



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 998 338 816
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: FRAM KOMBINASJON
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, 11.08.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Forvaltningshonorar	3	1 249 724	1 243 731
Andre kostnader		22 036	24 427
Sum kostnader		1 271 760	1 268 159
Driftsresultat		-1 271 760	-1 268 159
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 512	
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
Sum finansinntekter		1 804 088	4 232 213
Netto finans		1 804 088	4 232 213
Ordinært resultat før skattekostnad		532 329	2 964 055
Skattekostnad på resultat	4		
Ordinært resultat etter skattekostnad		532 329	2 964 055
Årsresultat		532 329	2 964 055
Årsresultat etter minoritetsinteresser		532 329	2 964 055
Totalresultat		532 329	2 964 055
Overføringer og disponeringer			
Overført til annen egenkapital		532 329	2 964 055
Sum overføringer og disponeringer		532 329	2 964 055



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer		53 510 590	56 530 175
Sum investeringer	5	53 510 590	56 530 175
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		11 543 787	7 248 954
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		11 543 787	7 248 954
Sum omløpsmidler		65 054 377	63 779 129
SUM EIENDELER		65 054 377	63 779 129
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	6	29 096 501	28 664 249
Overkurs/underkurs		12 052 758	11 545 617
Sum innskutt egenkapital		41 149 259	40 209 866
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		23 881 971	23 349 642
Sum opptjent egenkapital		23 881 971	23 349 642
Sum egenkapital		65 031 230	63 559 508



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen gjeld		23 147	219 621
Sum kortsiktig gjeld		23 147	219 621
Sum gjeld		23 147	219 621
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		65 054 377	63 779 129



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 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 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		<u>532 329</u>	<u>2 964 055</u>
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 markedskurs 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.

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 kreditrisiko. 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	Markedsværdi i NOK	Urealisert Resultat	Agjo	Andel av NAV	Sektor	Eierandel
FRAM KOMBIN										
Threadneedle China Opportunities	USD	152 852	5 332 447	4,21	6 348 801	1 016 355	1 341 885	9,75 %		-
Elkam ASA	NOK	125 003	3 562 566	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	867 673	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	607 507	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	1 464 640	12,47 %		-
Wih. 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		53 510 500	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 forfaller, 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.



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 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