



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 889 343 702
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET FRAM GLOBAL
Forretningsadresse: Nedre Storgate 19
3015 DRAMMEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Ole Ørjan Hilden
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.04.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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

Brønnøysundregistrene, 20.08.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Forvaltningshonorar	3	2 278 960	2 482 266
Andre kostnader		7 889	33 699
Sum kostnader		2 286 849	2 515 965
Driftsresultat		-2 286 849	-2 515 965
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		2 440	
Utbytte		2 731 647	1 347 586
Gevinst/tap ved realisasjon		4 929 047	4 390 719
Annen finansinntekt			
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap		-6 625 515	-1 921 623
Sum finansinntekter		1 037 619	3 816 683
Netto finans		1 037 619	3 816 683
Ordinært resultat før skattekostnad		-1 249 230	1 300 718
Skattekostnad	4		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-1 249 230	1 300 718
Årsresultat		-1 249 230	1 300 718
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-1 249 230	1 300 718
Totalresultat		-1 249 230	1 300 718
Overføringer og disponeringer			
Overført til/fra annen egenkapital		-1 249 230	1 300 718
Sum overføringer og disponeringer		1 249 230	-1 300 718



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer		98 449 898	110 848 575
Sum investeringer	5	98 449 898	110 848 575
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		17 547 034	8 457 565
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		17 547 034	8 457 565
Sum omløpsmidler		115 996 932	119 306 140
SUM EIENDELER		115 996 932	119 306 140
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	6	48 331 588	49 190 840
Overkurs		-4 827 616	-3 640 582
Annen innskutt egenkapital		72 478 492	73 727 722
Sum innskutt egenkapital	6	115 982 464	119 277 980
Sum egenkapital		115 982 464	119 277 980
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Annen gjeld		14 468	28 160
Sum kortsiktig gjeld		14 468	28 160
Sum gjeld		14 468	28 160
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		115 996 932	119 306 140



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 forurenses 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
Porteføljerresultat		<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		<u>57 735 311</u>	<u>71 501 888</u>
Sum verdipapirportefølje	5	<u>98 449 898</u>	<u>110 848 575</u>
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		<u>17 547 034</u>	<u>8 457 565</u>
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		<u>72 478 492</u>	<u>73 727 722</u>
Sum egenkapital	6	<u>115 982 464</u>	<u>119 277 980</u>
Gjeld			
Annen gjeld		<u>14 468</u>	<u>28 160</u>
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.



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, verdivurderinger foretatt av meglerforbindelser og interne verdivurderinger.

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 kreditrisiko. I tillegg

usettes fondet for valutarisiko når det investerer i annen valuta enn NOK.

Fondet benytter ikke valutaskring.

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	Andet av NAV	Eierandel
Oslo Børs	Threadneedle China Opportunities	USD	354 747	5 136 465	4,21	14 734 687	9 598 201	3 399 961			12,70%	-
Luxembourg	Ekem ASA	NOK	219 706	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	22,98	14 359 530	6 568 491	2 275 629			12,38%	-
Oslo Børs	Norsk Hydro ASA	NOK	103 020	4 043 939	73,32	7 553 426	3 509 487			Materialer	6,51%	-
Storbritannia	Stolt-Nielsen Ltd	NOK	37 443	4 059 227	269,50	10 090 689	6 031 661			Industri	6,70%	-
Luxembourg	Threadneedle Global Em Market Equity Fund (USD)	USD	997 361	5 816 959	1,44	14 179 663	7 362 703	4 976 791			12,22%	-
Luxembourg	Threadneedle Asia Fund (USD)	USD	432 129	4 338 942	3,40	14 461 432	10 122 490	1 794 183			12,47%	-
Oslo Børs	Wih. Wilhelmsen Holding ser. A	NOK	37 715	6 287 281	274,00	10 333 910	4 046 629			Industri	8,91%	-
Oslo Børs	Yara Internat.	NOK	11 618	4 491 968	430,60	5 002 711	510 742			Materialer	4,31%	-
Sum:				49 477 306,00		98 449 890,00	48 972 590,00	12 446 564,00				

Note 5

	Andelskapital	Over/Underkurs	Udekket tap	Annent 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



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 forfaller, 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.



Revisorkollegiet

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 avgjøre 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