

# Årsregnskap

**2023**

Verdipapirfondet FRAM Global

Org.nr.:889 343 702

**Årsberetning 2023**  
**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 2023.

**Inntekter.**

Fondets porteføljeresultat i 2023 utgjorde NOK 3 168 293 som var en endring fra NOK 1 037 619 i 2022.

**Verdiutvikling per andel.**

Fondets andelsverdi har i 2023 endret seg fra 239,98 til 241,60. Dette motsvarer en endring på 0,68%. Fondets verdiutvikling står i forhold til risikoprofilen.

**Resultat.**

Årsresultatet etter skatt ble NOK 918 880 mot NOK -1 249 230 i 2022.

**Balanse.**

Eiendeler i balansen utgjorde NOK 101 810 619 ved utgangen av 2023, mot NOK 115 996 932 i 2022. Bankinnskudd utgjør NOK 4 793 682 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 forretningsmodell 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 918 880 i sin helhet overføres til annen egenkapital.

**Arbeidsmiljø.**

Selskapet har ingen ansatte. Styret består av 1 kvinne og 4 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, 24.04.2023

<hr/> Karsten Houm Styrets leder	<hr/> Sverre Nedberg Styremedlem	<hr/> Knut Holter Styremedlem
<hr/> Frode Tobiasson Styremedlem	<hr/> Ingvild Ryggen Carstens Styremedlem	<hr/> Ole Ørjan Hilden Adm. dir

# Resultatregnskap

## Verdipapirfondet FRAM Global

<b>Porteføljeinntekter og kostnader</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Renteinntekter		4 540	2 440
Utbytte		4 239 574	2 731 647
Gevinst/tap ved realisasjon		5 137 220	4 929 047
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap		-6 213 041	-6 625 515
Andre porteføljeinntekter		0	0
<b>Porteføljeresultat</b>		<b><u>3 168 293</u></b>	<b><u>1 037 619</u></b>
<b>Forvaltningsinntekter og kostnader</b>			
Forvaltningshonorar	3	-2 226 671	-2 278 960
Andre kostnader		-22 742	-7 889
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b><u>-2 249 413</u></b>	<b><u>-2 286 849</u></b>
Resultat før skattekostnad		<b><u>918 880</u></b>	<b><u>-1 249 230</u></b>
Skattekostnad	4	0	0
<b>Årsresultat</b>		<b><u>918 880</u></b>	<b><u>-1 249 230</u></b>
<b>Overføringer</b>			
Overført til/fra annen egenkapital		918 880	-1 249 230
<b>Sum overføringer</b>		<b><u>918 880</u></b>	<b><u>-1 249 230</u></b>

# Balanse

## Verdipapirfondet FRAM Global

Eiendeler	Note	2023	2022
<b>Fondets verdipapirportefølje</b>			
Noterte aksjer		39 297 227	40 714 587
Aksjefond		57 719 710	57 735 311
Sum verdipapirportefølje	5	<u>97 016 937</u>	<u>98 449 898</u>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		4 793 682	17 547 034
Sum eiendeler		<u>101 810 619</u>	<u>115 996 932</u>
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	6	42 132 183	48 331 588
Overkurs/underkurs		-13 735 402	-4 827 616
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		73 397 372	72 478 492
Sum egenkapital	6	<u>101 794 154</u>	<u>115 982 464</u>
<b>Gjeld</b>			
Annen gjeld		16 465	14 468
Sum annen gjeld		<u>16 465</u>	<u>14 468</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>101 810 619</u>	<u>115 996 932</u>

Drammen, 24.04.2024

\_\_\_\_\_  
Karsten Houm  
Styreleder

\_\_\_\_\_  
Frode Tobiasson  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Sverre Nedberg  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Knut Holter  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Ingvild Ryggen Carstens  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
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 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 honorar 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.

**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 kredittisiko. 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 2023 kroner 2 226 671

**Transaksjonsgebyrer**

Transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av finansielle instrumenter belastes fondet. Fondet ble belastet med kroner 13 178 i kurtasje i 2023.

**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	2023	2022	
Resultatført skatt på ordinært resultat:			
Betalbar skatt	0	0	
For mye/lite avsatt tidligere år	0	0	
Endring i utsatt skattefordel	0	0	
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Skattepliktig inntekt:			
Ordinært resultat før skatt	918 880	-1 249 230	
Permanente forskjeller	-2 365 982	-355 107	
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>-1 447 102</b>	<b>-1 604 337</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>	
		<b>Endring</b>	
Akkumulert fremførbart underskudd	-19 855 984	-18 408 882	1 447 102
<b>Grunnlag for utsatt skattefordel</b>	<b>-19 855 984</b>	<b>-18 408 882</b>	<b>1 447 102</b>

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 5 Verdipapirportefølje.

Verdipapirfondet FRAM Global											
Selskap	ISIN	Valuta	Antall	Valutakurs	Kostpris	Kurs	Market value	%-vis andel	Notert	Eierandel	
Threadneedle Global Emerging Market Equities	LU1868838027	USD	997 361	10,17	1 196 448	1,57	15 924 461	15,64 %	Luxemburg	-	
Threadneedle Asia Fund(USD)	LU1864951444	USD	432 129	10,17	622 191	3,36	14 769 855	14,51 %	Luxemburg	-	
Fidelity Greater China Y	LU0346391161	USD	63 392	10,17	1 021 240	22,46	14 483 228	14,23 %	Luxemburg	-	
Threadneedle China Opportunities	GB00B1PRWJ59	USD	354 747	10,17	866 003	3,48	12 542 166	12,32 %	Storbritannia	-	
Wihl. Wilhelmssen Holding ser. A	NO0010571698	NOK	24 543	1,00	4 113 683	364,50	8 945 924	8,79 %	Oslo børs	-	
Elkem ASA	NO0010816093	NOK	396 706	1,00	10 996 829	21,16	8 394 299	8,25 %	Oslo børs	-	
Yara International ASA	NO0010208051	NOK	20 718	1,00	8 449 206	361,20	7 483 342	7,35 %	Oslo børs	-	
Stolt-Nielsen Ltd	BMG850801025	NOK	23 843	1,00	2 584 840	311,50	7 427 095	7,30 %	Oslo børs	-	
Norsk Hydro ASA	NO0005052605	NOK	103 020	1,00	4 043 939	68,40	7 046 568	6,92 %	Oslo børs	-	
Sum verdipapirer:							97 016 937	95,31 %			

### Note 6 Andelskapital

	Andelskapital	Over/Underkurs	Udekket tap	Annen egenkapital	Sum:
Egenkapital per 01.01.2022	48 331 588	-4 827 616		72 478 492	115 982 464
Utstedte andeler	1 045 791	1 528 289			
Innløste andeler	-7 245 196	-10 436 075			
Årets resultat				918 880	
<b>Egenkapital per 31.12.2023</b>	<b>42 132 183</b>	<b>-13 735 402</b>		<b>73 397 372</b>	<b>101 794 155</b>
Andeler VPS 31.12.2023:	421 321,8339		Andelsverdi 31.12.2023*	241,60	
Andeler VPS 31.12.2022:	483 315,8831		Andelsverdi 31.12.2022:	239,98	
Netto endring andeler:	-61 994,0492		Endring	0,68 %	
* NAV-dato 29.12.2023 grunnet helgedag.					

## Verdipapirfondet FRAM Global

### Noter

#### **Antall andeler**

Verdipapirfondet hadde ved utgangen av året utstedt 421 321,8339 andeler til pari kurs 100, totalt 42 132 183.

Verdipapirfondet FRAM Global hadde 31.12.2023 en netto andelsverdi på 241,60 mot 239,98 i netto andelsverdi 31.12.2022.



# Årsregnskap

**2023**

Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon

Org.nr.:998 338 816

**Årsberetning 2023**  
**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 2023.

**Inntekter.**

Fondets porteføljeresultat i 2023 utgjorde NOK 2 332 926 som var en endring fra NOK 1 804 088 i 2022.

**Verdiutvikling per andel.**

Fondets andelsverdi har i 2023 endret seg fra 223,51 til 226,64, dette er en endring på 1,4 %. Fondets verdiutvikling står i forhold til risikoprofilen.

**Resultat.**

Årsresultatet etter skatt ble NOK. 992 755 mot NOK. 532 329 i 2022.

**Balanse.**

Eiendeler i balansen utgjorde NOK. 64 234 901 ved utgangen av 2023, mot NOK. 65 054 377 i 2022. Bankinnskudd utgjør NOK. 9 775 124 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 forretningsmodell 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 992 755 i sin helhet føres til annen egenkapital.

**Arbeidsmiljø.**

Selskapet har ingen ansatte. Styret består av 1 kvinne og 4 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, 24.04.2023

<hr/> Karsten Houm Styrets leder	<hr/> Sverre Nedberg Styremedlem	<hr/> Knut Holter Styremedlem
<hr/> Ingvild Ryggen Carstens Styremedlem	<hr/> Frode Tobiasson Styremedlem	<hr/> Ole Ørjan Hilden Adm.dir.

# Resultatregnskap

## Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon

<b>Porteføljeinntekter og kostnader</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Renteinntekter/kostnader		4 936	1 512
Utbytte		2 510 250	1 581 704
Gevinst/tap ved realisasjon		1 844 384	3 104 030
Andre porteføljeinntekter		0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap		-2 026 644	-2 883 157
<b>Porteføljeresultat</b>		<b><u>2 332 926</u></b>	<b><u>1 804 088</u></b>
<b>Forvaltningsinntekter og kostnader</b>			
Forvaltningshonorar	<b>3</b>	-1 319 767	-1 249 724
Andre kostnader		-20 404	-22 036
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b><u>-1 340 171</u></b>	<b><u>-1 271 760</u></b>
Resultat før skattekostnad		<b><u>992 755</u></b>	<b><u>532 329</u></b>
Skattekostnad på resultat	<b>4</b>	0	0
<b>Årsresultat</b>		<b><u>992 755</u></b>	<b><u>532 329</u></b>
Overført til/fra egenkapital		-992 755	-532 329
<b>Sum overføringer</b>		<b><u>992 755</u></b>	<b><u>532 329</u></b>

# Balanse

## Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon

Eiendeler	Note	2023	2022
<b>Fondets verdipapirportefølje</b>			
Noterte aksjer		23 970 521	23 439 125
Aksjefond		26 693 563	26 681 607
Obligasjonsfond		3 795 693	3 389 859
Sum verdipapirportefølje	5	<u>54 459 777</u>	<u>53 510 590</u>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		9 775 124	11 543 787
Sum eiendeler		<u>64 234 901</u>	<u>65 054 377</u>
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	6	28 319 692	29 096 501
Overkurs/underkurs		10 989 780	12 052 758
Opptjent egenkapital		24 874 726	23 881 971
Sum egenkapital		<u>64 184 198</u>	<u>65 031 230</u>
<b>Gjeld</b>			
Annen gjeld		50 702	23 147
Sum annen gjeld		<u>50 702</u>	<u>23 147</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>64 234 901</u>	<u>65 054 377</u>

DRAMMEN, 24.04.2024

\_\_\_\_\_  
Karsten Houm  
styreleder

\_\_\_\_\_  
Frode Tobiasson  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Sverre Nedberg  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Knut Holter  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Ingvild Ryggen Carstens  
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 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.

### 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 2023 kroner 1 319 767 kr.

#### Transaksjonsgebyrer

Transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av finansielle instrumenter belastes fondet. Fondet ble belastet med kroner 2 379 i kurtasje i 2023.

#### 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	2023	2022
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	992 755	532 329
Permanente forskjeller	-1 843 220	-1 435 961
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>-850 465</b>	<b>-903 632</b>
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	2023	2022	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-5 915 155	-5 064 690	850 465
<b>Grunnlag for utsatt skattefordel</b>	<b>-5 915 155</b>	<b>-5 064 690</b>	<b>850 465</b>

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 5 Verdipapirportefølje

Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon										
Selskap	ISIN	Valuta	Antall	Valutakurs	Kostpris	Kurs	Market value	%-vis andel	Notert	Eierandel
Threadneedle Asia Fund(USD)	LU1864951444USD	USD	242 590	10,17	6 234 440	3,36	8 291 559	12,92%	Luxemburg	-
Threadneedle Global Emerging Market Equities	LU1868838027USD	USD	416 913	10,17	4 610 015	1,57	6 656 690	10,37%	Luxemburg	-
Fidelity Greater China Y	LU0346391161USD	USD	27 755	10,17	4 692 061	22,46	6 341 214	9,88%	Luxemburg	-
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	NO0010571698NOK	NOK	16 348	1,00	2 697 690	364,50	5 958 846	9,28%	Oslo Børs	-
Threadneedle China Opportunities	GB00B1PRWJ59USD	USD	152 852	10,17	5 332 447	3,48	5 404 100	8,42%	Storbritannia	-
Stolt-Nielsen Ltd	BMG850801025NOK	NOK	15 662	1,00	1 697 931	311,50	4 878 713	7,6%	Oslo Børs	-
Yara International ASA	NO0010208051NOK	NOK	13 190	1,00	5 067 566	361,20	4 764 228	7,42%	Oslo Børs	-
Elkem ASA	NO0010816093NOK	NOK	213 003	1,00	5 810 811	21,16	4 507 143	7,02%	Oslo Børs	-
Norsk Hydro ASA	NO0005052605NOK	NOK	56 456	1,00	2 216 192	68,40	3 861 590	6,02%	Oslo Børs	-
Fidelity Emerging Markets Debt Y	LU0238206337USD	USD	13 567	10,17	1 892 151	21,13	2 916 071	4,54%	Luxemburg	-
Pareto Nordic Corporate Bond	LU0922130215NOK	NOK	662	1,00	642 000	1 328,57	879 622	1,37%	Luxemburg	-
Sum:							54 459 777	84,84%		

# Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon

## Noter

### Note 6 Egenkapital

	Andelskapital	Over/Underkurs	Udekket tap	Annen egenkapital	Sum:
Egenkapital per 01.01.2023	29 096 501	12 052 758		23 881 971	65 031 230
Utstedte andeler	2 002 994	2 527 479			4 530 474
Innløste andeler	-2 779 803	-3 590 457			-6 370 261
Årets resultat				992 755	992 755
<b>Egenkapital per 31.12.2023</b>	<b>28 319 692</b>	<b>10 989 780</b>		<b>24 874 726</b>	<b>64 184 198</b>
Andeler VPS 31.12.2023	283 196,9169		Andelsverdi 31.12.2023*	226,64	
Andeler VPS 31.12.2022	290 965,0077		Andelsverdi 31.12.2022	223,51	
<b>Netto endring 2023:</b>	<b>-7 768,0908</b>		Endring	1,40 %	
* NAV-dato 29.12.2023 grunnet helgedag.					

### Antall andeler

Verdipapirfondet hadde ved utgangen av året utstedt 283 196,9169 andeler til pari kurs 100, totalt 28 319 692.

Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon hadde 31.12.2023 en netto andelsverdi på 226,64 mot 223,51 i netto andelsverdi 31.12.2022