



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Carsten Winger
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 18.06.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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

Brønnøysundregistrene, 13.03.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter	1, 2, 3	37 684 332	20 424 213
Gevinst/tap ved realisasjon		1 181 803	-301 271
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		6 141 721	-2 421 848
Porteføljerresultat		45 007 856	17 701 094
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	4	3 638 201	2 661 657
Forvaltningsresultat		-3 638 201	-2 661 657
Resultat før skattekostnad		82 739 310	30 078 874
Skattekostnad	5	2	
Årsresultat	6	41 369 653	15 039 437
Totalresultat		41 369 653	15 039 437
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året	7	33 333 431	16 894 368
Overført til/fra opptjent egenkapital		8 036 222	-1 854 931
Sum anvendelse		41 369 653	15 039 437



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje		477 863 429	399 069 588
Opptjente renter		4 223 330	3 071 139
Sum verdipapirportefølje	8, 9, 10, 11	482 086 759	402 140 727
Fordringer			
Sum fordringer		0	0
Bankinnskudd			
Bankinnskudd	10, 11	6 997 852	12 154 924
SUM EIENDELER		978 169 223	828 591 302
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	6, 12	468 255 389	407 893 686
Overkurs/underkurs	6, 12	6 187 533	
Sum innskutt egenkapital		474 442 922	407 893 686
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		13 650 738	5 614 516
Sum opptjent egenkapital		13 650 738	5 614 516
Sum egenkapital	6	488 093 661	413 508 202
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld	10, 11, 5	990 951	787 449
Sum annen gjeld		1 981 902	1 574 898



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		489 084 612	414 295 651

POSTER UTENOM BALANSEN



Årsregnskap 2023

Verdipapirfondet Vibrand Kreditt

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet



Org.nr.: 920 026 214



Årsberetning 2023 for Verdipapirfondet Vibrand Kreditt

VIRKSOMHETENS ART OG LOKALISERING

Verdipapirfondet Vibrand Kreditt er et fond som investerer i rentebærende verdipapirer som er i Norge. Fondet er et artikkel 6 fond i henhold til ESG. Fondet er lokalisert i Bærum kommune.

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

RETTVISENDE OVERSIKT OVER UTVIKLING OG RESULTAT

Fondet har hatt en avkastning på 9,51% i 2023. Fondet har en risikoprofil 3 og regnes som middels risiko. Skalaen går fra 1 (lav) til 7 (høy). Fondet investerer i verdipapirer med lav/moderat risiko i high yield markedet. Avkastningen for 2023 er i tråd med forvaltningen.

I 2023 har fondet ikke hatt noen ekstraordinære store tegninger eller innløsninger som har påvirket eksisterende andelseiere.

Fondet har per 31.12. utdelt kr. 33 333 431 i renteinntekter til andelseiere.

Selskapet har en egenkapitalandel på 99%.

Styret i forvaltningsselskapet Vibrand Kapitalforvaltning 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 kvalitetskontroll av 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 verdipapir (usystematisk risiko), men beholder likevel markedsrisikoen i porteføljen (systematisk risiko). Det er markedsrisikoen som generer mer- eller mindreavkastning i verdipapirmarkedet 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 generelt, samt at lånegivere ikke klarer å innfri sine forpliktelser.

Risikoen i fondet vurderes som middels.

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. Totalt sykefravær siste år har vært på totalt 0 dager, som utgjør 0 % av total arbeidstid i regnskapsåret.

Verdipapirfondet Vibrand Kreditt har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn, og har innarbeidet en personalpolitikk anses for å være kjønnsnøytral på alle områder. Selskapet hadde ved årets utløp 3 ansatte, 0 kvinner og 3 menn.



Selskapet arbeider aktivt for å forhindre diskriminering som følge av nedsatt funksjonsevne, etnisitet, nasjonal opprinnelse, hudfarge, religion eller livssyn. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering.

YTRE MILJØ

Selskapet driver ikke virksomhet som forurensar det ytre miljøet.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Styret kjenner ikke til noen forhold av viktighet for å bedømme selskapets stilling og resultat som ikke fremgår av årsregnskapet. Det er heller ikke etter regnskapsårets utgang inntrådt forhold som etter styrets syn har betydning ved bedømmelse av regnskapet.

I 2023 hadde selskapet et resultat etter skattekostnad på kr 41 369 653 som foreslås disponert slik:

Disponering	Beløp
Utdeling til andelseiere	33 333 431
Til annen egenkapital	8 036 222

Fornebu , 29.02.2024
Styret i Verdipapirfondet Vibrand Kreditt

Kasper Formo Asplin Styreleder	Per Ottar Skaaret Styremedlem	Sigve Eriksen Styremedlem
Anders Eckbo Styremedlem	Tom Børge Kunst Knutsen Styremedlem	Carsten Winger Daglig leder



RESULTATREGNSKAP

VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT

PORTEFØLJEINTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER	Note	2023	2022
Renteinntekter	1, 2, 3	37 684 332	20 424 213
Utbytte		0	0
Gevinst/tap ved realisasjon		1 181 803	-301 271
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		6 141 721	-2 421 848
Andre porteføljeinntekter		0	0
Porteføljeresultat		45 007 856	17 701 094
Forvaltningshonorar	4	3 638 201	2 661 657
Forvaltningsresultat		3 638 201	2 661 657
Porteføljeresultat		41 369 655	15 039 437
FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Resultat før skattekostnad		41 369 655	15 039 437
Skattekostnad på resultat	5	2	0
Årsresultat	6	41 369 653	15 039 437
OVERFØRINGER			
Utdelt til andelseiere	7	33 333 431	16 894 368
Avsatt til annen egenkapital		8 036 222	-1 854 931
Sum overføringer		41 369 653	15 039 437



BALANSE

VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT

EIENDELER	Note	2023	2022
ANLEGGSMIDLER			
IMMATERIELLE EIENDELER			
VARIGE DRIFTSMIDLER			
FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER			
OMLØPSMIDLER			
INVESTERINGER			
Fondets verdipapirportefølje		477 863 429	399 069 588
Opptjente, ikke mottatte inntekter		4 223 330	3 071 139
Sum verdipapirportefølje	8, 9, 10, 11	482 086 759	402 140 727
Bankinnskudd, kontanter o.l.	10, 11	6 997 852	12 154 924
Sum omløpsmidler		489 084 612	414 295 651
Sum eiendeler		489 084 612	414 295 651



BALANSE

VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2023	2022
EGENKAPITAL			
INNSKUTT EGENKAPITAL			
Andelskapital	6, 12	468 255 389	407 893 686
Overkurs	6, 12	6 187 533	0
Sum innskutt egenkapital		474 442 922	407 893 686
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Annen egenkapital		13 650 738	5 614 516
Sum opptjent egenkapital		13 650 738	5 614 516
Sum egenkapital	6	488 093 661	413 508 202
GJELD			
AVSETNING FOR FORPLIKTELSER			
ANNEN LANGSIKTIG GJELD			
KORTSIKTIG GJELD			
Leverandørgjeld	10, 11	990 949	787 449
Betalbar skatt	5	2	0
Sum kortsiktig gjeld		990 951	787 449
Sum gjeld		990 951	787 449
Sum egenkapital og gjeld		489 084 612	414 295 651

Fornebu, 29.02.2024
Styret i Verdipapirfondet Vibrand Kreditt

Kasper Formo Asplin
Styreleder

Per Ottar Skaaret
Styremedlem

Sigve Eriksen
Styremedlem

Anders Eckbo
Styremedlem

Tom Børge Kunst Knutsen
Styremedlem

Carsten Winger
Daglig leder



INDIREKTE KONTANTSTRØM

VERDIPAPIRFONDET VIBRAND KREDITT

	Note	2023	2022
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Resultat før skattekostnad		41 369 655	15 039 437
Endring i leverandørgjeld		-179 313	-260 224
Endring i andre tidsavgrensingsposter		-1 152 191	-3 071 139
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		40 038 150	11 708 075
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foret		45 195 223	13 609 623
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-45 195 223	-13 609 623
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-5 157 073	-1 901 548
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnel		12 154 924	14 056 472
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		6 997 852	12 154 924



Regnskapsprinsipper

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

VALUTA

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes iht. kursen ved regnskapsårets slutt.

BEHANDLING AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer beregnes basert på anskaffelseskost.

Investeringer i porteføljen vurderes til virkelig verdi ved årets slutt. Obligasjonsmarkedet er begrenset marked med få tilbydere og kjøpere. Alle obligasjonene offentlig tilgjengelig ved utstedelse, mens annenhåndsmarkedet er begrenset. Kurs på obligasjonene er basert på siste tilgjengelig salgskurs eller beregnet salgskurs satt av 3. part.

Transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp/salg av verdipapirer balanseføres sammen med papiret. Kjøpte/solgte renter kostnads-/inntektsføres.

Fondet har per 31.12 utdelt kr. 33 333 431 i renteinntekter til andelseiere.

SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført. Utsatt skatt 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.

Aksjeposter vurderes til markedsverdi per 31.12.

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer tillegges verdipapirenes kostpris.

Fondet gjør ikke løpende utdelinger til andelseierne.

FORDRINGER

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

Note 1 Transaksjonskostnader

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

Note 2 Finansiell markedsrisiko

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

Vibrand Kreditt har ingen referanseindeks.



Risikoen for fondet vurderes som middels

Note 3 Historisk avkastning

År	Årlig avkastning prosent	Tot. Aktiva per 31.12 MNOK
2018	2,59%	89,8
2019	5,31%	114,6
2020	5,00%	126,9
2021	5,39%	288,3
2022	3,76%	413,5
2023	9,51%	488,1

Avkastning er beregnet etter følgende modell:
(kurs 31.12.23 før utdeling- kurs 31.12.2022 etter utdeling)/Kurs 31.12.22 etter utdeling. Se note 11 for kursverdier.

Note 4 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 er totalt kr. 3 638 201 for 2023. Vibrand Kapitalforvaltning regnes som nærstående part.

Note 5 Skatt

Årets skattekostnad	2023	2022
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	2	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	2	0
Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	41 369 655	15 039 437
Permanente forskjeller	-39 475 152	-14 472 520
Anvendelse av fremførbart underskudd	-1 894 492	-566 917
Skattepliktig inntekt	10	0
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	2	0
Sum betalbar skatt i balansen	2	0

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

	2023	2022	Endring
Aksjer og andre verdipapirer	7 012 864	871 143	-6 141 721
Akkumulert fremførbart underskudd	0	-1 894 492	-1 894 492
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	0	1 023 349	1 023 349
Grunnlag for utsatt skatt / skattefordel	7 012 864	0	-7 012 864



Utsatt skatt / skattefordel (22 %) 1 542 830 -225 137 -1 767 967

balanseføres ikke utsatt skattefordel kr. 1 542 830.
Utsatt skatt kr. 1 542 830 balanseføres ikke, se note 7.

Note 6 Andelskapital

	Andelskapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2022	407 893 686	0	5 614 516	413 508 202
Årets resultat			41 369 653	41 369 653
Utdeling renter	33 333 431		-33 333 431	0
Endring i andelskapital	27 028 272	6 187 533	0	33 215 805
Pr 31.12.2023	468 255 389	6 187 533	13 650 738	488 093 660

Note 7 Prinsipper for regnskapsmessig behandling av utdelinger til andelseiere

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

Note 8 Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet var ca. 0,42 i 2023, beregnet ut fra følgende metode:
(Summen av alle kjøp og salg gjennom året/2)/gjennomsnittlig forvaltningskapital

Note 9 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 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 innløsninger.



Note 10 Verdipapir Portefølje

Oslo	Obligasjon	NO0012643339	AASEN SPAREBANK 22/PERPFRN	2 000 000	NOK	2 000 000	19 014	14 833	2 033 647	0,42 %	01.03.2024
Oslo	Obligasjon	NO0012708819	AKER ASA FRN 27.09.2027	6 000 000	NOK	6 000 000	193 561	5 000	6 198 561	1,27 %	27.03.2024
Oslo	Obligasjon	NO0010856685	Aurskog Spb 19/PERP FRN STEP C HYBRID	2 000 000	NOK	1 800 000	209 592	8 400	2 017 992	0,41 %	13.03.2024
Oslo	Obligasjon	NO0013005264	Acactor ASA 23/27 FRN FLOOR C	8 000 000	NOK	8 000 000	90 000	68 640	8 158 640	1,67 %	07.03.2024
Oslo	Obligasjon	NO0013014688	Bonheur ASA 23/28 FRN FLOOR C	6 500 000	NOK	6 550 000	6 875	21 927	6 578 802	1,35 %	15.03.2024
Oslo	Obligasjon	NO0012701269	BULKINFRA 09/26	5 000 000	NOK	5 000 000	165 625	24 644	5 190 269	1,06 %	15.03.2024
Oslo	Obligasjon	NO0013077560	BWONO FRN 11/28	4 500 000	NOK	4 500 000	112 500	39 000	4 651 500	0,95 %	29.02.2024
Oslo	Obligasjon	NO0010864531	COLOR 10/24	3 000 000	NOK	2 780 000	238 777	56 475	3 075 252	0,63 %	02.01.2024
Oslo	Obligasjon	NO0011045478	Crayon Group Holding AS FRN 15/07-2021/2025	3 000 000	NOK	3 020 000	625	53 580	3 074 205	0,63 %	15.01.2024
Oslo	Obligasjon	NO0012618992	DNB Bank ASA 22/PERP ADJ C HYBRID	2 000 000	NOK	1 961 000	54 368	49 710	2 065 078	0,42 %	19.08.2024
Oslo	Obligasjon	NO0012811829	DNB Bank ASA FRN Perp	4 000 000	NOK	4 000 000	68 214	65 440	4 133 654	0,85 %	22.01.2024
Oslo	Obligasjon	NO0012740119	DNB Bank ASA VAR Perp Call 5/28	4 000 000	NOK	4 000 000	170 767	46 536	4 217 303	0,86 %	04.11.2024
Oslo	Obligasjon	NO0012698432	Eika Boligkredit 09/27	3 000 000	NOK	3 000 000	95 603	12 736	3 108 339	0,64 %	14.03.2024
Oslo	Obligasjon	NO0013048769	Eika Gruppen AS 10.25 FRN 10.23/10.28	2 000 000	NOK	2 000 000	44 876	33 174	2 078 051	0,43 %	19.01.2024
Oslo	Obligasjon	NO0011204356	Fibo Group AS 22/25 FRN C	2 000 000	NOK	2 000 000	-	88 000	1 948 924	0,40 %	29.01.2024
Oslo	Obligasjon	NO0011147647	FRN Sparebanken Sar	5 000 000	NOK	5 000 000	-	73 827	4 977 315	1,02 %	12.02.2024
Oslo	Obligasjon	NO0012838970	GLX Holding AS FRN 23.02.2027	8 500 000	NOK	8 500 000	292 188	103 181	8 895 368	1,82 %	23.02.2024
Oslo	Obligasjon	NO0010852270	GRONG FRN P/C	1 000 000	NOK	980 300	23 063	10 887	1 014 250	0,21 %	15.02.2024
Oslo	Obligasjon	NO0011159485	Havila Ariel AS ZL/24 FRN FLOOR C	3 395 000	NOK	3 340 438	-	30 313	3 334 644	0,68 %	06.03.2024
Oslo	Obligasjon	NO0011156614	HOLAND OG SETSKOG FRN	2 000 000	NOK	2 000 000	-	39 579	1 976 167	0,40 %	26.02.2024
Oslo	Obligasjon	NO0012904137	Jernbanepersona Spb 23/PERP	2 000 000	NOK	2 000 000	57 951	28 774	2 086 726	0,43 %	05.02.2024
Oslo	Obligasjon	NO0013008771	Kistefos AS 23/28 FRN FLOOR C	1 300 000	NOK	1 300 000	-	21 962	1 284 276	0,26 %	13.03.2024
Oslo	Obligasjon	NO0010911845	Kistefos FRN 16.09.2025	5 200 000	NOK	5 417 000	28 750	22 064	5 465 814	1,12 %	18.03.2024
Oslo	Obligasjon	NO0010874530	KLAVENESS FRN 25	10 500 000	NOK	10 636 125	150 591	132 560	10 919 296	2,24 %	12.02.2024
Oslo	Obligasjon	NO0012883232	Landkredit Bank FRN PERP	2 000 000	NOK	2 000 000	89 765	45 093	2 125 858	0,44 %	03.01.2024
Oslo	Obligasjon	NO0010964788	Methus Spb 19/PERP FRN C HYBRID	1 000 000	NOK	1 000 000	5 015	467	1 005 482	0,21 %	29.03.2024
Oslo	Obligasjon	NO0013010447	Nordic Corporat ASA 23/PERP FRN	1 500 000	NOK	1 500 000	9 137	8 408	1 517 544	0,31 %	12.03.2024
Oslo	Obligasjon	NO0013072462	Nordic Semiconductor ASA FRN 27/11-2023/2028	2 000 000	NOK	2 000 000	34 602	14 639	2 049 241	0,42 %	27.02.2024
Oslo	Obligasjon	NO0010997927	Norlandia Health AS 21/25 FRN	1 500 000	NOK	1 466 250	42 500	35 875	1 544 625	0,32 %	10.01.2024
Oslo	Obligasjon	NO0013049403	NRC 2023/27	5 500 000	NOK	5 500 000	55 000	93 353	5 648 353	1,16 %	25.01.2024
Oslo	Obligasjon	NO0010875321	OBOS FRN Perp	1 000 000	NOK	1 005 000	-	6 758	1 006 795	0,21 %	20.02.2024



Oslo Obligasjon	NO0012863804	Ocean Yield ASA FRN 22mar/2027 NOK	9 000 000	NOK	9 000 000	183 000	19 620	9 199 620	1,88 %	22.03.2024
Oslo Obligasjon	NO0012439460	Odffell Technology Ltd FRN 23.02.2026	5 000 000	NOK	5 131 250	163 125	62 014	5 361 389	1,10 %	23.02.2024
Oslo Obligasjon	NO0012916826	PARETO BANK ASA 23/33 FRN	2 000 000	NOK	2 000 000	83 033	24 450	2 107 483	0,43 %	16.02.2024
Oslo Obligasjon	NO0011170045	Protector Forsi ASA 21/PERP FRN C HYBRID	10 000 000	NOK	9 960 000	114 254	44 106	10 118 360	2,07 %	14.03.2024
Oslo Obligasjon	NO0010867807	RORO BK FRN Perp	1 200 000	NOK	1 200 000	4 239	15 345	1 219 584	0,25 %	05.02.2024
Oslo Obligasjon	NO0013077040	Stk 1 SMK FXD 29	4 000 000	NOK	4 000 000	86 207	25 031	4 111 238	0,84 %	28.02.2024
Oslo Obligasjon	NO0010891559	Seapeak LLC 20/25 FRN FLOOR	2 500 000	NOK	2 541 625	42 750	18 450	2 602 825	0,53 %	04.03.2024
Oslo Obligasjon	NO0010853609	SFL Corporation Ltd. FRN 04/6-2019/2024	6 000 000	NOK	5 995 000	57 500	41 805	6 094 305	1,25 %	04.03.2024
Oslo Obligasjon	NO0010885171	SpareBank 1 BV / 3.58 % Perpetual	3 000 000	NOK	3 083 880	-	72 030	3 020 408	0,62 %	18.03.2024
Oslo Obligasjon	NO0011084758	Sparsbanken Sogn Og Fjordane FRN Perp 12/26	3 000 000	NOK	3 000 000	-	47 707	2 968 245	0,61 %	04.03.2024
Oslo Obligasjon	NO0012753591	Spb 1 Boligkreditt 11/27	3 000 000	NOK	3 000 000	75 898	32 550	3 108 448	0,64 %	16.02.2024
Oslo Obligasjon	NO0012758491	Spb 1 SMN 22/PERP FRN STEP C HYBRID	4 000 000	NOK	4 000 000	103 118	36 522	4 139 641	0,85 %	23.02.2024
Oslo Obligasjon	NO0012946894	Spb 1 Østfold Akers 23/PERP FRN C HYBRID	3 000 000	NOK	3 000 000	99 970	2 967	3 102 936	0,64 %	27.03.2024
Oslo Obligasjon	NO0012747106	Spb Vest 22/PERPADJ C HYBRID	7 000 000	NOK	7 062 500	143 714	75 631	7 281 845	1,49 %	08.11.2024
Oslo Obligasjon	NO0010867658	SPBKPL FRN P/C	2 000 000	NOK	2 032 000	-	23 274	2 032 456	0,42 %	07.02.2024
Oslo Obligasjon	NO0013105163	SR-Bank FRN 12/28	10 000 000	NOK	10 000 000	3 014	19 925	10 024 939	2,05 %	22.03.2024
Oslo Obligasjon	NO0013019026	Stolt-Nielsen Ltd FRN 26/09-2023/2028	21 000 000	NOK	21 005 000	205 000	18 433	21 228 433	4,35 %	26.03.2024
Oslo Obligasjon	NO0010900129	SuperOffice Group AS 20/25 FRN FLOOR C	10 000 000	NOK	10 226 250	65 417	171 417	10 463 084	2,14 %	05.02.2024
Oslo Obligasjon	NO0012440983	Tolga-Os Spb 22/PERP FRN C	1 500 000	NOK	1 500 000	-	23 215	1 490 725	0,31 %	12.02.2024
Oslo Obligasjon	NO0011088627	Trym AS 0% 2024-09-10	7 000 000	NOK	6 930 000	87 500	48 106	7 065 606	1,45 %	11.03.2024
Oslo Obligasjon	NO0012495912	Wattenius Wihelmsen ASA 22/27 FRN FLOOR	6 000 000	NOK	6 040 000	263 000	102 810	6 402 810	1,31 %	22.01.2024
Oslo Obligasjon	NO0011082091	Wattenius Wihelmsen Logis FRN 03/03-2021/2026	15 000 000	NOK	14 980 000	521 563	96 638	15 598 200	3,20 %	04.03.2024
Bank innskudd								6 997 852	1,23 %	
Total verdi Vibrand Kredit								488 093 662	100,00 %	

Note 11 Andelskapital

Oversikt over antall andeler (pariverdi kr. 1 000)

	2023	2022
Antall andeler per 01.01	404 729,029	280 820,723
Utstedet andeler (netto)	63 526,361	123 908,306
Antall andeler per 31.12	468 255,390	404 729,029
Antall Andelshavere pr 31.12	212	194
Kurs per 31.12	1042,43	1021,69

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



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 41 369 653. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Styret (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldene lovkrav.



Revisorkollegiet

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

Drammen, 18. mars 2024
Revisorkollegiet AS

Paal Ødegård
Statsautorisert revisor