



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 983 231 411
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET EIKA SPAREBANK
Forretningsadresse: Parkveien 61
0254 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

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: Bjørn Slåtto
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.03.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 16.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		68 367 561	40 221 208
Gevinst/tap ved realisasjon		501 765	-3 687 279
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		8 608 816	-3 671 480
Porteføljerresultat		77 478 142	32 862 449
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	9	2 284 710	2 840 551
Andre kostnader		3 400	5 996
Forvaltningsresultat		-2 288 110	-2 846 547
Resultat før skattekostnad		75 190 032	30 015 902
Årsresultat		75 190 032	30 015 902
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		66 581 216	33 687 381
Overført til/fra opptjent egenkapital		8 608 816	-3 671 479
Sum anvendelse		75 190 032	30 015 902



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	1 209 822 204	1 223 824 925
Sum verdipapirportefølje		1 209 822 204	1 223 824 925
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		20 174 585	13 148 049
Sum fordringer		20 174 585	13 148 049
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		315 440 887	359 771 858
SUM EIENDELER		1 545 437 676	1 596 744 832
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	5,6	1 525 594 458	1 585 086 239
Overkurs/underkurs		21 441 882	21 546 775
Sum innskutt egenkapital		1 547 036 340	1 606 633 014
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		-2 139 620	-10 748 435
Sum opptjent egenkapital		-2 139 620	-10 748 435
Sum egenkapital		1 544 896 720	1 595 884 579
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Avsatt til utdeling til andelseiere			220 733
Annen gjeld			
Annen gjeld		540 956	639 520
Sum annen gjeld		540 956	639 520



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 545 437 676	1 596 744 832

POSTER UTENOM BALANSEN



Årsberetning 2023 for

Eika Aksjer	Eika Alpha
Eika Balansert	Eika Egenkapitalbevis
Eika Global	Eika Kreditt
Eika Norden	Eika Norge
Eika Obligasjon	Eika OMF
Eika Pensjon	Eika Rente+
Eika Spar	Eika Sparebank

Forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS

Styrets beretning

Eika Kapitalforvaltning AS ble etablert i 1997 og forvaltet ved utgangen av 2023 NOK 36,8 milliarder i verdipapirfond på vegne av 155.097 andelseiere. Selskapet forvalter totalt 14 verdipapirfond.

Selskapets distribusjonssamarbeid med Eika-bankene har vært meget godt også i 2023. Selskapet har 49 banker som tilknyttet agent. Bankenes AFR-rådgivere tilbyr investeringsrådgivning til sine kunder, ofte med privat pensjonssparing som utgangspunkt. Eika Kapitalforvaltning har per årsskiftet ca 190.000 spareavtaler i sine verdipapirfond, noe som er en økning på ca 11.000 avtaler fra foregående år.

Samarbeidet med Storebrand om innskuddspensjon har fungert tilfredsstillende i 2023. Alle kunder er i løpet av året konvertert over til Storebrand sine systemer, etter at Storebrand kjøpet Danica i 2022. Sammen med Storebrand vil vi videreutvikle produktet Eika Innskuddspensjon de neste årene.

I 2023 har det i det norske markedet vært netto tegning av aksje- og kombinasjonsfond for ca 20 milliarder kroner, mens tilsvarende tall for rentefond var en netto tegning på 48 milliarder kroner. For Eika Kapitalforvaltning ga dette seg utslag i form av netto tegning innen aksje- og kombinasjonsfond på 0,9 milliarder og netto tegning på 1,2 milliarder i rentefond. Det var meget sterk børsutvikling på de fleste børsene hvor våre fond er investert. Kursendringene økte fondsverdiene med 4,6 milliarder kroner, slik at samlet forvaltningskapital i fondene økte med 6,7 milliarder, til 36,8 milliarder kroner per utgangen av 2023.

Fondene og Eika Kapitalforvaltning er underlagt reglene i Lov om virksomhetens åpenhet og arbeid med

Grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold (åpenhetsloven), herunder plikten til å redegjøre for aktsomhetsvurderinger. Redegjørelsen vil publiseres på <https://eika.no/eika-alliansen/eikagruppen/apenhet> innen den lovfaste fristen 30. juni 2023.

I fjerde kvartal etablerte vi andelsklasser i Eika Kreditt. Vi planlegger å etablere andelsklasser i flere av våre øvrige fond i løpet av første halvår 2024.

Administrative forhold

Forretningsfører for alle verdipapirfondene er Eika Kapitalforvaltning AS. Selskapet driver sin virksomhet fra Parkveien 61 i Oslo.

Eika Kapitalforvaltning har profesjonsansvarsforsikring som følger av medlemskap i bransjeforeningen Verdipapirfondenes forening samt tilleggsdekning gjennom morselskapet Eika Gruppen.

Fondenes depotmottaker er Danske Bank, Søndre Gate 1, Trondheim.

Forvaltning av fondene

Også i 2023 ble inflasjonen et hovedfokus for aktørene i finansmarkedene, men i motsetning til årene før var oppmerksomheten nå rettet mot hvor raskt prisveksten kunne komme ned. Sentralbankenes hyppige rentehevinger gjennom de to siste årene har dempet prispresset i de fleste sektorer, noe både FED og ECB mener baner vei for at rentenivået nå har nådd sin topp. I Norge har den svake kronen derimot medført en høy importert inflasjon, og i et land hvor vi importerer en stor andel av varene vi handler har dette resultert i at



kjerneinflasjonen var tilnærmet uendret ved utgangen av 2023 sammenlignet med året før.

Mange aktører så med pessimisme på aksjemarkedet ved inngangen til 2023, gitt pågående rentehevinger fra sentralbankene samt utsikter til lavere vekst og mulig resesjon i vestlige økonomier. Fasiten ble imidlertid et meget godt år for investorene i aksjemarkedet. Fallende inflasjon i USA og EU kombinert med sterkere økonomisk vekst enn forventet resulterte i at verdensindeksen for aksjer steg med hele 27% målt i norske kroner gjennom fjoråret.

Aksjefond forvaltet av Eika Kapitalforvaltning leverte en avkastning til investorene på mellom -9,4 prosent og -2,4 prosent gjennom 2022. Selskapets kombinasjonsfond Eika Balansert, falt med 1,4 prosent i samme periode. Fondet med minst verdifall gjennom året var aksjefondet Eika Egenkapitalbevis med et fall på 2,4 prosent. Fondet investerer i norske sparebanker samt nordiske finansaksjer. Fem av selskapets aksje- og kombinasjonsfond leverte avkastning som var høyere enn sine referanseindekser gjennom 2022, mens tre av fondene leverte lavere avkastning som var lavere enn referanseindeksen i perioden.

I mars 2023 skapte kollapsen i Silicon Valley Bank tiltagende frykt for problemer for resten av banksektoren med mulige videre følger for økonomien. Banken ble sammen med noen andre mindre banker restrukturert, noe som sammen med nye likviditetstiltak fra den amerikanske sentralbanken stabiliserte finansmarkedene. I Europa opplevde samtidig den allerede svekkede sveitsiske storbanken Credit Suisse kapitalflukt som følge av frykt for bankens soliditet, noe som endte med at banken ble tatt over av rivalen UBS. Turbulensen i Sveits fikk ikke konsekvenser for det øvrige bankmarkedet i Europa eller Skandinavia, da dette ble sett på som et selskapsspesifikt problem.

Aksjemarkedene gav som tidligere nevnt en meget god avkastning gjennom 2023, og aksjefond forvaltet av Eika Kapitalforvaltning leverte en avkastning til investorene på mellom 14,3 prosent og 24,2 prosent i fjor. Det internasjonale fondet Eika Global var det fondet som steg mest i perioden. Verdistigningen på amerikanske børser kombinert med en svak krone bidro til den gode avkastningen til fondet. Den brede aksjeindeksen S&P500 steg med hele 26 prosent gjennom året, noe som var mer enn det dobbelte av det Oslo Børs fondsindeks leverte med sine 11,2 prosent. Selskapets kombinasjonsfond Eika

Balansert, steg med 9,8 prosent i samme periode. Dette fondet er investert i nordiske aksjer og rentepapirer. To av selskapets aksje- og kombinasjonsfond leverte avkastning som var høyere enn sine referanseindekser gjennom 2023, mens seks av fondene leverte lavere avkastning som var lavere enn referanseindeksen i perioden.

Norges Bank hevet sin styringsrente seks ganger gjennom 2022, og fulgte opp med ytterligere 6 nye hevinger gjennom 2023. Den siste rentehevingen kom i desember, og løftet styringsrenten til 4,5 prosent. Sentralbanken signaliserte på dette rentemøtet at de anslo dette som siste renteheving i denne omgang, og at dagens prognoser tilsier at renten vil bli satt ned igjen i slutten av 3. kvartal. Norges Bank har sine analyser også lagt til grunn at de vil holde en noe høyere rente de kommende årene enn våre handelspartnere. Begrunnelsen for dette er at lav arbeidsledighet og tilhørende høy lønnsvekst vil holde den norske inflasjonen høyere enn for de fleste av våre handelspartnere fremover.

Eika Kreditt var det rentefondet som gav høyest avkastning gjennom fjoråret med hele 11,4 prosent, mens Eika Kapitalforvaltnings tre pengemarkedsfond leverte en avkastning på mellom 4,6 prosent og 5,3 prosent. Eika Obligasjon leverte en avkastning på 4 prosent i 2023. Fondet investerer i mellomlange obligasjoner, det vil si rentepapirer med fastrente. Sentralbankenes signaler om at rentetoppen mest sannsynlig er passert senket fastrentene gjennom årets siste kvartal, og løftet dermed avkastningen. Alle av selskapets fire rentefond leverte en høyere avkastning enn sine respektive referanseindekser gjennom året.

Årets avkastning

Tabellen nedenfor sammenstiller utvalgte nøkkeltall for Eika Kapitalforvaltning AS' verdipapirfond per 31.12.2023:

Kode	31.12.2023		31.12.2022		31.12.2021	
	AVKASTNING	REND	AVKASTNING	REND	AVKASTNING	REND
ASJEFOND						
Eika Horisont	4 146 253,94	14,54%	20,64%	1,02%	1,02%	1,02%
Eika Spar	6 270 277,79	13,04%	21,48%	2,48%	2,48%	2,48%
Eika Global	4 074 862,50	24,24%	27,45%	5,25%	5,25%	5,25%
Eika Norge	360 862,22	14,72%	16,0%	10,0%	10,0%	10,0%
Eika Egenkapitalbevis	4 174 200,00	14,96%	13,20%	1,22%	1,22%	1,22%
Eika Norge	2 807 707,46	14,27%	11,14%	5,0%	5,0%	5,0%
Eika Norge	2 306 374,46	14,27%	10,5%	5,0%	5,0%	5,0%
OBBLIGASJONSFOND						
Eika Norge	4 506 452,15	15,20%	19,17%	2,97%	2,97%	2,97%
Eika Norge	2 225 37 736,00	9,75%	12,78%	3,00%	3,00%	3,00%
KOMBINASJONSFOND						
Eika Norge	476 162,56	5,31%	4,7%	0,60%	0,60%	0,60%
Eika Norge	1 492 142,50	5,07%	4,7%	0,60%	0,60%	0,60%
OBBLIGASJONSFOND						
Eika Spar	1 100 000,00	4,60%	4,4%	0,60%	0,60%	0,60%
Eika Norge	2 113 500,00	4,01%	3,4%	0,10%	0,10%	0,10%
Eika Norge	1 400 142,50	11,38%	4,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Eika Norge	700 142,50	10,5%	4,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Eika Norge	211 01 558,00	0,55%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Eika Norge	400 142,50	0,36%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Eika Norge	11 000,00	0,36%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%

* Eika Spar endret indeks 1.10.2023. Den tidligere indeksen besto av 50 % OSEBX og 50 % NDDUWI. Den nye indeksen er kjedet.

** Eika Kreditt etablerte andelsklasser 12.10.2023, avkastningen i klassene B, I, M og N er fra oppstart.



Finansiell risiko og risikostyring

Eika Kapitalforvaltning er en aktiv og indeksuavhengig forvalter. Med våre forvalteres kunnskap, erfaring og modeller søker vi å gjøre gode investeringsbeslutninger for våre fond.

Den potensielle risikoen i finansmarkedene er større enn hva statistiske modeller klarer å fange opp. En helt vesentlig forutsetning for håndtering av risiko vil derfor alltid være å forstå hva man investerer i, enten man investerer i et marked gjennom et godt diversifisert fond, eller direkte i finansielle instrumenter.

I Eika Kapitalforvaltning er bærebjelken i selskapets investeringsprosess- og metodikk å ha inngående kjennskap til selskapene og markedene det investeres i, enten det er gjennom egenkapitalinstrumenter eller fremmedkapitalinstrumenter. Fondene skal dertil være forsvarlig diversifisert, hvilket vil si at enkeltstående hendelser i selskaper ikke skal påvirke porteføljene i materiell grad. For Eika Global og den globale delen av Eika Spar, benytter selskapet kvantitative modeller som støtte i seleksjon av selskaper vi investerer i.

Risikoen i Eika Kapitalforvaltning sine ulike verdipapirfond er i første rekke bestemt av investeringsmandatet fondet har. Aksjefondene er eksponert først og fremst mot markeds- og selskapsrisiko, mens obligasjons- og pengemarkedsfondene er eksponert overfor kreditt- og renterisiko.

Alle fond investerer uavhengig av verdipapirenes størrelse og vekt i referanseindeksen, såkalt aktiv forvaltning. Dette gir fondene i tillegg en selskaps-spesifikk risiko i forhold til indekssammensetningen. Der hvor fondene har mulighet til å bruke derivater blir disse fortrinnsvis brukt til risikoreducerende formål, eller for å effektivisere forvaltningen. For de fondene som investerer i utenlandske markeder, vil det også være valutarisiko. For de fondene som har vedtektsfestet mulighet til å benytte derivater vil forvalter kunne benytte derivater for å redusere valutarisikoen.

Alle investeringer foretas innenfor de rammer som følger av vedtekter, godkjennelse fra tilsynsmyndigheter og lovverk. Sentralt står verdipapirfondlovens bestemmelser om risikoberegning og risikospredning. Fondene vil normalt ikke påta seg gjeld.

Alle fondene er eksponert overfor likviditetsrisiko ved omsetteligheten i de enkelte fondenes verdipapirer. Fond som har en andel av sin portefølje eksponert mot et lite likvid segment av et marked, er i tillegg eksponert overfor en risiko som følge av usikker verdsettelse av virkelig verdi av porteføljens finansielle instrumenter.

Store tegninger og innløsninger

Store tegninger og innløsninger i perioden har ikke hatt innvirkninger på andelenes verdiutvikling. Se tabell under med oversikt over de største tegninger og innløsninger i 2023.

ProductName	Største tegning	Andel %	Største innløsning	Andel %	Gj.snitt FVK
Eika Aksjer	1 908 778,00	0,11%	2 176 334,64	0,12%	1 758 410 266,71
Eika Alpha	5 000 000,00	1,49%	3 128 404,40	0,93%	336 399 932,81
Eika Balansert	22 509 900,00	0,89%	135 098 409,01	5,33%	2 532 304 687,22
Eika Egenkapitalbevis	30 861 895,00	0,78%	29 988 785,66	0,75%	3 939 236 666,08
Eika Global	18 738 276,34	0,43%	28 000 000,00	0,64%	4 404 954 385,34
Eika Kreditt A	30 000 000,00	1,40%	23 046 398,34	1,07%	2 148 645 274,04
Eika Kreditt B	5 000 000,00	1,78%	5 400 000,00	1,92%	281 020 669,49
Eika Kreditt I	9 000,00	0,01%	0	0,00%	71 663 609,53
Eika Kreditt M	199 999 400,00	71,99%	3 384 822,00	1,22%	277 817 280,34
Eika Kreditt N	9 000,00	98,37%	0	0,00%	9 660,35
Eika Norden	20 000 000,00	0,53%	12 000 000,00	0,32%	3 760 206 832,03
Eika Norge	42 937 695,81	1,43%	31 600 847,02	1,05%	3 000 911 603,45
Eika Obligasjon	59 000 000,00	3,24%	55 000 000,00	3,02%	1 820 040 336,50
Eika OMF	0	0,00%	23 769 530,62	2,85%	834 392 059,20
Eika Pensjon	125 000 000,00	3,23%	58 922 649,71	1,32%	3 866 005 068,56
Eika Rentec+	30 000 000,00	6,52%	20 000 000,00	4,34%	460 345 471,52
Eika Spar	2 500 000,00	0,03%	8 487 644,22	0,10%	8 139 521 728,91
Eika Sparebank	70 000 000,00	4,60%	60 000 000,00	3,94%	1 522 952 004,43

* Andel av fondets gjennomsnittlig forvaltningskapital gjennom året

I år som tidligere år er de store tegninger og innløsninger hovedsakelig i våre rentefond. Eika Rentec+, Eika Obligasjon, Eika OMF, Eika Sparebank og Eika Kreditt brukes som en likviditetsplassering av banker. I tillegg har vi sett store tegninger og innløsninger i Eika Global, Eika Egenkapitalbevis og Eika Norge. Eika Pensjon brukes av Storebrand, vår samarbeidspartner på Eika Innskuddspensjon. Den store innløsningen i Eika Balansert skyldes endring i pensjonsprofiler i forbindelse med overgangen fra Danica til Storebrand for Eika Innskuddspensjon.

Rutiner i Eika Kapitalforvaltning for tegning og innløsning reduserer risikoen for at det skjer forskjellsbehandling av andelseiere ved gjennomføring av transaksjonene. Rutinene sikrer likebehandling av andelseierne ved blant annet fair priser på nedsalg og gjenværende portefølje, samt opprettholdelse av en balansert portefølje i henhold til fondets mandat og strategi.

Rutiner i Eika Kapitalforvaltning for tegning og innløsning reduserer risikoen for at det skjer forskjellsbehandling av andelseiere ved gjennomføring av transaksjonene. Rutinene sikrer likebehandling av andelseierne ved blant annet fair priser på nedsalg og gjenværende portefølje,



samt opprettholdelse av en balansert portefølje i henhold til fondets mandat og strategi.

Internkontroll

Selskapets internkontroll er en kontinuerlig prosess som omfatter alle enheter og prosesser i selskapet. Internkontrollen blir årlig gjennomgått av internrevisor, og rapporten fremlegges for styret i Eika Kapitalforvaltning. Dette er i henhold til forskrift om risikostyring og internkontroll fastsatt av Finanstilsynet.

Det gjennomføres daglig kontroll av at fondenes investeringer ligger innenfor de enkelte fonds vedtekter og investeringsmandat, og at forvaltningen skjer i henhold til gjeldende lovgivning.

Disponering av årets resultat

Styrets forslag til anvendelse av overskudd eller dekning av tap fremkommer under det enkelte verdipapirfonds resultatregnskap.

Fortsatt drift

I henhold til regnskapsloven skal årsberetningen inneholde opplysninger om forutsetningen for fortsatt drift. Styret bekrefter at forutsetningen for fortsatt drift er lagt til grunn ved avleggelsen av fondenes årsregnskap. Verdien tilhører i sin helhet andelseierne i de enkelte fond. Styret bekrefter også at forutsetningen om fortsatt drift legges til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet til forvaltningsselskapet.

Styret for fondene er bevisst på de samfunnsmessige forventningene om tiltak for å fremme likestilling i virksomheten og styret. Fondene har ingen ansatte og forurenser ikke det ytre miljø.



Oslo, 4. mars 2024

Steinar Simonsen

Styrets leder

Marianne Groth

Anders Berggren

Karina Halstensen Birkelund

Andelseiervalgt

Kenneth Andersen

Andelseiervalgt

Bjørn Slåtto

Adm. Direktør



Eika Sparebank

Resultatregnskapet

Beløp i tusen kroner	2023	2022
Porteføljehinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	68 367 561	40 221 208
Mottatt aksjeutbytte	0	0
Gevinst/tap ved realisasjon	501 765	-3 687 279
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap	8 608 816	-3 671 480
Andre porteføljehinntekter	0	0
Porteføljeresultat	77 478 142	32 862 449

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.

Andre forvaltningsinntekter	8	0
Forvaltningsprovisjon	9	-2 840 551
Andre kostnader	11	-3 400
Forvaltningsresultat	-2 288 110	-2 846 548
Resultat før skatt	75 190 032	30 015 902

Skattekostnad	14	0
Årsresultat	75 190 032	30 015 902

Disponering av årsresultatet

Netto utdelt til andelseiere i året	66 581 216	33 687 381
Avsatt til utdeling til andelseiere	0	0
Overført til/fra oppgjent egenkapital	8 608 816	-3 671 480
Sum disponert	75 190 032	30 015 902

Oslo, den 04. mars 2024

Scenar Simonsen
Styrer/leder

Anders Berggren

Mananne Ekvåg Groth

Bjorn Slåtto
Adm. Dir.

Karina Halstensen Birkelund

Kenneth Jørl Andersen

Balanse

Beløp i tusen kroner	2023	2022
Ekendeler		
Fondens verdipapirportefølje	1 209 822 204	1 223 824 925
Oppgjente, ikke mottatte inntekter	20 174 628	13 148 050
Andre fordringer	0	0
Bankinnskudd	315 440 887	359 771 858
Sum ekendeler	1 545 437 676	1 596 744 832

Egenkapital

Andelskapital til pålydende	1 525 594 458	1 585 086 239
Over/underkurs	21 441 882	21 546 775
Sum innskutt egenkapital	1 547 036 339	1 606 633 014
Oppgjent egenkapital	-2 139 619	-10 748 435
Sum egenkapital	1 544 896 720	1 595 884 579

Gjeld

Avsatt til utdeling til andelseiere	0	220 733
Annens gjeld	540 956	639 520
Sum gjeld	540 956	860 254
Sum gjeld og egenkapital	1 545 437 676	1 596 744 832



Noter

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998, Lov om alternative investeringsfond av 2014 og forskrift om årsregnskap mm. for verdipapirfond av 1999.

Verdipapirfondene Eika Alpha, Eika Aksjer og Eika Pensjon har operert etter konsesjon for alternative investeringsfond.

Regnskapsprinsippene beskrives nedenfor.

Verdipapirbeholdning

Fondenes verdipapirer, herunder aksjer, obligasjoner, sertifikater og derivater, blir vurdert til virkelig verdi på balansedagen. Beregningen av virkelig verdi er basert på observerbare markedsverdier ved årets slutt for de verdipapirer der dette foreligger. Prising av derivater skjer teoretisk ved hjelp av Black & Scholes der det ikke er et regulert marked. Kun et begrenset antall obligasjoner og sertifikater handles daglig på Oslo Børs. Kurser på rentepapirer leveres av Nordic Bond Pricing. For verdipapirer som ikke prises av Nordic Bond Pricing, benyttes indikative megleranslag fra de største norske meglerhusene.

Transaksjonskostnader

Kurtasjekostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer i aksjefondene blir tillagt kostprisen og fratrukket salgsvederlaget. I rentefondene er transaksjonskostnadene (spread-kostnader) hensyntatt i verdipapirets kostpris og salgsvederlag.

Aksjeutbytte

Aksjeutbytte inntektsføres når aksjen går eksklusiv utbytte. Betalt kildeskatt kostnadsføres tilsvarende. Eventuelt for mye trukket kildeskatt søkes refundert. Der vi vurderer det som overveiende sannsynlig at vi vil motta slik refusjon fra utenlandske skattemyndigheter, føres beløpet i regnskapet som et tilgodehavende.

Renteinntekter og andre inntekter

Opptjente ikke forfalte renteinntekter er inntektsført i regnskapet. Null-kupongobligasjoner amortiseres over perioden frem til forfall etter effektiv rente metode, og

verdiendringen splittes mellom opptjente renter og kursgevinst/-tap i regnskapet.

I de fond hvor det er foretatt utlån av finansielle instrumenter er inntektene ført som andre inntekter. De finansielle instrumentene fra regnes ikke i balansen.

Garantiprovisjoner ved emisjoner er ført som andre inntekter.

Provisjoner fra salg og innløsning av andeler

Grunnlaget for beregning av provisjonsinntekter i aksjefondene er tegnings- og innløsningsbeløpet. Tegningsbeløpet blir tillagt tegningsprovisjon, og innløsningsbeløpet blir fratrukket innløsningsprovisjon. De ulike fondenes provisjoner er spesifisert i de enkelte fonds regnskap.

Innløsningsprovisjonen tilfaller som hovedregel forvaltningsselskapet. En andel av provisjonene tilfaller salgsstedet. Det påløper ingen provisjoner ved tegning og innløsning av selskapets rentefond med unntak av verdipapirfondet Eika Kreditt som nevnt over.

Selskapet avvirket ordningen for belastning av tegnings- og innløsningsprovisjoner 1. halvår 2021 for fondene Eika Alpha, Eika Balansert, Eika Egenkapitalbevis, Eika Global, Eika Kreditt, Eika Norden, Eika Norge og Eika Pensjon.

Forvaltningsprovisjon

Påløpte forvaltningsprovisjoner beregnes og avsettes daglig på grunnlag av verdipapirfondenes forvaltningskapital.

Utenlandsk valuta

Verdipapirer i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner ved årets slutt.

Skatt

Utbytte fra selskap som omfattes av fritaksmetoden er ikke skattepliktig for fondet. Likevel er 3 % av mottatte utbytter på aksjeinvesteringer innenfor EØS skattepliktige og inngår i fondets skattegrunnlag.



Utbytte fra selskap som ikke omfattes av fritaksmetoden er skattepliktige.

Kursgevinster og -tap ved realisasjon av aksjer er ikke skattepliktige eller fradragsberettigede. Skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for rentebærende instrumenter. Rentefond har fradragsrett for hele sin utdeling til andelseierne.

Det vil være midlertidige forskjeller knyttet til urealisert kursgevinst eller -tap knyttet til rentepapirer ved årets slutt. Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt (22 % skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen. Netto utsatt skattefordel er kun oppført i balansen i den grad man kan sannsynliggjøre at den kan utnyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt.

Utdeling til andelseierne

Årets skattepliktige overskudd i rentefondene utdeles til fondenes andelseiere. Utdelingen skjer normalt i form av reinvestering i nye andeler og tillegges

andelskapitalen i det enkelte fond ved årets slutt. Eika Obligasjon utbetaler normalt skattepliktig overskudd i form av kontant utbetaling.

Note 2 – Finansiell risiko

Eika Sparebank er et likviditetsfond som investerer i verdipapirer med rentebinding kortere enn ett år. Fondet investerer primært i verdipapir utstedt av norske sparebanker.

Fondet kan også investere i rentebærende verdipapirer garantert av den norske stat, fylkeskommuner og kommuner, samt andre norske finansinstitusjoner. Fondet kan ikke inngå opsjons- eller terminkontrakter eller investere i ansvarlige lån.

Fondet er et likviditetsfond som kjennetegnes typisk av relativt lav svingningsrisiko.

Fondet er eksponert mot rente- og kredittrisiko.



Note 4 – Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Fondets omløpshastighet for 2023 er 40,0 %.

Note 5 – Egenkapital

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2023 fremkommer slik;

Eika Sparebank	2023	2022
Egenkapital 1.1	1 595 884 579	1 987 595 017
Tegning	763 124 815	538 128 273
Innløsning	-822 721 489	-926 167 231
Årets resultat	75 190 032	30 015 902
Utdeling til andelseiere	-66 581 216	-33 687 381
Egenkapital 31.12	1 544 896 721	1 595 884 579

Note 6 – Andeler i fondet

Eika Sparebank	2023	2022
Antall andeler	1 460 451,6432	1 585 189,7429
Verdi pr. andel	1 012,4559	1 006,7467

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens totale verdi uten fradrag for kostnader.

Note 7 – Tegnings- og innløsningsprovisjon

Fondet belaster ingen tegnings- eller innløsningsprovisjoner.

Note 8 – Andre inntekter

Andre inntekter viser bl.a. gebyrer som følge av forsinket oppgjør av verdipapirhandel hos motpart..

Note 9 - Forvaltningsprovisjon

Forvaltningsgodtgjørelsen beregnes i % av den daglige forvaltningskapitalen. Fondets forvaltningsprovisjon utgjør 0,15% p.a.

Note 10 – Transaksjonskostnader

Transaksjonskostnader i tilknytning til rentepapirene er hensyntatt i verdipapirenes kostpris og salgsvederlag.

Note 11 – Andre kostnader

Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

Note 12 – Handler mellom verdipapirfond forvaltet av selskapet

Det er gjennom året foretatt handler mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlerne skjer til markedskurs via megler.

Note 13 – Godtgjørelsesordning

Selskapets retningslinjer er basert på bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i verdipapirfondloven (vpfl) § 2-16 jf verdipapirfondforskriften (vpff) del XI, AIF-loven § 3-6 og AIF-forskriften kapittel 4, samt ESMA's retningslinjer for forsvarlige godtgjørelsesordninger i henhold til UCITS-direktivet og AIFM-direktivet (ESMA/2016/411).

Retningslinjene deler de ansatte inn i ulike grupper avhengig av om de er omfattet av lovpålagte krav eller ikke. For alle grupper skal den faste godtgjørelsen være tilstrekkelig høy til at foretaket kan unnlate å utbetale den variable delen av godtgjørelsen. Styremedlemmer er ikke ansatt i selskapet og ikke med i ordningen. Ansatte i Compliance eller Risk er heller ikke medlem av ordningen.

Selskapets mål blir konkretisert av styret gjennom selskapets KPI'er som vektlegger ulike parameter. Dette danner grunnlag for utarbeidelse av målekort fra administrerende direktør til hver enkelt leder. Den enkelte leder utarbeider igjen målekort for sine medarbeidere, slik at alle ansatte har en link fra egne mål til selskapets mål. Målene består av finansielle og ikke-finansielle parametere.

Selskapet skal minst en gang i året foreta en gjennomgang av praktiseringen av godtgjørelsesordningen. Det utarbeides en skriftlig rapport i forbindelse med dette arbeidet. Rapporten gjennomgås av uavhengig kontrollfunksjon, som er selskapets internrevisor.



Det har ikke vært vesentlige endringer i ordningen fra 2022 til 2023.

I 2023 er det utbetalt samlet godtgjørelse til selskapets ansatte med kr. 75 777 637
Herav fast godtgjørelse kr. 48 364 216
Herav variable godtgjørelse kr. 27 413 421

Det var i 2023 20 ansatte som er omfattet av de lovpålagte kravene.

Samlet godtgjørelse til ansatte omfattet av lovpålagte krav utgjorde kr. 58 920 877
Herav fast godtgjørelse kr. 32 605 103
Herav variabel godtgjørelse kr. 26 315 774

Alle ansatte som er omfattet av lovpålagte krav, vil minimum halvparten av årlig variabel godtgjørelse bli gitt i form av betinget kapital som ikke kan disponeres fritt av den ansatte. Den betingede kapitalen frigis over en periode på tre år med 1/3 hvert år.

Note 14 – Skatt

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2
Betalbar inntektsskatt	
Resultat før skattekostnad	75 190
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	-8 608
Netto inntekt	66 581
Utdelt andelseierne	66 253
Netto innløst gjennom året	327
Årets skattegrunnlag:	

Fondet har midlertidige forskjeller knyttet til verdipapirporteføljen. Skattepliktig resultat utdeles andelseierne i sin helhet i løpet av år



Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221
NO-0103 Oslo
Norway

+47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til styret i forvaltningsselskapet Eika Kapitalforvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING – VERDIPAPIRFONDENE FORVALTET AV EIKA KAPITALFORVALTNING AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for Verdipapirfondene forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS:

Eika Norge
Eika Aksjer
Eika Egenkapitalbevis
Eika Norden
Eika Alpha
Eika Spar
Eika Global
Eika Balansert
Eika Pensjon
Eika Kreditt
Eika Sparebank
Eika Rente+
Eika OMF
Eika Obligasjon

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapene et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2023 og av verdipapirfondenes 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 årsregnskapene*. Vi er uavhengige av verdipapirfondene 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 i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapene. Øvrig informasjon omfatter informasjon i

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

Registrert i Foretaksregisteret
Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Deloitte Norway conducts business through two legally separate and independent limited liability companies: Deloitte AS, providing audit, consulting, financial advisory and risk management services, and Deloitte Advokatfirma AS, providing tax and legal services

© Deloitte AS



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning
Eika Kapitalforvaltning AS

årsrapporten, bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapene og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapene, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon 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 årsregnskapene og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapene

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapene 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 årsregnskapene 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 årsregnskapene 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 årsregnskapene.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapene, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapene, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for



Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning
Eika Kapitalforvaltning AS

revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.

- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapene, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapene gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvise bilde.

Vi kommuniserer med styret i forvaltningsselskapet blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 8. mars 2024
Deloitte AS


Henrik Woxholt
statsautorisert revisor



Eika Kapitalforvaltning AS...gig revisors beretning

Name Date
Woxholt, Henrik Johannes 2024-03-10

Identification

 bankID Woxholt, Henrik Johannes



This document contains electronic signatures using EU-compliant PAdES - PDF
Advanced Electronic Signatures (Regulation (EU) No 910/2014 (eIDAS))