



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 912 370 275
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET EIKA KREDITT
Forretningsadresse: Parkveien 61
0254 OSLO

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: Bjørn Slåtto
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 23.02.2023

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			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		90 821 083	69 084 493
Gevinst/tap ved realisasjon		4 767 273	27 206 036
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		17 515 198	21 767 452
Andre porteføljeinntekter		507	1 269 122
Porteføljeresultat		113 104 061	119 327 103
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	8	13 930 647	13 310 234
Andre inntekter		61 183	
Andre kostnader	10	17 114	17 770
Forvaltningsresultat		-13 886 578	-13 328 004
Resultat før skattekostnad		99 217 483	105 999 099
Årsresultat		99 217 483	105 999 099
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		82 298 789	84 231 997
Overført til/fra opptjent egenkapital		16 918 694	21 767 102
Sum anvendelse		99 217 483	105 999 099



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	1 772 528 316	1 603 861 221
Sum verdipapirportefølje		1 772 528 316	1 603 861 221
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		14 659 943	8 909 665
Andre fordringer		-6 765	511
Sum fordringer		14 653 178	8 910 176
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		130 668 553	153 960 589
SUM EIENDELER		1 917 850 047	1 766 731 986
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	5,6	1 904 816 200	1 767 096 739
Overkurs/underkurs		36 934 188	33 285 794
Sum innskutt egenkapital		1 941 750 388	1 800 382 533
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		-27 929 457	-44 848 151
Sum opptjent egenkapital		-27 929 457	-44 848 151
Sum egenkapital		1 913 820 931	1 755 534 382
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Avsatt til utdeling til andelseiere		434 557	423 478
Annen gjeld			
Annen gjeld		3 594 559	10 774 126
Sum annen gjeld		3 594 559	10 774 126



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 917 850 047	1 766 731 986
POSTER UTENOM BALANSEN			



Deloitte.

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

Tel: +47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til styret i forvaltningsselskapet Eika Kapitalforvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert 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 2022, 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 2022, 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 årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTL (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. DTL and each DTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

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

Penneo Dokumentnøkkel: ZG88X-37WFE-G18EO-46JZZ-5D3SE-10TSX



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Eika Kapitalforvaltning AS

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 de gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk 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 verdipapirfondenes 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 årsregnskapene

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 regnskapene, 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 verdipapirfondenes 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 verdipapirfondenes 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 revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at verdipapirfondene ikke kan fortsette driften.

Penneo Dokumentnøkkel: ZG88X-37WFE-G18EO-46JZZ-5D3SE-I0TSX



Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning -
Eika Kapitalforvaltning AS

- 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 rettvisende 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, 27. februar 2023
Deloitte AS

Henrik Wøxholt
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: ZG88X-37WFE-G18EO-46JZZ-5D3SE-I0TSX



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."

Henrik Johannes Woxholt

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1368035

IP: 88.88.xxx.xxx

2023-02-28 10:19:40 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: ZG88X-37WFE-G18EO-46JZZ-5D3SE-0T5X

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>



Årsberetning 2022 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 2022 NOK 30,1 milliarder i verdipapirfond på vegne av 151.301 andelseiere. Selskapet forvalter totalt 14 verdipapirfond.

Selskapets distribusjonssamarbeid med Eika-bankene har vært meget godt også i 2022. Selskapet har 48 banker som tilknyttet agent. Bankenes AFR-rådgivere tilbyr investeringsrådgivning til sine kunder, ofte med privat pensjonssparing som utgangspunkt. Eika Kapitalforvaltning har per årsskiftet ca 179.000 spareavtaler i sine verdipapirfond, noe som er en økning på ca 4.000 avtaler fra foregående år.

Samarbeidet med Danica Pensjon (Storebrand) om innskuddspensjon har også i 2022 fungert meget tilfredsstillende. 1. juli 2022 gjennomførte Storebrand kjøpet av Danica som ble annonsert i desember 2021. Eika har etter nøye vurdering inngått en ny samarbeidsavtale med Storebrand og vi vil sammen utvikle produktet Eika Innskuddspensjon de neste årene.

I 2022 har det i det norske markedet vært netto tegning av aksje- og kombinasjonsfond for ca 17 milliarder kroner, mens tilsvarende tall for rentefond var en netto innløsning på 13 milliarder kroner. For Eika Kapitalforvaltning ga dette seg utslag i form av netto tegning innen aksje- og kombinasjonsfond på 0,5 milliarder og netto innløsning på 0,3 milliarder i rentefond. Selskapet styrket sin markedsandel innen aksje- og kombinasjonsfond i personmarkedet gjennom året fra 4,99% til 5,29%. Det var betydelig svingninger og uro på de fleste børsene hvor våre fond er investert. Kursendringene reduserte fondsverdiene med 1,7 milliarder kroner, slik at samlet

forvaltningskapital i fondene ble redusert med 1,5 milliarder, til 30,1 milliarder kroner per utgangen av 2022.

Fondene og Eika Kapitalforvaltning er underlagt reglene i Lov om virksomheters 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.

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

Gjennom 2022 var finansmarkedenes hovedfokus rettet mot den meget høye inflasjonen i de vestlige land, samt sentralbankenes hyppige rentehevinger for å bringe inflasjonen tilbake mot det langsiktige styringsmålet på 2%. Allerede ved inngangen til 2022 var det tydelig at prisveksten de siste månedene hadde steget mer enn hva sentralbankene hadde lagt inn i sine prognoser. Høy tilgang på likviditet hos privatpersoner kombinert med et historisk godt arbeidsmarked hadde drevet etterspørselen



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 verdipapirens størrelse og vekt i referanseindeksen, såkalt aktiv forvaltning. Dette gir fondene i tillegg en selskapsesifikk 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, godkjenning 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 2022.

Fond	Største tegning	Andel %	Største innløsning	Andel %	Etj. andel EKE
Eika Alpha	1 764 327,56	0,20%	1 717 663,13	0,25%	893 305 040,78
Eika Alpha	10 000 000,00	3,07%	29 719 002,26	9,12%	325 918 235,48
Eika Balansert	13 035 495,00	0,51%	12 413 153,70	0,49%	2541 679 615,15
Eika Egenkapitalbevis	20 568 448,00	0,51%	86 235 238,51	2,25%	4108 568 804,04
Eika Global	28 000 000,00	0,80%	8 183 905,76	0,26%	1490 545 046,57
Eika Kreditt	39 021 823,11	2,24%	39 500 519,32	2,27%	1 741 226 112,46
Eika Norge	18 000 000,00	0,58%	11 499 944,57	0,37%	3 114 426 501,88
Eika Norge	76 079 611,28	0,94%	24 498 628,58	0,80%	2 759 341 617,97
Eika Obligasjon	20 372 145,94	1,29%	8 122 441,34	0,51%	1 563 257 103,18
Eika OMF	92 000 000,00	6,14%	30 747 008,01	1,78%	813 842 307,16
Eika Pensjon	67 046 807,94	1,21%	18 098 528,84	0,46%	3 546 529 236,20
Eika Rentest	50 000 000,00	0,45%	49 938 258,52	0,44%	591 508 662,94
Eika Spar	2 000 000,00	0,03%	7 237 000,72	0,10%	7 342 765 958,35
Eika Sparebank	70 000 000,00	2,70%	70 175 526,73	2,71%	1 891 633 128,22

* Andel av fondets gjennomsnittlig forvaltningskapital gjennom året

I år som tidligere år er de store tegninger og innløsninger i våre rentefond. Eika Pengemarked, 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 Danica, vår samarbeidspartner på 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.

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, 23. februar 2023

Steinar Simonsen

Styrets leder

Marianne Groth

Anders Berggren

Karina Halstensen Birkelund

Andelseiervalgt

Kenneth Andersen

Andelseiervalgt

Bjørn Slåtto

Adm. Direktør



Eika Kreditt

Resultatregnskapet

Beløp i tusen kroner	Noter	2022
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter		90 821 083
Mottatt aksjeutbytte		0
Gevinst/tap ved realisasjon		4 767 273
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		17 515 198
Andre porteføljeginntekter		507
Porteføljeresultat		113 104 062
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.		
Andre forvaltningsinntekter		61 183
Forvaltningsprovisjon	8	-13 930 647
Andre kostnader	10	-17 114
Forvaltningsresultat		-13 886 579
Skattekostnad	13	0
Årsresultat		99 217 483

Disponering av årsresultatet

Netto utdeilt til andelseiere i året	82 298 789
Avsatt til utdeling til andelseiere	0
Overført til/fra oppjønt egenkapital	16 918 694
Sum disponert	99 217 483

Stenar Simonsen
Sjefets leder

Anders Berggren

Marianne Eikvåg Groth

Balanse

Beløp i tusen kroner	Noter	2022
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje	3,4	1 772 528 316
Opptjente, ikke mottatte inntekter		14 659 943
Andre fordringer		-6 766
Bankinnskudd		130 668 553
Sum eiendeler		1 917 850 047

Egenkapital

Andelskapital til pålydende	5,6	1 904 816 200
Over/underkurs		36 934 188
Sum innskutt egenkapital		1 941 750 389
Opptjent egenkapital		-27 929 458
Sum egenkapital		1 913 820 931

Gjeld

Avsatt til utdeling til andelseiere		434 557
Annen gjeld		3 594 559
Sum gjeld		4 029 116
Sum gjeld og egenkapital		1 917 850 047

Oslo, den 23. februar 2023

Bjørn Slåtco
Adm. Dir.

Karina Halstensen Birke Lund

Kenneth Jarl Andersen



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 forvaltnings-selskapet. 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 avviklet 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 Kreditt er klassifisert som "andre rentefond" i hht Verdipapirfondenes Forenings definisjoner. Fondet investerer i rentebærende verdipapirer med høy til moderat kredittrisiko. Fondet har en gjennomsnittlig modifisert durasjon (rentefølsomhet) mellom 0 og 2. Fondets midler kan i tillegg til innskudd i kredittinstitusjoner plasseres i finansielle instrument som omsettelige verdipapirer, verdipapirfundsandeler, pengemarkedsinstrumenter og derivater.

Fondets er et rentefond som kjennetegnes typisk av moderat svingningsrisiko.

Fondet er eksponert mot rente- og kredittrisiko.



Note 3 – Verdipapirportefølje pr. 31.12.2022

Verdipapir	Forfallsdato	Kuponng	Rentereguleringstidspunkt	Pålydende	Kostpris	Effektiv rente	Markedskurs	Pålydende rente	Markedskursverdi	Markedsverdi inkl. påløp rente	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet (%)	Risikoklassifisering
Kommuner/Kommunal garanti													
Asker Kommune	31.05.2023	2		25 000 000	24 815 000	3,7	99	304 877	24 830 530	25 135 407	15 530	1,37	2
Drammen Kommune	26.04.2023	3	26.01.2023	20 000 000	19 998 400	3,79	100	127 967	19 987 044	20 115 011	11 356	1,1	2
Kristiansand Kommune	25.08.2023	4		15 000 000	14 998 500	3,79	100	200 116	15 008 493	15 208 609	21 993	0,83	2
Lillehammer Kommune	14.03.2023	4		25 000 000	25 011 200	3,65	100	44 468	25 008 310	25 052 778	2 890	1,38	2
Nittedal Kommune	15.09.2023	4		40 000 000	40 021 590	3,8	100	491 321	40 093 200	40 584 521	71 610	2,21	2
Oslo Kommune	31.10.2024	2		18 000 000	17 413 200	3,75	97	61 668	17 466 322	17 527 990	53 122	0,96	2
Stavanger Kommune	15.05.2025	4	15.02.2023	30 000 000	30 258 000	3,95	100	147 162	29 999 574	30 146 736	258 426	1,66	2
Tromsø Kommune	03.11.2023	4	03.02.2023	30 000 000	30 011 100	3,87	100	173 952	29 999 767	30 133 719	51 333	1,65	2
Trysil Kommune	20.04.2023	4		20 000 000	20 024 000	3,72	100	158 597	20 016 150	20 174 747	7 850	1,1	2
Vestre Toten kommune	28.08.2024	2		20 000 000	19 146 000	3,84	97	123 836	19 358 120	19 481 956	212 120	1,07	2
Vinjle kommune	03.04.2023	4		20 000 000	20 013 600	3,7	100	188 729	20 006 824	20 195 553	6 776	1,1	2
					261 698 590	3,79		2 022 691	261 734 334	263 757 024	35 744	14,45	
Ansvarlige lån													
DNB Bank ASA	17.02.2032	4	17.02.2023	30 000 000	28 856 240	5,61	96	156 933	28 794 165	28 951 098	62 075	1,59	4
Odal Sparebank	04.12.2029	5	06.03.2023	8 000 000	8 168 000	6,3	99	30 333	7 879 794	7 910 127	288 206	0,43	4
Protector Forsikring ASA	21.02.2052	6	21.02.2023	9 000 000	9 000 000	7,64	95	60 800	8 579 161	8 639 961	420 839	0,47	4
Skue Sparebank	23.06.2031	4	23.03.2023	8 000 000	8 000 000	5,85	96	7 840	7 687 186	7 695 026	312 814	0,42	4
SpareBank 1 Boligkreditt AS	22.06.2028	5	22.03.2023	20 000 000	19 948 000	5,29	100	23 650	19 963 518	19 987 168	15 518	1,1	4
SpareBank 1 Hølgeland	11.04.2028	4	11.01.2023	13 000 000	12 977 600	4,96	100	130 163	12 987 164	13 117 326	9 564	0,72	4
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	20.11.2028	5	20.02.2023	20 000 000	19 858 000	5,61	100	112 889	19 939 964	20 052 853	81 964	1,1	4
SpareBank 1 SMN	04.09.2028	5	06.03.2023	20 000 000	19 930 000	5,49	100	70 778	19 944 886	20 015 664	14 886	1,1	4
SpareBank 1 SR Bank ASA	09.05.2028	5	09.02.2023	20 000 000	19 950 000	5,19	100	141 267	19 990 276	20 131 543	40 276	1,1	4
SpareBank 1 Østlandet	20.06.2028	5	20.03.2023	14 000 000	13 976 200	5,2	100	19 806	13 973 861	13 993 667	2 339	0,77	4
Sparebanken Møre	31.10.2028	5	31.01.2023	29 000 000	28 911 080	5,47	100	238 324	28 895 704	29 134 028	15 376	1,59	4
Sparebanken Sør	12.12.2029	5	13.03.2023	20 000 000	19 522 000	5,62	98	48 767	19 698 488	19 747 255	176 488	1,09	4
Storebrand Livsforsikring AS	17.02.2053	7	17.02.2023	20 000 000	20 000 000	?	102	170 622	20 314 724	20 485 346	314 724	1,12	4
					229 097 120	5,07		1 212 171	228 648 890	229 861 061	448 230	12,62	
Fondsobligasjoner													
BN Bank ASA	26.10.2099	7	25.01.2023	19 000 000	19 135 880	6,77	100	251 418	19 089 462	19 340 879	46 419	1,05	3
Danske Bank A/S	18.05.2099	4	18.05.2026	4 000 000	33 152 974	10,03	836	201 292	33 422 688	33 623 980	269 714	1,84	3
DNB Bank ASA	29.06.2099	7	27.03.2023	46 000 000	45 981 500	6,64	100	34 398	46 224 705	46 259 103	243 205	2,55	3
Eika Boligkreditt AS	30.10.2099	7	30.01.2023	32 000 000	32 763 150	6,72	100	382 267	32 150 186	32 532 452	612 964	1,77	3
Jembanepersonaleis Sparebank	25.05.2099	7	24.02.2023	20 000 000	20 174 100	6,49	100	141 628	20 049 252	20 190 880	124 848	1,11	3



SpareBank 1 Boligkreditt AS	30.04.2019	7	30.01.2023	27 000 000	27 774 700	6,79	100	306 525	27 058 579	27 365 104	-	716 121	1,49	3
SpareBank 1 SMN	23.11.2019	7	23.02.2023	10 000 000	10 000 000	7,21	101	76 739	10 144 407	10 221 146	144 407	144 407	0,56	3
SpareBank 1 Østfold Akershus	14.09.2019	7	13.03.2023	21 000 000	21 488 700	6,61	100	76 364	21 075 440	21 151 805	-	413 260	1,16	3
SpareBank 1 Østlandet	10.09.2019	7	10.03.2023	30 000 000	30 425 900	6,88	100	105 133	30 014 151	30 119 284	-	411 749	1,66	3
Sparebanken Vest	14.09.2019	7	13.03.2023	30 000 000	30 869 400	6,46	100	105 925	30 094 782	30 200 707	-	774 618	1,66	3
					271 766 304	7,11		1 681 688	269 323 652	271 005 340	-	2 442 652	14,87	
Etendom														
Balder Finland Øyj	18.01.2031	2		3 500 000	20 884 946	8,38	670	699 838	23 444 158	24 143 997	2 559 212	2 559 212	1,29	5
Castellum AB	04.09.2026	1		3 500 000	27 248 129	8,12	813	89 244	28 465 836	28 555 081	1 217 707	1 217 707	1,57	5
Citycon Øyj	10.06.2019	4		1 500 000	9 111 583	25,73	535	175 464	8 030 142	8 205 605	-	1 081 441	0,44	5
Citycon Treasury B.V	24.11.2023	6	24.02.2023	14 000 000	14 018 000	6,39	100	89 067	14 003 566	14 092 633	-	14 434	0,77	5
Etendomsspar AS	22.06.2026	4	22.03.2023	15 000 000	15 000 000	5,52	96	15 375	14 410 416	14 425 791	-	589 584	0,8	5
KMC Properties ASA	11.12.2023	8	13.03.2023	10 000 000	10 050 500	8,61	99	39 794	9 937 500	9 977 294	-	113 000	0,55	5
					96 313 158	9,04		1 108 783	98 291 618	99 400 401	1 978 460	1 978 460	5,43	
Energi														
Boa OCV AS	31.12.2024	2	07.01.2023	23 892 901	10 962 025	12,28	83	111 500	19 791 286	19 902 786	8 829 260	8 829 260	1,09	5
BW Offshore Limited	12.11.2024	3		1 600 000	12 538 996	9,92	868	52 943	13 886 644	13 939 586	1 347 648	1 347 648	0,77	5
Greenbit Energy AS	27.05.2025	13	27.02.2023	6 500 000	6 305 000	21,28	89	80 318	5 756 563	5 836 881	-	548 438	0,32	5
HMH Holding B.V.	10.02.2025	12	10.02.2023	2 800 000	26 025 366	11,36	1002	453 342	28 042 850	28 496 192	2 017 484	2 017 484	1,55	5
Ocean Yield AS	25.05.2023	7	27.02.2023	15 500 000	15 250 000 ?		100	110 515	15 525 834	15 636 349	275 834	275 834	0,86	5
Ocean Yield AS	12.12.2024	8	13.03.2023	6 500 000	6 574 000	7,48	101	25 866	6 543 334	6 569 200	-	30 666	0,36	5
Outfjell Technology Ltd.	23.02.2026	10	23.02.2023	15 000 000	15 201 563	8,83	105	164 192	15 806 250	15 970 442	604 688	604 688	0,87	5
Offshore Drilling Holding	30.09.2020	8		5 000 000	18 631 293	NA	47	NA	2 358 814	2 358 814	-	16 272 479	0,13	5
Okea ASA	11.12.2024	9		2 300 000	20 595 511	8,28	997	108 721	22 931 267	23 039 988	2 335 756	2 335 756	1,27	5
Rem Saltire AS	31.12.2024	7	04.03.2023	8 932 360	6 640 949	14,21	89	46 895	7 927 470	7 974 364	1 286 520	1 286 520	0,44	5
					138 724 703	9,47		1 154 292	138 570 309	139 724 602	-	154 393	7,65	
Industri														
AGBH Invest AB	31.07.2025	0		2 100 000	601 378	40547,76	1	-	19 860	19 860	-	581 519	0	5
Altera Shuttle Tankers L.L.C.	18.10.2024	11	18.01.2023	2 200 000	19 460 048	17,44	902	476 784	19 846 570	20 323 354	386 522	386 522	1,1	5
Bonheur ASA	04.09.2024	6	06.03.2023	7 000 000	6 816 250	6,59	99	30 081	6 956 250	6 986 331	140 000	140 000	0,38	5
Bonheur ASA	22.09.2025	6	22.03.2023	30 000 000	29 667 750	6,68	99	44 625	29 643 750	29 688 375	-	24 000	1,64	5
CB Vind AB	30.11.2019	0	03.11.2026	2 720 000	4 454 661	19,68	0	-	3	3	-	4 454 658	0	5



Ekomes QM Holding AS	02.10.2023	10	02.01.2023	16 000 000	16 280 000	12,09	99 -	8 800	15 826 667	15 817 867 -	453 333	0,87	5
Fibo Group AS	28.01.2025	9	30.01.2023	18 000 000	17 100 000	14,85	92	297 920	16 515 000	16 812 920 -	585 000	0,91	5
GLX Holding AS	08.12.2023	9	08.03.2023	20 500 000	20 203 750	10,9	98	112 374	20 179 688	20 292 062 -	24 063	1,11	5
Havila Shipping ASA	02.01.2025	3	31.03.2023	29 042 490	17 522 375	NA	45	NA	12 923 908	12 923 908 -	4 598 467	0,71	5
Island Offshore Shipholding LP	30.06.2024	4	05.04.2023	17 787 894	2 890 044	NA	26	NA	4 624 852	4 624 852	1 734 809	0,26	5
Kistefos AS	11.09.2024	9	13.03.2023	4 000 000	4 038 000	8,56	101	19 084	4 055 000	4 074 084	17 000	0,22	5
Kistefos AS	09.09.2026	9	09.03.2023	30 900 000	30 834 000	9,01	101	170 894	31 343 050	31 513 945	509 050	1,73	5
Klavness Combination Carriers ASA	11.02.2025	8	13.02.2023	32 000 000	31 978 750	8,03	101	361 333	32 280 000	32 641 333	301 250	1,78	5
NES Firoft Bondco AS	29.09.2026	12	31.12.2023	3 125 000	30 690 485	12,5	975	922 401	30 463 388	31 385 788 -	227 097	1,68	5
Rederiaktiebolaget Eckerö	28.10.2026	9	30.01.2023	1 500 000	14 701 200	9,41	1038	240 557	15 577 269	15 817 826	876 069	0,86	5
Seapeak LLC	29.08.2023	8	28.02.2023	10 000 000	10 237 000	6,98	101	72 533	10 093 750	10 166 283 -	143 250	0,56	5
Seapeak LLC	02.09.2025	9	02.03.2023	10 000 000	9 670 000	9,16	100	69 761	9 983 333	10 053 094	313 333	0,55	5
SFL Corporation Ltd.	01.05.2023	5	31.12.2023	3 000 000	26 058 615	7,98	976	240 318	29 292 910	29 533 228	3 234 295	1,62	5
Stolt-Nielsen Limited	29.06.2023	8	29.03.2023	49 500 000	49 843 750	5,83	101	21 340	50 015 627	50 036 967	171 877	2,76	5
Tidewater Inc.	16.11.2026	9	18.00.2023	1 800 000	15 477 187	7,96	1009	185 974	18 155 318	18 341 293	2 678 132	1	5
Wallenius Wilhelmsen ASA	09.09.2024	9	09.03.2023	57 000 000	58 352 125	6,86	104	315 242	59 256 248	59 571 490	904 123	3,27	5
Wallenius Wilhelmsen ASA	21.04.2027	8	23.01.2023	14 500 000	14 221 250	7,74	101	217 053	14 590 625	14 807 678	369 375	0,81	5
					431 096 618	10,44		3 789 475	431 643 065	435 432 540	544 447	23,82	
Konsumvare													
Austevoll Seafood ASA	21.06.2023	6	21.03.2023	26 000 000	25 533 750	5,56	100	40 011	26 020 571	26 060 582	486 821	1,44	5
GreenFood AB	04.11.2025	9	06.02.2023	25 000 000	24 391 464	13,41	87	340 499	21 662 441	22 002 940 -	2 729 023	1,2	5
Grøntvedt AS	23.09.2024	10	23.03.2023	17 500 000	17 574 375	17,9	91	40 678	15 903 125	15 943 803 -	1 671 250	0,88	5
JetUI AS	06.10.2024	10	06.01.2023	24 500 000	24 464 375	11,55	99	584 693	24 132 500	24 717 193 -	331 875	1,33	5
SailMar ASA	22.01.2027	5	23.01.2023	15 000 000	15 000 000	5,33	98	133 450	14 755 736	14 889 186 -	244 265	0,81	5
					106 963 964	10,51		1 139 331	102 474 372	103 613 703 -	4 489 592	5,66	
Finans													
Aker ASA	22.11.2024	5	22.02.2023	47 500 000	46 743 000	5,45	100	270 671	47 492 044	47 762 715	749 044	2,62	5
Intrum AB	15.03.2028	9	09.03.2023	1 000 000	10 202 235	9,77	1040	45 682	10 395 363	10 441 045	193 127	0,57	5
Intrum AB	09.09.2026	6	09.03.2023	16 000 000	14 302 656	8,58	87	53 511	13 965 455	14 018 966 -	337 201	0,77	5
Islandsbanki hf (Islandsbanki)	18.11.2025	8	20.02.2023	20 000 000	20 000 000	7,45	102	192 544	20 475 442	20 667 986	475 442	1,13	5
Jordanes Investments AS	11.02.2026	9	13.02.2023	21 000 000	20 198 125	11,24	96	266 292	20 154 166	20 420 458 -	43 959	1,11	5
Storskogen Group AB	02.12.2025	5	01.03.2023	22 500 000	17 132 659	17,05	70	96 515	15 663 382	15 759 896 -	1 469 277	0,86	5
					128 578 675	8,79		925 215	128 145 851	129 071 066 -	432 824	7,07	
IT													
Abax Group AS	23.06.2025	9	23.03.2023	17 500 000	17 762 500	9,82	100	36 400	17 507 292	17 543 692 -	255 208	0,97	5
Chip Bidco AS	13.12.2024	9	13.03.2023	22 200 000	22 216 500	10,61	98	96 903	21 672 750	21 769 653 -	543 750	1,2	5
Crayon Group Holding ASA	15.07.2025	7	16.01.2023	25 000 000	24 190 000	8,11	98	364 583	24 562 500	24 927 083	372 500	1,36	5



Duett Software Group AS	12.04.2026	8	12.01.2023	17 500 000	17 639 500	10,39	95	314 222	16 625 000	16 939 222	-	1 014 500	0,92	5
Jotta Group AS	28.05.2025	9,98	28.02.2023	18 800 000	18 881 350	11,65	98	171 989	18 388 750	18 560 739	-	492 600	1,01	5
SuperOffice Group AS	05.11.2025	9,92	06.02.2023	16 250 000	16 634 063	9,96	101	241 800	16 432 813	16 674 613	-	201 250	0,91	5
					117 323 913	10		1 225 897	115 189 105	116 415 002	-	2 134 808	6,36	
SUM RENTEPAPIRER				1 781 565 044				14 259 543	1 774 021 196	1 788 280 739	-	7 543 848	98	
Valuta forwards														
EUR Forward 02-21-23	21.02.2023			- 8 300 000	86 786 975		11	-	87 408 440	87 408 440	-	621 466	-4,82	
NOK Forward 02-21-23	21.02.2023			333 773 075	333 773 075		1		333 773 075	333 773 075		-	18	
SEK Forward 02-21-23	21.02.2023			- 54 000 000	50 897 101		1	-	51 110 168	51 110 168	-	213 067	-2,82	
USD Forward 02-21-23	21.02.2023			- 20 000 000	196 089 000		10	-	196 747 347	196 747 347	-	658 347	-10,86	
							0		1 492 879	1 492 879	-	1 492 879	-0,08	
SUM VERDIPAPIRER				1 781 565 044				14 259 543	1 772 528 316	1 786 787 859	-	9 036 727	98	
BANKINNSKJULD				130 668 553				995 278	130 668 553	131 663 831		0	7	
ANDRE TILGANGER				- 91 452 403				-	91 452 403	91 452 403		-	5	
TOTAL PORTFOLIO				1 820 781 194				15 254 821	1 811 744 466	1 826 999 287	-	9 036 727	100	

** Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til renteendingsstidspunkt. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Yield/effektiv rente er ikke et uttrykk for forventet fremtidig avkastning, da det ikke inkluderer forventede tap i forhold til fondets underliggende kredittrisiko

*** Forklaring risikoklasser:

1. Stat og statsgaranterte
2. Fylker og kommuner
3. Bank og finansinstitusjoner
4. Fondsobligasjoner og ansvarlige lån bank og finansinstitusjoner
5. Industriselskap



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 2022 er 61,1 %.

Note 5 – Egenkapital

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2022 fremkommer slik;

Eika Kreditt	2022
Egenkapital 1.1	1 755 534 382
Tegning	667 739 087
Innløsning	-526 371 232
Årets resultat	99 217 483
Utdeling til andelseiere	-82 298 789
Egenkapital 31.12	1 913 820 931

Note 6 – Andeler i fondet

Eika Kreditt	2022
Antall andeler	1 904 239,6162
Verdi pr. andel	1 005,0316

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 – Forvaltningsprovisjon

Forvaltningsgodtgjørelsen beregnes i % av den daglige forvaltningskapitalen. Fondets forvaltningsprovisjon utgjør 0,8 % p.a.

Note 9 - Transaksjonskostnader

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

Note 10 – Andre kostnader

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

Note 11 – Handler mellom verdipapirfond forvaltet av selskapet

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

Note 12 - Godtgjørelsesordningen

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 2021 til 2022.

I 2022 er det utbetalt samlet godtgjørelse til selskapets ansatte med kr. 64 235 587
Herav fast godtgjørelse kr. 44 166 249
Herav variable godtgjørelse kr. 20 069 339



Det var i 2022 17 ansatte som er omfattet av de lovpålagte kravene.

Samlet godtgjørelse til ansatte omfattet av lovpålagte krav utgjorde	kr. 45 884 601
Herav fast godtgjørelse	kr. 27 495 747
Herav variabel godtgjørelse	kr. 18 388 854

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 13 – Skatt

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2022
BETALBAR INNTEKTSKATT	
Resultat før skattekostnad	99 217 483
Ikke skattepliktig inntekt/fradrag	0
Netto realisert gevinst/tap aksjer	596 505
Netto urealisert gevinst/tap rentepapirer	-17 515 198
NETTO INNTEKT	82 298 789
Utdelt andelseierne	87 256 199
Netto innløst gjennom året	4 957 410
ÅRETS SKATTEGRUNNLAG	0

Fondet har midlertidige forskjeller knyttet til verdipapirporteføljen.

Skattepliktig resultat utdeles andelseierne i sin helhet i løpet av året. Verdipapirfondet kommer således ikke i skatteposisjon.

Note 14 – Finansielle derivater

Gjennom året har verdipapirfondet benyttet seg av investeringer i derivater for å tilpasse risikoen i porteføljen. Definisjoner:

Opsjoner; En rett til å kjøpe eller selge aksjer i det aktuelle papiret til en på forhånd avtalt pris.

Futures; Avtale mellom to parter om å kjøpe eller selge underliggende verdipapirer til en bestemt pris på et bestemt tidspunkt.

Forwards; Avtale mellom to parter om å kjøpe eller selge underliggende verdipapirer til en bestemt pris på et bestemt tidspunkt.

Opsjoner og terminer (futures og forwards) kan benyttes som forsikring mot kursfall i en enkelt aksje/valuta eller for aksje-/valutamarkedet generelt. Utstedere av opsjoner og kjøpere av terminer må

løpende stille sikkerhet overfor en opsjonssentral (eller motpart) for sine forpliktelser. Finansielle derivater kan beholdes til bortfall eller kjøpes/selges tilbake før forfall.

Partene har anledning til å lukke/stenge posisjoner ved å kjøpe eller selge seg ut.

Ved årets inngang utgjorde valutaforwardskontrakter i fondet NOK 282 154 355. Gjennomsnittlig valutaforwardkontrakter gjennom året utgjorde NOK 307 963 715.

Ved årets utgang utgjorde totale valutaforwardkontrakter NOK 333 773 075. Alle tall er nominelle verdier.