBRID	7 000 000	102,57	7 062 500	117 228	75 631	7 255 360	Finans	1.5%
Oslo	Spb Vest 23/PERP ADJ C HYBRID	2 000 000	104,01	2 000 000	80 278	140 415	2 220 693	Finans	0.4%
Oslo	Sporty01Temp	1 250 000	101,42	1 250 000	17 708	7 257	1 274 965	Konsum	0.3%
Oslo	Stolt-Nielsen 10/30	8 500 000	100,28	8 500 000	23 748	106 274	8 630 022	Transport	1.7%
Oslo	Stolt-Nielsen FRN 26/09-2023/	21 000 000	103,21	21 005 000	668 749	8 423	21 682 173	Transport	4.3%
Oslo	Storebrand Livsforsik 02/30 P	2 000 000	100,41	2 000 000	8 173	14 737	2 022 910	Finans	0.4%
Oslo	Storebrand Livsforsik 7,35% 2	2 000 000	104,31	2 000 000	86 265	17 558	2 103 824	Finans	0.4%
Oslo	Storebrand Livsforsik 7.63 PE	4 000 000	104,18	4 000 000	167 302	49 171	4 216 473	Finans	0.8%
Oslo	SuperOffice 02/30	5 000 000	100,50	5 000 000	25 000	52 092	5 077 092	Telecom/IT	1.0%
Oslo	Tinn Spb 22/PERP FRN C HYBRID	2 000 000	103,58	2 000 000	71 636	10 989	2 082 625	Finans	0.4%
Oslo	Toiga-Os Spb 22/PERP FRN C	1 500 000	101,03	1 500 000	15 450	15 583	1 531 033	Finans	0.3%
Oslo	Totens Spb 24/PERP FRN 06/29	2 000 000	103,22	2 000 000	64 470	28 252	2 092 722	Finans	0.4%
Oslo	Wallenius Wilhelmsen 22/27 FR	2 500 000	103,88	2 556 250	40 750	41 565	2 638 565	Transport	0.5%
Oslo	Wallenius Wilhelmsen 23/28 FR	4 500 000	102,98	4 500 000	134 063	30 855	4 664 918	Transport	0.9%
	Totalt aksjer			483 741 000	6 189 452	5 168 592	495 099 044		99.0%
	Bank						6 119 684		1.2%
	Forpliktelser						-1 030 241		-0.2%
	Total verdi Vibrand Kreditt						500 188 486		100.0%

Penneo Dokumentnøkkel: X8ZX1-W484V-Y4VLS-XLPA4S-TUSNC-H95QS



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."

Sigve Eriksen

Styremedlem

På vegne av: Vibrand Kreditt

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5993-4-2405422

IP: 79.161.xxx.xxx

2026-03-18 09:54:54 UTC



QES



Tom Børge Kunst Knutsen

Styremedlem

På vegne av: Vibrand Kreditt

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5993-4-3971804

IP: 158.248.xxx.xxx

2026-03-18 10:04:12 UTC



QES



Carsten Winger

Daglig leder

På vegne av: Vibrand Kreditt

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5994-4-526302

IP: 79.161.xxx.xxx

2026-03-18 10:27:41 UTC



QES



Anders Eckbo

Styremedlem

På vegne av: Vibrand Kreditt

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5998-4-893247

IP: 88.88.xxx.xxx

2026-03-18 12:02:51 UTC



QES



Kasper Formo Asplin

Styreleder

På vegne av: Vibrand Kreditt

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5999-4-1020744

IP: 188.95.xxx.xxx

2026-03-20 09:54:29 UTC



QES



Per Ottar Skaaret

Styremedlem

På vegne av: Vibrand Kreditt

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5999-4-1537717

IP: 104.28.xxx.xxx

2026-03-20 10:21:05 UTC



QES



Penneo Dokumentmøkket: X8ZX1-W484Y-Y4VLS-XLP4S-TUSNC-H9SQS

Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://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. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://eud.penneo.com>.

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 35 285 627,-. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2025, 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 2025 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 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/revisjonsberetninger>

Drammen, 23. mars 2026
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."

Tom Erik Gregussen

Oppdragsansvarlig

På vegne av: Revisorkollegiet AS

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5997-4-11869

IP: 51.175.xxx.xxx

2026-03-23 08:42:51 UTC



QES



Penneo Dokumentnøkkel: 00YEA-QLUZF-LIAAU-ETRE3-9ESAU-1SXN9

Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://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 forsegleet med et kvalifisert elektronisk segl. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://eud.penneo.com>.

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 2025 for Verdipapirfondet Vibrand Kreditt

VIRKSOMHETENS ART OG LOKALISERING

Verdipapirfondet Vibrand Kreditt er et verdipapirfond som investerer i børnsnoterte 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 7,84 % i 2025. 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 3 andelsklasser som er beskrevet i fondets vedtekter.

I 2025 har fondet ikke hatt noen ekstraordinære store tegninger eller innløsninger som har påvirket eksisterende andelseiere.

Fondet har ikke annen gjeld enn påløpe ikke betalte kostander 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 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, kursberegning av andelsverdier, motpartsrisiko og risiko for svik og økonomisk kriminalitet. Vibrand Kapitalforvaltning har etablert rutiner og kvalitetskontrollert disse for å redusere den operasjonelle risikoen til et minimum. I tillegg til en ordinær revisjon av regnskapet er forvaltningsselskap for verdipapirfond underlagt internkontroll som innebærer en årlig særskilt risiko gjennomgang av styret.

FINANSIELL RISIKO

Ved å legge mange 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 markedet 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.

ARBEIDSMILJØ, LIKESTILLING OG DISKRIMINERING

Vibrand Kreditt som juridisk enhet har ingen ansatte, men kjøper alle tjenester fra Vibrand Kapitalforvaltning AS. Styret i Vibrand Kapitalforvaltning 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. Selskapet hadde 10 % sykefravær i 2025, hovedsakelig grunnet en langtidssykemeldt medarbeider.

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, 1 kvinne og 7 menn. Selskapets styre består av 5 personer, hvorav ingen er kvinner.



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

YTRE MILJØ

Selskapet driver ikke virksomhet som forurensar det ytre miljøet.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Styret kjenner ikke til 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 2025 hadde selskapet et resultat etter skattekostnad på kr 35 285 627 som foreslås disponert slik:

- Utdeling til andeshavere kr 39 519 553
- Til annen egenkapital kr -4 233 926

Fornebu, 17.03.2026

Styret i Verdipapirfondet Vibrand Kreditt



PENNEO

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

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

Per Ottar Skaaret

Styremedlem

På vegne av: Vibrand Kreditt

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5999-4-1537717

IP: 213.3.xxx.xxx

2026-03-18 07:54:46 UTC



QES



Tom Børge Kunst Knutsen

Styremedlem

På vegne av: Vibrand Kreditt

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5993-4-3971804

IP: 158.248.xxx.xxx

2026-03-18 07:59:19 UTC



QES



Sigve Eriksen

Styremedlem

På vegne av: Vibrand Kreditt

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5993-4-2405422

IP: 79.161.xxx.xxx

2026-03-18 08:23:01 UTC



QES



Kasper Formo Asplin

Styreleder

På vegne av: Vibrand Kreditt

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5999-4-1020744

IP: 188.95.xxx.xxx

2026-03-18 08:42:39 UTC



QES



Anders Eckbo

Styremedlem

På vegne av: Vibrand Kreditt

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5998-4-893247

IP: 88.88.xxx.xxx

2026-03-18 09:25:26 UTC



QES



Carsten Winger

Daglig leder

På vegne av: Vibrand Kreditt

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5994-4-526302

IP: 79.161.xxx.xxx

2026-03-18 09:41:44 UTC



QES



Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://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. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://eud.penneo.com>.

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.