



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: 30.04.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 16.08.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Forvaltningshonorar	5	2 482 266	2 136 031
Andre kostnader		33 699	43 017
Sum kostnader		2 515 965	2 179 048
Driftsresultat		-2 515 965	-2 179 048
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt			-8 505
Utbytte		1 347 586	1 089 707
Gevinst/tap ved realisasjon		4 390 719	-462 367
Annen finansinntekt			
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap		-1 921 623	24 484 031
Sum finansinntekter		3 816 683	25 102 866
Netto finans		3 816 683	25 102 866
Ordinært resultat før skattekostnad		1 300 718	22 923 818
Skattekostnad på ordinært resultat	6		
Skattekostnad			
Ordinært resultat etter skattekostnad		1 300 718	22 923 818
Årsresultat		1 300 718	22 923 818
Årsresultat etter minoritetsinteresser		1 300 718	22 923 818
Totalresultat		1 300 718	22 923 818
Overføringer og disponeringer			
Overført til/fra annen egenkapital		1 300 718	22 923 818
Sum overføringer og disponeringer		-1 300 718	-22 923 818



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer		110 848 575	122 157 016
Sum investeringer	3	110 848 575	122 157 016
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		8 457 565	1 376 818
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		8 457 565	1 376 818
Sum omløpsmidler		119 306 140	123 533 834
SUM EIENDELER		119 306 140	123 533 834
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	4	49 190 840	51 398 848
Overkurs		-3 640 582	31 954
Annen innskutt egenkapital		73 727 722	72 427 004
Sum innskutt egenkapital	4	119 277 980	123 857 806
Sum egenkapital		119 277 980	123 857 806
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Annen gjeld		28 160	-323 972
Sum kortsiktig gjeld		28 160	-323 972
Sum gjeld		28 160	-323 972
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		119 306 140	123 533 834



Årsregnskap

2021

Verdipapirfondet FRAM Global

Org.nr.:889 343 702



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

Virksomhetens art og lokalisering.

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

Fortsatt drift.

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

Redegjørelse for årsregnskapet.

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

Selskapet har ikke hatt forsknings- eller utviklingskostnader i 2021.

Inntekter.

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

Verdiutvikling per andel.

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

Resultat.

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

Balanse.

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

Selskapet har ingen langsiktig gjeld eller driftskreditter.

Administrative forhold

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

Risikoforhold.

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

**Finansiell risiko.**

FRAM Fondene AS benytter porteføljesystemer for daglig 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 1 300 718 i sin helhet overføres til annen egenkapital.

Arbeidsmiljø.

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

Ytre miljø.

Selskapets drift forurenses ikke det ytre miljøet.

Drammen, 30.04.2022

Pål Berg

Styrets leder

Frode Tobiasson

Styremedlem

Frode Ludvigsen

Styremedlem

Birger Svensson

Styremedlem

Karsten Houm

Styremedlem

Ole Ørjan Hilden

Adm. dir



Resultatregnskap

Verdipapirfondet FRAM Global

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



Balanse

Verdipapirfondet FRAM Global

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

Drammen, 30.04.2022

Pål Berg
Styreleder

Birger Svensson
Styremedlem

Frode Tobiasson
Styremedlem

Frode Ludvigsen
Styremedlem

Karsten Houm
Styremedlem

Ole Ørjan Hilden
Adm.dir.



Verdipapirfondet FRAM Global

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper og definisjoner

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

Finansielle instrumenter

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

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

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

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

Det er ingen utdeling fra fondet.

Finansielle derivater

Fondet handler ikke i derivater.

Prinsipper for regnskapsmessig behandling av transaksjonskostnader

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

Depotomkostninger

Fondet blir kun belastet transaksjonsdrevne depotkostnader.

Finansiell markedsrisiko

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

Skatt

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

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

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

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

Det er ingen ansatte i fondet.

Honorar til revisor dekkes av Forvaltningsselskapet FRAM Fondene AS.

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

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

Note 2 Investeringsstrategi, finansiell markedsrisiko og avkastning.

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

Gjennom investeringer i finansielle instrumenter er fondet eksponert for aksjekurs-, valutakurs-, likviditetsrisiko-, rente- og kreditrisiko. I tillegg

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

Fondet benytter ikke valutasikring.

Note 3 Verdipapirportefølje.

Marked/børs	Verdipapir	Valuta	Kjøp	Beholdning	Kostpris i NOK	Markedskurs	Markedsverdi i NOK	Urealisert Resultat	Agio	Sektor	Andel av NAV	Eierandel
Investor :	FRAM GLOBAL											
Oslo Børs	Elkem ASA	NOK	264 706		7 794 094,00	29,82	7 893 533,00	99 439,00	-	Materialer	6,62 %	-
Luxembourg	Fidelity Greater China Y	USD	63 392		7 791 039,00	32,65	18 253 849,00	10 462 810,00	1 215 684,00		15,30 %	-
Oslo Børs	Norsk Hydro ASA	NOK	131 520		5 162 676,00	69,52	9 143 270,00	3 980 594,00	-	Materialer	7,67 %	-
Oslo Børs	Stolt-Nielsen Ltd	NOK	54 243		5 880 529,00	136,20	7 387 897,00	1 507 367,00	-	Materialer	6,19 %	-
Storbritannia	Threadneedle Global Em Market Equity Fund (USD)	USD	997 361		6 816 959,00	2,17	19 098 145,00	12 281 186,00	3 734 997,00		16,01 %	-
Luxembourg	Threadneedle China Opportunities	USD	354 747		5 136 485,00	5,51	17 228 904,00	12 092 419,00	2 501 137,00		14,44 %	-
Luxembourg	Threadneedle Asia Fund(USD)	USD	432 129		4 338 942,00	4,44	16 920 990,00	12 582 048,00	1 148 410,00		14,19 %	-
Oslo Børs	Wih. Witthelmsen Holding ser. A	NOK	47 111		7 837 776,00	207,00	9 751 977,00	1 914 201,00	-	Industri	8,18 %	-
Oslo Børs	Yara Internat.	NOK	11 618		4 491 968,00	445,00	5 170 010,00	678 042,00	-	Industri	4,33 %	-
Sum:					55 250 468,00		110 848 575,00	55 598 106,00	8 600 229,00			



Verdipapirfondet FRAM Global

Noter

Note 4

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

Antall andeler

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

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

Note 5 Forvaltningsprovisjon

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

Transaksjonsgebyrer

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

Tegnings og innløsningsprovisjon

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



Verdipapirfondet FRAM Global

Noter

Note 6 Skatt - rapportnote

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

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

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

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



Revisorkollegiet

Til generalforsamlingen i
Fram Fondene AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

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

Etter vår mening

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

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Styret (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldene lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.



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 avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

Oslo, 30. april 2022
Revisorkollegiet AS


Tom Erik Gregussen
Statsautorisert revisor