

Årsregnskap

2021

Verdipapirfondet FRAM Global

Org.nr.:889 343 702

Årsberetning 2021
for
Verdipapirfondet FRAM Global
Org. nr: 889 343 702

Virksomhetens art og lokalisering.

Selskapet er et verdipapirfond og ble etablert 03.11.2005. Verdipapirfondet er et aksjefond og underlagt tilsyn av Finanstilsynet. Selskapet har forretningsadresse i DRAMMEN.

Fortsatt drift.

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekrefter styret at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet og det bekreftes at forutsetningen er til stedet for Verdipapirfondet FRAM Global og forvaltningsselskapet FRAM Fondene AS.

Redegjørelse for årsregnskapet.

Styret mener at det fremlagte resultatregnskapet og balansen med tilhørende noter gir en fyllestgjørende informasjon om årets drift og stilling ved årsskiftet.

Selskapet har ikke hatt forsknings- eller utviklingskostnader i 2021.

Inntekter.

Selskapets totale inntekter i 2021 utgjorde NOK 3 816 683 som var en endring fra NOK 25 102 866 i 2020.

Verdiutvikling per andel.

Fondets andelsverdi har i 2021 endret seg fra 240,97 til 242,48. Dette motsvarer en endring på 0,63 %. Fondets verdiutvikling står i forhold til risikoprofilen.

Resultat.

Årsresultatet etter skatt ble NOK 1 300 718 mot NOK 22 923 818 i 2020.

Balanse.

Eiendeler i balansen utgjorde NOK 119 306 140 ved utgangen av 2021, mot NOK 123 533 834 i 2020. Bankinnskudd utgjør NOK 8 457 565 av eiendelene i balansen. Fondet eier kun børsnoterte og likvide finansielle instrumenter.

Selskapet har ingen langsiktig gjeld eller driftskreditter.

Administrative forhold

FRAM Fondene AS er forretningsfører for fondet og Danske Bank er depotmottaker. Det har ikke vært ekstraordinært store innløsninger som har hatt innvirkning på andelenes verdiutvikling.

Risikoforhold.

Styringen av selskapet bygger på prinsippene om en robust forretnings modell hvor målet er å redusere risikoen.

Finansiell risiko.

FRAM Fondene AS benytter porteføljesystemer for daglig risikojustering av porteføljen. Fondets vedtekter og prospekt regulerer rammen for risiko fondet kan ta. Fondets risiko styres daglig gjennom etablerte rutiner og en omfattende internkontroll.

Forslag til disposisjon av årsoverskudd.

Styret foreslår at resultatet på NOK 1 300 718 i sin helhet overføres til annen egenkapital.

Arbeidsmiljø.

Selskapet har ingen ansatte. Styret består av 5 menn. Selskapet har innarbeidet en policy som tar sikte på at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn. Ut over dette er det ikke iverksatt tiltak for å fremme likestilling.

Ytre miljø.

Selskapets drift forurenses ikke det ytre miljøet.

Drammen, 30.04.2022

_____ Pål Berg Styrets leder	_____ Frode Tobiasson Styremedlem	_____ Frode Ludvigsen Styremedlem
_____ Birger Svensson Styremedlem	_____ Karsten Houm Styremedlem	_____ Ole Ørjan Hilden Adm. dir

Resultatregnskap

Verdipapirfondet FRAM Global

Porteføljeinntekter og kostnader	Note	2021	2020
Renteinntekter		0	-8 505
Utbytte		1 347 586	1 089 707
Gevinst/tap ved realisasjon		4 390 719	-462 367
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap		-1 921 623	24 484 031
Annen finansinntekt		0	0
Porteføljeresultat		<u>3 816 683</u>	<u>25 102 866</u>
Forvaltningsinntekter og kostnader			
Forvaltningshonorar	5	-2 482 266	-2 136 031
Andre kostnader		-33 699	-43 017
Forvaltningsresultat		<u>-2 515 965</u>	<u>-2 179 048</u>
Resultat før skattekostnad		<u>1 300 718</u>	<u>22 923 818</u>
Skattekostnad		0	0
Årsresultat		<u>1 300 718</u>	<u>22 923 818</u>
Overføringer			
Overført til/fra annen egenkapital		<u>1 300 718</u>	<u>22 923 818</u>
Sum overføringer		<u>1 300 718</u>	<u>22 923 818</u>

Balanse

Verdipapirfondet FRAM Global

Eiendeler	Note	2021	2020
Fondets verdipapirportefølje			
Noterte aksjer		39 346 687	34 719 287
Aksjefond		71 501 888	87 437 714
Netto urealiserte kursgevinster		0	15
Sum verdipapirportefølje	3	<u>110 848 575</u>	<u>122 157 016</u>
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		8 457 565	1 376 818
Sum eiendeler		<u>119 306 140</u>	<u>123 533 834</u>
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	4	49 190 840	51 398 848
Overkurs/underkurs		-3 640 582	31 954
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		73 727 722	72 427 004
Sum egenkapital	4	<u>119 277 980</u>	<u>123 857 806</u>
Gjeld			
Annen gjeld		28 160	-323 972
Sum annen gjeld		<u>28 160</u>	<u>-323 972</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>119 306 140</u>	<u>123 533 834</u>

Drammen, 30.04.2022

Pål Berg
Styreleder

Birger Svensson
Styremedlem

Frode Tobiasson
Styremedlem

Frode Ludvigsen
Styremedlem

Karsten Houm
Styremedlem

Ole Ørjan Hilden
Adm.dir.

Verdipapirfondet FRAM Global

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper og definisjoner

Verdipapirfondet ble stiftet 03.11.2005 årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond av 1999 nr. 654.

Finansielle instrumenter

Alle finansielle instrumenter, som aksjer, aksjefond, obligasjoner, sertifikater og andre markedsorienterte instrumenter vurderes til virkelig verdi (markedsverdi). Verdipapirer er vurdert til markedskurser 31.12.

Unoterte aksjer er verdsatt etter siste kjente omsetningskurs, verddivurderinger foretatt av meglerforbindelser og interne verddivurderinger.

Verdipapirer og bankinnskudd i utenlandsk valuta er vurdert til gjeldende valutakurs ved tidspunkt for kursfastsettelse 31.12.

Kortsiktige fordringer og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller innen et år.

Det er ingen utdeling fra fondet.

Finansielle derivater

Fondet handler ikke i derivater.

Prinsipper for regnskapsmessig behandling av transaksjonskostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer tillegges kostpris ved kjøp og kostnadsføres i fondet ved salg.

Depotomkostninger

Fondet blir kun belastet transaksjonsdrevne depotkostnader.

Finansiell markedsrisiko

Balansen i fondets årsregnskap gjenspeiler fondets markedsverdi per siste balansedag i året målt i norske kroner. Fondet er gjennom investeringer i utenlandske verdipapirer eksponert for aksjekurs, valutarisiko og likviditetsrisiko.

Skatt

Gevinst/tap ved realisasjon av aksjer er ikke skattepliktig/fradragsberettiget når aksjeselskapet har hovedkontor innenfor EU/EØS. I tillegg er verdipapirfond generelt fritatt for skatteplikt på gevinst og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer i selskaper utenfor EØS.

Utbytter mottatt innenfor EU/EØS er i utgangspunktet skattefrie, men 3 prosent av disse kommer til beskatning.

Utbytter mottatt utenfor EU/EØS eller utbytte fra investeringer i lavskatteland er skattepliktig. Fondet kan i tillegg ilegges kildeskatt på utenlandsk utbytte.

Utsatt skattefordel som følge av skattemessige fremførbart underskudd blir ikke balanseført da det er lite sannsynlig å få nyttiggjort seg av fremførbare underskudd i virksomheten.

Det er ingen ansatte i fondet.

Honorar til revisor dekkes av Forvaltningsselskapet FRAM Fondene AS.

Fondet er et fond i fond og omløpshastighet beregnes ikke da det er av begrenset relevans.

I forbindelse med bytte av porteføljesystem er kostpris endret ved realisasjon, fra gjennomsnitt til FIFO. Dette påvirker forskjellen mellom realisert og urealisert gevinst, men har ingen effekt på resultat eller endring av balansestørrelser.

Note 2 Investeringsstrategi, finansiell markedsrisiko og avkastning.

Fondet er et aksjefond som har en verdibasert investeringsfilosofi. Fondet har et globalt investeringsmandat i sine vedtekter og det benyttes primært spesialiserte eksterne forvaltere (fond i fond).

Gjennom investeringer i finansielle instrumenter er fondet eksponert for aksjekurs-, valutakurs-, likviditetsrisiko-, rente- og kredittrisiko. I tillegg utsettes fondet for valutarisiko når det investerer i annen valuta enn NOK.

Fondet benytter ikke valutasikring.

Note 3 Verdipapirportefølje.

Marked/børs	Verdipapir	Valuta Kjøp	Beholdning	Kostpris i NOK	Markedskurs	Markedsverdi i NOK	Urealisert Resultat	Agio	Sektor	Andel av NAV	Eierandel
Investor :	FRAM GLOBAL										-
Oslo Børs	Elkem ASA	NOK	264 706	7 794 094,00	29,82	7 895 533,00	99 439,00	-	Materialer	6,62 %	-
Luxembourg	Fidelity Greater China Y	USD	63 392	7 791 039,00	32,65	18 253 849,00	10 462 810,00	1 215 684,00		15,30 %	-
Oslo Børs	Norsk Hydro ASA	NOK	131 520	5 162 676,00	69,52	9 143 270,00	3 980 594,00	-	Materialer	7,67 %	-
Oslo Børs	Stolt-NielsenLtd	NOK	54 243	5 880 529,00	136,20	7 387 897,00	1 507 367,00	-	Materialer	6,19 %	-
Storbritannia	Threadneedle Global Em Market Equity Fund (USD)	USD	997 361	6 816 959,00	2,17	19 098 145,00	12 281 186,00	3 734 997,00		16,01 %	-
Luxembourg	Threadneedle China Opportunities	USD	354 747	5 136 485,00	5,51	17 228 904,00	12 092 419,00	2 501 137,00		14,44 %	-
Luxembourg	Threadneedle Asia Fund(USD)	USD	432 129	4 338 942,00	4,44	16 920 990,00	12 582 048,00	1 148 410,00		14,19 %	-
Oslo Børs	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	NOK	47 111	7 837 776,00	207,00	9 751 977,00	1 914 201,00	-	Industri	8,18 %	-
Oslo Børs	Yara Internat.	NOK	11 618	4 491 968,00	445,00	5 170 010,00	678 042,00	-	Industri	4,33 %	-
Sum:				55 250 468,00		110 848 575,00	55 598 106,00	8 600 229,00			

Verdipapirfondet FRAM Global

Noter

Note 4

	Andelskapital	Over/Underkurs	Udekket tap	Annen egenkapital	Sum:
Egenkapital per 01.01.2021	51 398 848	31 954		72 427 004	123 857 806
Utstedte andeler	5 206 362	7 881 143			
Innløste andeler	-7 414 371	-11 553 679			
Årets resultat				1 300 718	
Egenkapital per 31.12.2021	49 190 840	-3 640 582		73 727 722	119 277 980
Andeler VPS 31.12.2021:	491 908,3973		Andelsverdi 31.12.2021	242,48	
Andeler VPS 31.12.2020:	513 988,4814		Andelsverdi 31.12.2020	240,97	
Netto endring andeler:	-22 080,0841		Endring	0,63 %	

Antall andeler

Verdipapirfondet hadde ved utgangen av året utstedt 491 908,3973 andeler til pari kurs 100, totalt 49 190 840.

Verdipapirfondet FRAM Global hadde 31.12.2021 en netto andelsverdi på 242,48 mot 240,97 i netto andelsverdi 31.12.2020

Note 5 Forvaltningsprovisjon

Forvaltningsselskapet FRAM Fondene AS belaster fondene med en fast daglig forvaltningsprovisjon basert på fondets formue. Honoraret utgjør 2 prosent p.a. Beløpet utgjorde i 2021 kroner 2 482 266

Transaksjonsgebyrer

Transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av finansielle instrumenter belastes fondet. Fondet ble belastet med kroner 10 204 i kurtasje i 2021

Tegnings og innløsningsprovisjon

Transaksjonskostnadene utgjør inntil 3 % for kjøp og godskrives forvaltningsselskapet.
Transaksjonskostnadene utgjør inntil 0,5 % for salg og godskrives verdipapirfondet.

Verdipapirfondet FRAM Global

Noter

Note 6 Skatt - rapportnote

Årets skattekostnad	2021	2020
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
For mye/lite avsatt tidligere år	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	0	0
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	1 300 718	22 923 818
Permanente forskjeller	-3 441 308	-24 961 979
Skattepliktig inntekt	-2 140 590	-2 038 161

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

	2021	2020	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-16 804 545	-14 663 955	2 140 590
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	16 804 545	14 663 955	-2 140 590

Utsatt skattefordel som følge av skattemessige fremførbare underskudd blir ikke balanseført da det er lite sannsynlig å få nyttiggjort seg av fremførbare underskudd i virksomheten

Årsregnskap

2021

Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon

Org.nr.:998 338 816

Årsberetning 2021
for
Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon
Org. nr: 998 338 816

Virksomhetens art og lokalisering.

Selskapet er et verdipapirfond og ble etablert 20.04.2012. Verdipapirfondet er et kombinasjonsfond og underlagt tilsyn av Finanstilsynet. Selskapet har forretningsadresse i DRAMMEN.

Fortsatt drift.

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekrefter styret at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet og det bekreftes at forutsetningen er til stedet for Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon og forvaltningsselskapet FRAM Fondene AS.

Redegjørelse for årsregnskapet.

Styret mener at det fremlagte resultatregnskapet og balansen med tilhørende noter gir en fyllestgjørende informasjon om årets drift og stilling ved årsskiftet.

Selskapet har ikke hatt forsknings- eller utviklingskostnader i 2021.

Inntekter.

Fondets totale inntekter i 2021 utgjorde NOK 4 232 213 som var en endring fra NOK 11 389 759 i 2020.

Verdiutvikling per andel.

Fondets andelsverdi har i 2021 endret seg fra 210,65 til 221,74, dette er en endring på 5,25 %. Fondets verdiutvikling står i forhold til risikoprofilen.

Resultat.

Årsresultatet etter skatt ble NOK. 2 964 055 mot NOK. 10 410 120 i 2020.

Balanse.

Eiendeler i balansen utgjorde NOK. 63 779 129 ved utgangen av 2021, mot NOK. 57 047 614 i 2020. Bankinnskudd utgjør NOK. 7 248 954 av eiendelene i balansen. Fondet eier kun børsnoterte og likvide finansielle instrumenter.

Selskapet har ingen langsiktig gjeld eller driftskreditter.

Administrative forhold

FRAM Fondene AS er forretningsfører for fondet og Danske Bank er depotmottaker. Det har ikke vært ekstraordinært store innløsninger som har hatt innvirkning på andelenes verdiutvikling.

Risikoforhold.

Styringen av selskapet bygger på prinsippene om en robust forretnings modell hvor målet er å redusere risikoen.

Finansiell risiko.

FRAM Fondene AS benytter porteføljesystemer for daglig risikjustering av porteføljen.

Fondets vedtekter og prospekt regulerer rammen for risiko fondet kan ta. Fondets risiko styres daglig gjennom etablerte rutiner og en omfattende internkontroll.

Forslag til disposisjon av årsoverskudd.

Styret foreslår at resultatet på NOK 2 964 055 i sin helhet føres til annen egenkapital.

Arbeidsmiljø.

Selskapet har ingen ansatte. Styret består av 5 menn. Selskapet har innarbeidet en policy som tar sikte på at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn. Ut over dette er det ikke iverksatt tiltak for å fremme likestilling.

Ytre miljø.

Selskapets drift forurensrer ikke det ytre miljøet.

Drammen, 30.04.2021

_____ Pål Berg Styrets leder	_____ Frode Tobiasson Styremedlem	_____ Frode Ludvigsen Styremedlem
_____ Karsten Houm Styremedlem	_____ Birger Svensson Styremedlem	_____ Ole Ørjan Hilden Adm.dir.

Resultatregnskap

Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon

Porteføljeinntekter og kostnader	Note	2021	2020
Renteinntekter/kostnader		0	627
Utbytte		927 425	635 571
Gevinst/tap ved realisasjon		349 647	574 577
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap		2 955 141	10 178 983
Porteføljeresultat		<u>4 232 213</u>	<u>11 389 759</u>
Forvaltningsinntekter og kostnader			
Forvaltningshonorar	5	-1 243 731	-945 967
Andre kostnader		-24 427	-33 672
Forvaltningsresultat		<u>-1 268 159</u>	<u>-979 639</u>
Resultat før skattekostnad		<u>2 964 055</u>	<u>10 410 120</u>
Skattekostnad på ordinært resultat	6	0	0
Årsresultat		<u>2 964 055</u>	<u>10 410 120</u>
Overført til annen egenkapital		2 964 055	10 410 120
Sum overføringer		<u>2 964 055</u>	<u>10 410 120</u>

Balanse

Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon

Eiendeler	Note	2021	2020
Fondets verdipapirportefølje			
Noterte aksjer		23 920 987	19 836 281
Aksjefond		28 690 153	31 106 977
Obligasjonsfond		3 919 035	3 849 991
Sum verdipapirportefølje	3	<u>56 530 175</u>	<u>54 793 249</u>
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		7 248 954	2 254 365
Sum eiendeler		<u>63 779 129</u>	<u>57 047 614</u>
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	4	28 664 249	27 060 128
Overkurs/underkurs		11 545 617	9 564 160
Opptjent egenkapital		23 349 642	20 385 587
Sum egenkapital		<u>63 559 508</u>	<u>57 009 875</u>
Gjeld			
Annen gjeld		219 621	37 739
Sum annen gjeld		<u>219 621</u>	<u>37 739</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>63 779 129</u>	<u>57 047 614</u>

DRAMMEN, 30.04.2022

Pål Berg
styreleder

Birger Svensson
styremedlem

Frode Tobiasson
styremedlem

Frode Ludvigsen
styremedlem

Karsten Houm
styremedlem

Ole Ørjan Hilden
Adm.dir.

Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper og definisjoner

Verdipapirfondet ble stiftet 20.04.2012. Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond av 1999 nr. 654.

Finansielle instrumenter

Alle finansielle instrumenter, som aksjer, aksjefond, obligasjoner, sertifikater og andre markedsorienterte instrumenter vurderes til virkelig verdi (markedsverdi). Verdipapirer er vurdert til markedskurs 31.12.

Unoterte aksjer er verdsatt etter siste kjente omsetningskurs, verddivurderinger foretatt av meglerforbindelser og interne verddivurderinger.

Verdipapirer og bankinnskudd i utenlandsk valuta er vurdert til gjeldende valutakurs ved tidspunkt for kursfastsettelse 31.12.

Kortsiktige fordringer og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller innen et år.

Det er ingen utdeling fra fondet.

Finansielle derivater

Fondet handler ikke i derivater.

Prinsipper for regnskapsmessig behandling av transaksjonskostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer tillegges kostpris ved kjøp og kostnadsføres i fondet ved salg.

Depotomkostninger

Fondet blir kun belastet transaksjonsdrevne depotkostnader.

Finansiell markedsrisiko

Balansen i fondets årsregnskap gjenspeiler fondets markedsverdi per siste balansedag i året målt i norske kroner. Fondet er gjennom investeringer i utenlandske verdipapirer eksponert for aksjekurs, valutarisiko og likviditetsrisiko.

Skatt

Gevinst/tap ved realisasjon av aksjer er ikke skattepliktig/fradragsberettiget når aksjeselskapet har hovedkontor innenfor EU/EØS. I tillegg er verdipapirfond generelt fritatt for skatteplikt på gevinst og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer i selskaper utenfor EØS.

Utbytter mottatt innenfor EU/EØS er i utgangspunktet skattefrie, men 3 prosent av disse kommer til beskatning.

Utbytter mottatt utenfor EU/EØS eller utbytte fra investeringer i lavskatteland er skattepliktig. Fondet kan i tillegg ilegges kildeskatt på utenlandsk utbytte.

Utsatt skattefordel som følge av skattemessige fremførbart underskudd blir ikke balanseført da det er lite sannsynlig å få nyttiggjort seg av fremførbare underskudd i virksomheten.

Det er ingen ansatte i fondet.

Det er ikke utbetalt lønn, styregodtgjørelse eller andre honorarer i fondet..

Honorar til revisor dekkes av Forvaltningsselskapet FRAM Fondene AS.

Verdipapirfondet er et fond i fond og omløpshastighet beregnes ikke da det er av begrenset relevans.

I forbindelse med bytte av porteføljesystem er kostpris endret ved realisasjon, fra gjennomsnitt til FIFO. Dette påvirker forskjellen mellom realisert og urealisert gevinst, men har ingen effekt på resultat eller endring av balansestørrelser.

Note 2 Investeringsstrategi, finansiell markedsrisiko og avkastning.

Fondet er et kombinasjonsfond som har en verdibasert investeringsfilosofi. Fondet har et globalt investeringsmandat i sine vedtekter og det benyttes primært spesialiserte eksterne forvaltere (fond i fond).

Gjennom investeringer i finansielle instrumenter er fondet eksponert for aksjekurs-, valutakurs-, likviditetsrisiko-, rente- og kredittrisiko. I tillegg utsettes fondet for valutarisiko når det investerer i annen valuta enn NOK.

Fondet benytter ikke valutasisikring.

Note 3 Verdipapirportefølje

Marked/børs	Verdipapir	Valuta	Kjøp	Beholdning	Kostpris i NOK	Markedskurs	Markedsverdi i NOK	Urealisert Resultat	Agio	Sektor	Andel av NAV	Eierandel
Investor:	FRAM KOMBIN											
Oslo Børs	Elkem ASA	NOK		134 003	3 819 086	30	3 995 969,00	176 884,00	-	Materialer	6,29 %	-
Luxembourg	Fidelity emerging Markets Debt Y	USD		13 567	1 892 151	26	3 104 928,00	1 212 777,00	389 358,00		4,89 %	-
Luxembourg	Fidelity Greater China Y	USD		27 755	4 692 062	33	7 992 111,00	3 300 049,00	215 225,00		12,57 %	-
Luxembourg	Norsk Hydro ASA	NOK		79 756	3 130 838	70	5 544 637,00	2 413 799,00	-	Materialer	8,72 %	-
Luxembourg	Pareto Nordic Bond	NOK		662	642 000	1 230	814 107,00	172 107,00	-		1,28 %	-
Oslo Børs	Stolt-NielsenLtd	NOK		33 962	3 681 849	136	4 625 624,00	943 775,00	-	Materialer	7,28 %	-
Luxembourg	Threadneedle Global Em Market Equity Fund (USD)	USD		416 913	4 610 015	2	7 983 343,00	3 373 327,00	716 902,00		12,56 %	-
Storbritania	Threadneedle China Opportunities	USD		152 852	5 332 447	6	7 423 496,00	2 091 050,00	639 278,00		11,68 %	-
Luxembourg	Threadneedle Asia Fund(USD)	USD		135 127	2 790 800	4	5 291 203,00	2 500 402,00	560 960,00		8,32 %	-
Oslo Børs	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	NOK		28 658	4 729 043	207	5 932 206,00	1 203 163,00	-	Industri	9,33 %	-
Oslo Børs	Yara Internat.	NOK		8 590	3 066 937	445	3 822 550,00	755 613,00	-	Industri	6,01 %	-
Investor Total					38 387 227		56 530 175,00	18 142 947,00	2 521 722,00			

Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon

Noter

Note 4 Egenkapital

	Andelskapital	Over/Underkurs	Udekket tap	Annen egenkapital	Sum:
Egenkapital per 01.01.2021	27 060 128	9 564 160		20 385 587	57 009 875
Utstedte andeler	2 697 658	3 330 841			6 028 499
Innløste andeler	-1 093 537	-1 349 384			-2 442 921
Årets resultat				2 964 055	2 964 055
Egenkapital per 31.12 2021	28 664 249	11 545 617		23 349 642	63 559 508
Andeler VPS 31.12.2021	286 642,4866		Andelsverdi 31.12.2021	221,74	
Andeler VPS 31.12.2020	270 601,2781		Andelsverdi 31.12.2020	210,68	
Netto endring 2021:	16 041,2085		Endring	5,25 %	

Antall andeler

Verdipapirfondet hadde ved utgangen av året utstedt 286 642,4866 andeler til pari kurs 100, totalt 28 664 249.

Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon hadde 31.12.2021 en netto andelsverdi på 221,74 mot 210,68 i netto andelsverdi 31.12.2020

Note 5 Forvaltningsprovisjon

Forvaltningsselskapet FRAM Fondene AS belaster fondene med en fast daglig forvaltningsprovisjon basert på fondets formue. Honoraret utgjør 2 prosent p.a. Beløpet utgjorde i 2021 kroner 1 243 731 kr.

Transaksjonsgebyrer

Transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av finansielle instrumenter belastes fondet. Fondet ble belastet med kroner 1801 i kurtasje i 2021.

Tegnings og innløsningsprovisjon

Transaksjonskostnadene utgjør inntil 3 % for kjøp og godskrives forvaltningsselskapet.

Transaksjonskostnadene utgjør inntil 0,5 % for salg og godskrives verdipapirfondet.

Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon

Noter

Note 6 Skatt

Årets skattekostnad	2021	2020
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	0	0
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	2 964 055	10 410 120
Permanente forskjeller	-3 992 866	-11 297 463
Skattepliktig inntekt	-1 028 812	-887 343
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Sum betalbar skatt i balansen	0	0

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

	2021	2020	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-4 161 059	-3 132 247	1 028 812
Grunnlag for utsatt skattefordel	-4 161 059	-3 132 247	1 028 812

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

	2021	2020	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-4 161 059	-3 132 247	1 028 812
Grunnlag for utsatt skattefordel	-4 161 059	-3 132 247	1 028 812
Utsatt skattefordel (22 %)	-915 433	-689 094	226 339

I henhold til god regnskapsskikk balanseføres ikke utsatt skattefordel.

Til generalforsamlingen i
Fram Fondene AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for verdipapirfondet Fram Global, som Fram Fondene AS forvalter, og som viser et overskudd på kr 1 300 718. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

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 avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

Oslo, 30. april 2022
Revisorkollegiet AS



Tom Erik Gregussen
Statsautorisert revisor

Til generalforsamlingen i
Fram Fondene AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for verdipapirfondet Fram Kombinasjon, som Fram Fondene AS forvalter, og som viser et overskudd på kr 2 964 055. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

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 inngenting 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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

Oslo, 30. april 2022
Revisorkollegiet AS



Tom Erik Gregussen
Statsautorisert revisor