



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: 24.03.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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, 05.08.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Forvaltningshonorar	3	1 907 172	2 226 671
Andre kostnader		19 645	22 742
Sum kostnader		1 926 817	2 249 413
Driftsresultat		-1 926 817	-2 249 413
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		186 688	4 540
Utbytte		1 187 852	4 239 574
Gevinst/tap ved realisasjon		19 349 539	5 137 220
Andre porteføljeinntekter			
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap		-10 384 296	-6 213 041
Sum finansinntekter		10 339 782	3 168 293
Netto finans		10 339 782	3 168 293
Resultat før skattekostnad		8 412 965	918 880
Skattekostnad	4		
Årsresultat		8 412 965	918 880
Årsresultat etter minoritetsinteresser		8 412 965	918 880
Totalresultat		8 412 965	918 880
Overføringer og disponeringer			
Overført til/fra annen egenkapital		8 412 965	918 880
Sum overføringer og disponeringer		-8 412 965	-918 880



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer		83 486 730	97 016 937
Sum investeringer	5	83 486 730	97 016 937
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		9 995 121	4 793 682
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		9 995 121	4 793 682
Sum omløpsmidler		93 481 851	101 810 619
SUM EIENDELER		93 481 851	101 810 619
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	6	35 368 736	42 132 183
Overkurs	6	-23 880 744	-13 735 402
Annen innskutt egenkapital		81 810 337	73 397 372
Sum innskutt egenkapital	6	93 298 329	101 794 154
Sum egenkapital		93 298 329	101 794 154
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Annen gjeld		183 522	16 465
Sum kortsiktig gjeld		183 522	16 465
Sum gjeld		183 522	16 465
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		93 481 851	101 810 619



Til styret i
Verdipapirfondet Fram Global

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Verdipapirfondet Fram Global som viser et overskudd på kr 8 412 965. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2024, 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 2024 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 og daglig leder (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.



Revisorkollegiet

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.

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. 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/revisjonsberetninger>

Oslo, 25. mars 2025
Revisorkollegiet AS

Tom Erik Gregussen
Statsautorisert revisor

Pennco Dokumentnr: 16860-L168A-JHZ84-SEC80-BPPCO-14VEM



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Gregussen, Tom Erik

Partner

Serienummer: no_bankid:9578-5997-4-11869

IP: 46.19.xxx.xxx

2025-03-25 13:33:19 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 16860-L168A-JH284-SEQ80-BPPG0-14VEM

Dette dokumentet er signert digitalt via **Penneo.com**. De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglest med et kvalifisert elektronisk segl ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tilstjenesteleverandør.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.



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

Porteføljeinntekter og kostnader	Note	2024	2023
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
Porteføljeresultat		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.



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, verdipurderinger foretatt av meglerforbindelser og interne verdipurderinger.

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 kreditrisiko. I tillegg utsettes fondet for valutarisiko når det investerer i annen valuta enn NOK.

Fondet benytter ikke valutasisikring.

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 538 671 NOK..

Totale kostnader utgjorde med dette 2 445 843, 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

	2024	2023	
Årets skattekostnad			
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	Markert verdi	%-vis andel	Notert	Eierandel
C Threadneedle Global Emerging Market Equities	LU1868838027	USD	913 818	11	7 840 200	9	17 598 809	18,88%	Luxemburg	
CIAsia Eq(USD)	LU1864951444	USD	410 257	11	6 268 961	15	17 327 183	18,57%	Luxemburg	
Fidelity Greater China Y	LU0346391161	USD	61 039	11	9 534 484	158	17 245 112	18,48%	Luxemburg	
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	N00010571698	NOK	18 043	1	3 041 076	169	7 388 608	7,92%	Oslo bars	
Eikem ASA	N00010816093	NOK	371 706	1	10 284 258	28	6 512 288	6,98%	Oslo bars	
Yara International ASA	N00010208051	NOK	20 716	1	8 448 206	408	6 231 974	6,68%	Oslo bars	
Stoff-Nielsen Ltd	BMGS50801025	NOK	19 647	1	2 625 807	134	5 677 983	6,09%	Oslo bars	
Norsk Hydro ASA	N00005052605	NOK	88 020	1	3 455 130	39	5 504 771	5,9%	Oslo bars	
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	-12 032 536			
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.