

Årsregnskap

2022

Verdipapirfondet FRAM Global

Org.nr.:889 343 702

Årsberetning 2022
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 stede 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 2022.

Inntekter.

Fondets porteføljeresultat i 2022 utgjorde NOK 1 037 619 som var en endring fra NOK 3 816 683 i 2021.

Verdiutvikling per andel.

Fondets andelsverdi har i 2022 endret seg fra 240,97 til 239,98. Dette motsvarer en endring på 0,41%. Fondets verdiutvikling står i forhold til risikoprofilen.

Resultat.

Årsresultatet etter skatt ble NOK -1 249 230 mot NOK 1 300 718 i 2021.

Balanse.

Eiendeler i balansen utgjorde NOK 115 996 932 ved utgangen av 2022, mot NOK 119 306 140 i 2021. Bankinnskudd utgjør NOK 17 547 034 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 resultat.

Styret foreslår at resultatet på NOK -1 249 230 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 forurensar ikke det ytre miljøet.

Drammen, 27.04.2023

Birger Svensson

Styrets leder

Frode Tobiasson

Styremedlem

Karsten Houm

Styremedlem

Ivar Andreas Barstad

Varamedlem

Christian Solemslie

Varamedlem

Ole Ørjan Hilden

Adm. dir

Resultatregnskap

Verdipapirfondet FRAM Global

| Porteføljeinntekter og kostnader | Note | 2022 | 2021 |
|---|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Renteinntekter | | 2 440 | 0 |
| Utbytte | | 2 731 647 | 1 347 586 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 4 929 047 | 4 390 719 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/tap | | -6 625 515 | -1 921 623 |
| Annen finansinntekt | | 0 | 0 |
| Porteføljeresultat | | <u>1 037 619</u> | <u>3 816 683</u> |
| | | | |
| Forvaltningsinntekter og kostnader | | | |
| Forvaltningshonorar | 3 | -2 278 960 | -2 482 266 |
| Andre kostnader | | -7 889 | -33 699 |
| Forvaltningsresultat | | <u>-2 286 849</u> | <u>-2 515 965</u> |
| | | | |
| Resultat før skattekostnad | | <u>-1 249 230</u> | <u>1 300 718</u> |
| Skattekostnad | 4 | 0 | 0 |
| Årsresultat | | <u>-1 249 230</u> | <u>1 300 718</u> |
| | | | |
| Overføringer | | | |
| Overført til/fra annen egenkapital | | -1 249 230 | 1 300 718 |
| Sum overføringer | | <u>-1 249 230</u> | <u>1 300 718</u> |

Balanse

Verdipapirfondet FRAM Global

| Eiendeler | Note | 2022 | 2021 |
|-------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| Fondets verdipapirportefølje | | | |
| Noterte aksjer | | 40 714 587 | 39 346 687 |
| Aksjefond | | 57 735 311 | 71 501 888 |
| Sum verdipapirportefølje | 5 | <u>98 449 898</u> | <u>110 848 575</u> |
| Bankinnskudd | | | |
| Bankinnskudd | | 17 547 034 | 8 457 565 |
| Sum eiendeler | | <u>115 996 932</u> | <u>119 306 140</u> |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | 6 | 48 331 588 | 49 190 840 |
| Overkurs/underkurs | | -4 827 616 | -3 640 582 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 72 478 492 | 73 727 722 |
| Sum egenkapital | 6 | <u>115 982 464</u> | <u>119 277 980</u> |
| Gjeld | | | |
| Annen gjeld | | 14 468 | 28 160 |
| Sum annen gjeld | | <u>14 468</u> | <u>28 160</u> |
| Sum egenkapital og gjeld | | <u>115 996 932</u> | <u>119 306 140</u> |

Drammen, 27.04.2023

Birger Svensson
Styreleder

Ivar Andreas Barstad
Vara

Frode Tobiasson
Styremedlem

Karsten Houm
Styremedlem

Christian Solemslie
Vara

Ole Ørjan Hilden
Adm.dir.

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 markedsкурser 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 ett 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 lavskattelend er skattepliktig. Fondet kan i tillegg ilegges kildeskatt på utenlandsk utbytte.

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.

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 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 2022 kroner 2 278 960

Transaksjonsgebyrer

Transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av finansielle instrumenter belastes fondet. Fondet ble belastet med kroner 7 889 i kurtasje i 2022

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 4 Skatt - rapportnote

| Årets skattekostnad | 2022 | 2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| 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 | -1 249 230 | 1 300 718 |
| Permanente forskjeller | -355 107 | -3 441 308 |
| Skattepliktig inntekt | -1 604 337 | -2 140 590 |

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

| | 2022 | 2021 | Endring |
|---|-------------|-------------|------------|
| Akkumulert fremførbart underskudd | -18 408 882 | -16 804 545 | 1 604 337 |
| Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt | 18 408 882 | 16 804 545 | -1 604 337 |

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

Note 4 Verdipapirportefølje.

| Marked/børs | Verdipapir | Valuta | Kjøp | Beholdning | Kostpris i NOK | Markedskurs | Markedsverdi i NOK | Urealisert Resultat | Agio | Sektor | Andel av NAV | Eierandel |
|---------------|---|--------|---------|------------|----------------------|-------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------|--------------|-----------|
| Oslo Børs | Threadneedle China Opportunities | USD | 354 747 | 5 136 485 | 5 136 485 | 4,21 | 14 734 687 | 9 598 201 | 3 399 961 | | 12,70 % | - |
| Luxembourg | Elkem ASA | NOK | 219 706 | 6 511 466 | 6 511 466 | 35,20 | 7 733 651 | 1 222 185 | | - Materialer | 6,67 % | - |
| Oslo Børs | Fidelity Greater China Y | USD | 63 392 | 7 791 039 | 7 791 039 | 22,98 | 14 359 530 | 6 568 491 | 2 275 629 | | 12,38 % | - |
| Oslo Børs | Norsk Hydro ASA | NOK | 103 020 | 4 043 939 | 4 043 939 | 73,32 | 7 553 426 | 3 509 487 | | - Materialer | 6,51 % | - |
| Storbritannia | Stolt-NielsenLtd | NOK | 37 443 | 4 059 227 | 4 059 227 | 269,50 | 10 090 889 | 6 031 661 | | - Industri | 8,70 % | - |
| Luxembourg | Threadneedle Global Em Market Equity Fund (USD) | USD | 997 361 | 6 816 959 | 6 816 959 | 1,44 | 14 179 663 | 7 362 703 | 4 976 791 | | 12,22 % | - |
| Luxembourg | Threadneedle Asia Fund(USD) | USD | 432 129 | 4 338 942 | 4 338 942 | 3,40 | 14 461 432 | 10 122 490 | 1 794 183 | | 12,47 % | - |
| Oslo Børs | Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A | NOK | 37 715 | 6 287 281 | 6 287 281 | 274,00 | 10 333 910 | 4 046 629 | | - Industri | 8,91 % | - |
| Oslo Børs | Yara Internat. | NOK | 11 618 | 4 491 968 | 4 491 968 | 430,60 | 5 002 711 | 510 743 | | 0 Materialer | 4,31 % | - |
| Sum: | | | | | 49 477 306,00 | | 98 449 899,00 | 48 972 590,00 | 12 446 564,00 | | | |

Note 5

| | Andelskapital | Over/Underkurs | Udekket tap | Annen egenkapital | Sum: |
|-----------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|--------------------|
| Egenkapital per 01.01.2022 | 49 190 840 | -3 640 582 | | 73 727 722 | 119 277 980 |
| Utstedte andeler | 1 833 805 | 2 476 823 | | | |
| Innløste andeler | -2 693 056 | -3 663 857 | | | |
| Årets resultat | | | | -1 249 230 | |
| Egenkapital per 31.12.2022 | 48 331 588 | -4 827 616 | | 72 478 492 | 115 982 464 |
| Andeler VPS 31.12.2022: | 483 315,8831 | | Andelsverdi 31.12.2022 | 239,98 | |
| Andeler VPS 31.12.2021: | 491 908,3973 | | Andelsverdi 31.12.2021: | 240,97 | |
| Netto endring andeler: | -8 592,5142 | | Endring | 0,41 % | |

Verdipapirfondet FRAM Global

Noter

Antall andeler

Verdipapirfondet hadde ved utgangen av året utstedt 483 315,8831 andeler til pari kurs 100, totalt 48 331 588.

Verdipapirfondet FRAM Global hadde 31.12.2022 en netto andelsverdi på 239,98 mot 240,97 i netto andelsverdi 31.12.2021

Årsregnskap

2022

Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon

Org.nr.:998 338 816

Årsberetning 2022
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 stede 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 2022.

Inntekter.

Fondets porteføljeresultat i 2022 utgjorde NOK 1 804 088 som var en endring fra NOK 4 232 213 i 2021.

Verdiutvikling per andel.

Fondets andelsverdi har i 2022 endret seg fra 221,74 til 223,50, dette er en endring på 0,79 %. Fondets verdiutvikling står i forhold til risikoprofilen.

Resultat.

Årsresultatet etter skatt ble NOK. 532 329 mot NOK. 2 964 055 i 2021.

Balanse.

Eiendeler i balansen utgjorde NOK. 65 054 377 ved utgangen av 2022, mot NOK. 63 779 129 i 2021. Bankinnskudd utgjør NOK. 11 543 787 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 532 329 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 forurenses ikke det ytre miljøet.

Drammen, 27.04.2023

Birger Svensson

Styrets leder

Karsten Houm

Styremedlem

Christian Solemslie

Vara

Ivar Andreas Barstad

Vara

Frode Tobiasson

Styremedlem

Ole Ørjan Hilden

Adm.dir.

Resultatregnskap

Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon

| Porteføljeinntekter og kostnader | Note | 2022 | 2021 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Renteinntekter/kostnader | | 1 512 | 0 |
| Utbytte | | 1 581 704 | 927 425 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 3 104 030 | 349 647 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/tap | | -2 883 157 | 2 955 141 |
| Porteføljeresultat | | <u>1 804 088</u> | <u>4 232 213</u> |
| Forvaltningsinntekter og kostnader | | | |
| Forvaltningshonorar | 3 | -1 249 724 | -1 243 731 |
| Andre kostnader | | -22 036 | -24 427 |
| Forvaltningsresultat | | <u>-1 271 760</u> | <u>-1 268 159</u> |
| Resultat før skattekostnad | | <u>532 329</u> | <u>2 964 055</u> |
| Skattekostnad på resultat | 4 | 0 | 0 |
| Årsresultat | | <u>532 329</u> | <u>2 964 055</u> |
| Overført til annen egenkapital | | 532 329 | 2 964 055 |
| Sum overføringer | | <u>532 329</u> | <u>2 964 055</u> |

Balanse

Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon

| Eiendeler | Note | 2022 | 2021 |
|-------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Fondets verdipapirportefølje | | | |
| Noterte aksjer | | 23 439 125 | 23 920 987 |
| Aksjefond | | 26 681 607 | 28 690 153 |
| Obligasjonsfond | | 3 389 859 | 3 919 035 |
| Sum verdipapirportefølje | 5 | <u>53 510 590</u> | <u>56 530 175</u> |
| Bankinnskudd | | | |
| Bankinnskudd | | 11 543 787 | 7 248 954 |
| Sum eiendeler | | <u>65 054 377</u> | <u>63 779 129</u> |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | 6 | 29 096 501 | 28 664 249 |
| Overkurs/underkurs | | 12 052 758 | 11 545 617 |
| Opptjent egenkapital | | 23 881 971 | 23 349 642 |
| Sum egenkapital | | <u>65 031 230</u> | <u>63 559 508</u> |
| Gjeld | | | |
| Annen gjeld | | 23 147 | 219 621 |
| Sum annen gjeld | | <u>23 147</u> | <u>219 621</u> |
| Sum egenkapital og gjeld | | <u>65 054 377</u> | <u>63 779 129</u> |

DRAMMEN, 27.04.2023

Birger Svensson
styreleder

Frode Tobiasson
styremedlem

Karsten Houm
styremedlem

Christian Solemslie
vara

Ivar Andreas Barstad
vara

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 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 ett 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 lavskattelend er skattepliktig. Fondet kan i tillegg ilegges kildeskatt på utenlandsk utbytte.

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.

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 valutasikring.

Note 3 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 2022 kroner 1 249 724 kr.

Transaksjonsgebyrer

Transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av finansielle instrumenter belastes fondet. Fondet ble belastet med kroner 10 556 i kurtasje i 2022.

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 4 Skatt

| Årets skattekostnad | 2022 | 2021 |
|--|-----------------|-------------------|
| 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 | 532 329 | 2 964 055 |
| Permanente forskjeller | -1 435 961 | -3 992 866 |
| Skattepliktig inntekt | -903 632 | -1 028 812 |
| 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

| | 2022 | 2021 | Endring |
|---|-------------------|-------------------|----------------|
| Akkumulert fremførbart underskudd | -5 064 690 | -4 161 059 | 903 632 |
| Grunnlag for utsatt skattefordel | -5 064 690 | -4 161 059 | 903 632 |

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

| | 2022 | 2021 | Endring |
|---|-------------------|-------------------|----------------|
| Akkumulert fremførbart underskudd | -5 064 690 | -4 161 059 | 903 632 |
| Grunnlag for utsatt skattefordel | -5 064 690 | -4 161 059 | 903 632 |
| Utsatt skattefordel (22 %) | -1 114 232 | -915 433 | 198 799 |

I henhold til god regnskapsskikk balanseføres ikke utsatt skattefordel.

Note 5 Verdipapirportefølje

| Verdipapir | Valuta | Beholdning | Kostpris i NOK | Markedskurs | Markedsverdi i NOK | Urealisert Resultat | Agio | Andel av NAV | Sektor | Eierandel |
|---|--------|------------|-------------------|-------------|--------------------|---------------------|------------------|----------------|------------|-----------|
| FRAM KOMBIN | | | | | | | | | | |
| Threadneedle China Opportunities | USD | 152 852 | 5 332 447 | 4,21 | 6 348 801 | 1 016 355 | 1 341 995 | 9,75 % | | - |
| Elkem ASA | NOK | 125 003 | 3 562 586 | 35,20 | 4 400 106 | 837 520 | - | 6,76 % | Materialer | - |
| Fidelity emerging Markets Debt Y | USD | 13 567 | 1 892 151 | 19,31 | 2 582 352 | 690 201 | 657 573 | 3,97 % | | - |
| Fidelity Greater China Y | USD | 27 755 | 4 692 062 | 22,98 | 6 287 055 | 1 594 994 | 792 732 | 9,66 % | | - |
| Norsk Hydro ASA | NOK | 56 456 | 2 216 192 | 73,32 | 4 139 354 | 1 923 162 | - | 6,36 % | Materialer | - |
| Pareto Nordic Bond | NOK | 662 | 642 000 | 1 219,65 | 807 507 | 165 507 | - | 1,24 % | | - |
| Stolt-NielsenLtd | NOK | 20 162 | 2 185 779 | 269,50 | 5 433 659 | 3 247 880 | - | 8,35 % | Industri | - |
| Threadneedle Global Em Market Equity Fund (USD) | USD | 416 913 | 4 610 015 | 1,44 | 5 927 335 | 1 317 320 | 1 343 794 | 9,11 % | | - |
| Threadneedle Asia Fund(USD) | USD | 242 590 | 6 234 440 | 3,40 | 8 118 415 | 1 883 975 | 1 454 640 | 12,47 % | | - |
| Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A | NOK | 21 048 | 3 473 267 | 274,00 | 5 767 152 | 2 293 885 | - | 8,86 % | Industri | - |
| Yara Internat. | NOK | 8 590 | 3 066 937 | 430,60 | 3 698 854 | 631 917 | - | 5,68 % | Materialer | - |
| Sum: | | | 37 907 876 | | 53 510 590 | 15 602 714 | 5 590 734 | 82,21 % | | |

Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon

Noter

Note 6 Egenkapital

| | Andelskapital | Over/Underkurs | Udekket tap | Annen egenkapital | Sum: |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| Egenkapital per 01.01.2022 | 28 664 249 | 11 545 617 | | 23 349 642 | 63 559 508 |
| Utstedte andeler | 2 169 109 | 2 592 446 | | | 4 761 556 |
| Innløste andeler | -1 736 857 | -2 085 306 | | | -3 822 163 |
| Årets resultat | | | | 532 329 | 532 329 |
| Egenkapital per 31.12 2022 | 29 096 501 | 12 052 758 | | 23 881 971 | 65 031 230 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| Andeler VPS 31.12.2022 | 290 965,0077 | | Andelsverdi 31.12.2022 | 223,50 | |
| Andeler VPS 31.12.2021 | 286 642,4866 | | Andelsverdi 31.12.2021 | 221,74 | |
| Netto endring 2021: | 4 322,5211 | | Endring | 0,79 % | |

Antall andeler

Verdipapirfondet hadde ved utgangen av året utstedt 290965,0077 andeler til pari kurs 100, totalt 29 096 501.

Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon hadde 31.12.2022 en netto andelsverdi på 223,50 mot 221,74 i netto andelsverdi 31.12.2021

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 forfalter, og som viser et overskudd på kr 532 329. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2022, 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 2022 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/om-revisjon/revisjonsberetning-revisors-oppgaver-og-plikter/>

Oslo, 28. april 2023
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 Global, som Fram Fondene AS forfalter, og som viser et underskudd på kr 1 249 230. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2022, 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 2022 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/om-revisjon/revisjonsberetning-revisors-oppgaver-og-plikter/>

Oslo, 28. april 2023
Revisorkollegiet AS



Tom Erik Gregussen
Statsautorisert revisor