

Årsregnskap

2024

Verdipapirfondet FRAM Global

Org.nr.:889 343 702

Årsberetning 2024
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 2024.

Inntekter.

Fondets porteføljeresultat i 2024 utgjorde NOK 10 339 782 som var en endring fra NOK 3 168 293 i 2023.

Verdiutvikling per andel.

Fondets andelsverdi har i 2024 endret seg fra 241,62 til 263,79. Dette motsvarer en endring på 9,17%.

Fondet er et aktivt forvaltet fond og den relative risikoen er høy sett opp mot indeks/markedet. Dette øker sannsynligheten for en avkastning som i perioder avviker fra markedet, men avvikene kan være både positive (meravkastning) og negative (mindreavkastning).

Året 2024 har i aksjemarkedene vært preget av en konsentrering av markedsverdien og dette har en klar sammenheng med fremveksten av indeksfond. Vi mener dette representerer en betydelig risiko, og vår forvaltning gjennom 2024 har fortsatt å fokusere på fundamentale og reelle verdier i våre investeringer.

Styret mener at fondets verdiutvikling i 2024 står i forhold til risikoprofilen, dette sett hen til den absolutte risikoen fondet har vært eksponert for.

Resultat.

Årsresultatet etter skatt ble NOK 8 412 965 mot NOK 918 880 i 2023.

Balanse.

Eiendeler i balansen utgjorde NOK 93 481 851 ved utgangen av 2024, mot NOK 101 810 619 i 2023. Bankinnskudd utgjør NOK 9 995 121 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 8 412 965 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.

Fondets daglige drift har begrenset negativ påvirkning på det ytre miljø.

Drammen, 24.03.2025

Karsten Houm

Styrets leder

Sverre Nedberg

Styremedlem

Knut Holter

Styremedlem

Frode Tobiasson

Styremedlem

Ingvild Ryggen Carstens

Styremedlem

Ole Ørjan Hilden

Adm. dir

Resultatregnskap

Verdipapirfondet FRAM Global

	Note	2024	2023
Porteføljeinntekter og kostnader			
Renteinntekter		186 688	4 540
Utbytte		1 187 852	4 239 574
Gevinst/tap ved realisasjon		19 349 539	5 137 220
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap		-10 384 296	-6 213 041
Andre porteføljeinntekter		0	0
Porteføljerresultat		10 339 782	3 168 293
 Forvaltningsinntekter og kostnader			
Forvaltningshonorar	3	-1 907 172	-2 226 671
Andre kostnader		-19 645	-22 742
Forvaltningsresultat		-1 926 817	-2 249 413
 Resultat før skattekostnad		8 412 965	918 880
Skattekostnad	4	0	0
Årsresultat		8 412 965	918 880
 Overføringer			
Overført til/fra annen egenkapital		8 412 965	918 880
Sum overføringer		8 412 965	918 880

Balanse

Verdipapirfondet FRAM Global

Eiendeler	Note	2024	2023
Fondets verdipapirportefølje			
Noterte aksjer		31 315 626	39 297 227
Aksjefond		52 171 104	57 719 710
Sum verdipapirportefølje	5	83 486 730	97 016 937
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		9 995 121	4 793 682
Sum eiendeler		93 481 851	101 810 619
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	6	35 368 736	42 132 183
Overkurs/underkurs	6	-23 880 744	-13 735 402
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		81 810 337	73 397 372
Sum egenkapital	6	93 298 329	101 794 154
Gjeld			
Annen gjeld		183 522	16 465
Sum annen gjeld		183 522	16 465
Sum egenkapital og gjeld		93 481 851	101 810 619

Drammen, 24.03.2025

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 lavskatteland 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 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 2024 kroner 1 907 172

Underfondene i porteføljen belastet fondet med NOK 378 492.

Totale kostnader utgjorde med dette 2 285 664, motsvarende 2,56% p.a.

Transaksjonsgebyrer

Transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av finansielle instrumenter belastes fondet. Fondet ble belastet med kroner 11 887 i kurtasje i 2024.

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	2024	2023
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	8 412 965	918 880
Permanente forskjeller	-9 411 935	-2 365 982
Skattepliktig inntekt	-998 970	-1 447 102

	2024	2023	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-20 854 953	-19 855 984	998 970
Grunnlag for utsatt skattefordel	-20 854 953	-19 855 984	998 970

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.

Selskap	ISIN	Valuta	Antall	Valutakurs	Kostpris	Kurs	Market value	%-vis andel	Notert	Eierandel
C ThreadneedleGlobal Emerging Market Equities	LU1868838027	USD	913 818	11	7 840 200	9	17 598 809	18,86%	Luxemburg	
CTIAsia Eq(USD)	LU1864951444	USD	410 257	11	6 268 861	15	17 327 183	18,57%	Luxemburg	
Fidelity Greater China Y	LU0346391161	USD	61 039	11	9 534 484	156	17 245 112	18,48%	Luxemburg	
Wih. Wilhelmsen Holding ser. A	NO0010571698	NOK	18 043	1	3 041 076	169	7 388 609	7,92%	Oslo børs	
Elkem ASA	NO0010816093	NOK	371 706	1	10 284 258	28	6 512 289	6,98%	Oslo børs	
Yara International ASA	NO0010208051	NOK	20 718	1	8 449 206	408	6 231 974	6,68%	Oslo børs	
Stolt-Nielsen Ltd	BMG850801025	NOK	19 647	1	2 626 807	134	5 677 983	6,09%	Oslo børs	
Norsk Hydro ASA	NO0005052605	NOK	88 020	1	3 455 130	39	5 504 771	5,9%	Oslo børs	
Sum:							83 486 730	89,48 %		

Note 6 Andelskapital

	Andelskapital	Over/Underkurs	Udekket tap	Annen egenkapital	Sum:
Egenkapital per 01.01.2024	42 132 183	-13 735 402		73 397 372	101 794 153
Utstedte andeler	1 195 232	1 887 196			
Innløste andeler	-7 958 679	-12 032 538			
Årets resultat				8 412 965	
Egenkapital per 31.12.2024	35 368 736	-23 880 744		81 810 337	93 298 329
Andeler VPS 31.12.2024:	353 687,3641		Andelsverdi 31.12.2024:	263,79	
Andeler VPS 31.12.2023:	421 321,8339		Andelsverdi 29.12.2023:	241,62	
Netto endring andeler:	-67 634,4698		Endring	9,17 %	

Antall andeler

Verdipapirfondet hadde ved utgangen av året utstedt 353 687,3641 andeler til pari kurs 100, totalt 35 368 736.

Verdipapirfondet FRAM Global hadde 31.12.2024 en netto andelsverdi på 263,7876 mot 241,6192 i netto andelsverdi 31.12.2023.

Årsregnskap

2024

Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon

Org.nr.:998 338 816

Årsberetning 2024
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 2024.

Inntekter.

Fondets porteføljeresultat i 2024 utgjorde NOK 7 627 620 som var en endring fra NOK 2 332 926 i 2023.

Verdiutvikling per andel.

Fondets andelsverdi har i 2024 endret seg fra 226,6416 til 248,4797 dette er en endring på 9,6 %.

Fondet er et aktivt forvaltet fond og den relative risikoen er høy sett opp mot markedet. Dette øker sannsynligheten for en avkastning som i perioder avviker fra markedet, men avvikene kan være både positive (meravkastning) og negative (mindreavkastning).

Året 2024 har i aksjemarkedene vært preget av en konsentrering av markedsverdien og dette har en klar sammenheng med fremveksten av indeksfond. Vi mener dette representerer en betydelig risiko, og vår forvaltning gjennom 2024 har fortsatt å fokusere på fundamentale og reelle verdier i våre investeringer.

Styret mener at fondets verdiutvikling i 2024 står i forhold til risikoprofilen, dette sett hen til den absolutte risikoen fondet har vært eksponert for.

Resultat.

Årsresultatet etter skatt ble NOK. 6 232 868 mot NOK. 992 755 i 2023.

Balanse.

Eiendeler i balansen utgjorde NOK. 69 855 210 ved utgangen av 2024, mot NOK. 64 234 901 i 2023. Bankinnskudd utgjør NOK. 6 713 407 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 6 232 868 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.

Fondets daglige drift har begrenset negativ påvirkning på det ytre miljø.

Drammen, 24.03.2025

Karsten Houm

Styrets leder

Sverre Nedberg

Styremedlem

Knut Holter

Styremedlem

Ingvild Ryggen Carstens

Styremedlem

Frode Tobiasson

Styremedlem

Ole Ørjan Hilden

Adm.dir.

Resultatregnskap

Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon

Porteføljeinntekter og kostnader	Note	2024	2023
Renteinntekter/kostnader		133 285	4 936
Utbytte		890 878	2 510 250
Gevinst/tap ved realisasjon		2 886 308	1 844 384
Andre porteføljeinntekter		0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap		3 717 148	-2 026 644
Porteføljerresultat		7 627 620	2 332 926
Forvaltningsinntekter og kostnader			
Forvaltningshonorar	3	-1 377 085	-1 319 767
Andre kostnader		-17 666	-20 404
Forvaltningsresultat		-1 394 751	-1 340 171
Resultat før skattekostnad		6 232 868	992 755
Skattekostnad på resultat	4	0	0
Årsresultat		6 232 868	992 755
Overført til/fra egenkapital		-6 232 868	-992 755
Sum overføringer		6 232 868	992 755



Balanse

Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon

Eiendeler	Note	2024	2023
Fondets verdipapirportefølje			
Noterte aksjer		21 532 952	23 970 521
Aksjefond		35 036 270	26 693 563
Obligasjonsfond		6 572 581	3 795 693
Sum verdipapirportefølje	5	63 141 803	54 459 777
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		6 713 407	9 775 124
Sum eiendeler		69 855 210	64 234 901
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	6	28 063 781	28 319 692
Overkurs/underkurs	6	10 561 411	10 989 780
Opptjent egenkapital		31 107 595	24 874 726
Sum egenkapital		69 732 786	64 184 198
Gjeld			
Annen gjeld		122 424	50 702
Sum annen gjeld		122 424	50 702
Sum egenkapital og gjeld		69 855 210	64 234 901

DRAMMEN, 24.03.2025

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 lavskatteland 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 2024 kroner 1 377 085 kr.

Underfondene i porteføljen belastet fondet med NOK 378 492.

Totale kostnader utgjorde med dette 1 755 577, motsvarende 2,54% p.a.

Transaksjonsgebyrer

Transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av finansielle instrumenter belastes fondet. Fondet ble belastet med kroner 3559,61 i kurtasje i 2024.

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	2024	2023
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	6 232 868	992 755
Permanente forskjeller	-6 535 742	-1 843 220
Skattepliktig inntekt	-302 874	-850 465

Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Sum betalbar skatt i balansen	0	0

	2024	2023	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-6 218 029	-5 915 155	302 874
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	6 218 029	5 915 155	-302 874

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
CTIAsia Eq(USD)	LU1864951444	USD	309 213	11	9 063 060	4	13 059 611	18,73%	Luxemburg	-
Fidelity Greater China Y	LU0346391161	USD	44 875	11	9 328 832	25	12 678 332	18,18%	Luxemburg	-
C ThreadneedleGlobal Emerging Market Equities	LU1868838027	USD	482 816	11	5 676 925	2	9 298 328	13,33%	Luxemburg	-
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	NO0010571698	NOK	14 198	1	2 342 904	410	5 814 081	8,34%	Oslo børs	-
Stolt-Nielsen Ltd	BMG850801025	NOK	15 532	1	2 015 194	289	4 488 748	6,44%	Oslo børs	-
Yara International ASA	NO0010208051	NOK	13 190	1	5 067 566	301	3 967 552	5,69%	Oslo børs	-
Elkem ASA	NO0010816093	NOK	213 003	1	5 810 811	18	3 731 813	5,35%	Oslo børs	-
Norsk Hydro ASA	NO0005052605	NOK	56 456	1	2 216 192	63	3 530 758	5,06%	Oslo børs	-
Fidelity Emerging Markets Debt Y	LU0238206337	USD	13 567	11	1 892 151	22	3 432 895	4,92%	Luxemburg	-
Pareto Nordic Corporate Bond	LU0922130215	NOK	2 176	1	3 000 000	1443	3 139 686	4,5%	Luxemburg	-
Sum:							63 141 803	90,54 %		



BknMfpR31e-rkafzPR3Jx

Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon

Noter

Note 6 Egenkapital

	Andelskapital	Over/Underkurs	Udekket tap	Annen egenkapital	Sum:
Egenkapital per 01.01.2024	28 319 692	10 989 780		24 874 726	64 184 198
Utstedte andeler	1 438 798	2 003 620			3 442 418
Innløste andeler	-1 694 709	-2 431 989			-4 126 698
Årets resultat				6 232 868	6 232 868
Egenkapital per 31.12 2024	28 063 781	10 561 411		31 107 594	69 732 786
Andeler VPS 31.12.2024	280 637,8097		Andelsverdi 31.12.2024	248,4797	
Andeler VPS 31.12.2023	283 196,9169		Andelsverdi 29.12.2023	226,6416	
Netto endring 2023:	-2 559,1072		Endring	9,64 %	

Antall andeler

Verdipapirfondet hadde ved utgangen av året utstedt 280 637,8097 andeler til pari kurs 100, totalt 28 063 781.

Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon hadde 31.12.2024 en netto andelsverdi på 248,4797 mot 226,6416 i netto andelsverdi 29.12.2023