



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 979 561 261
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: EIKA KAPITALFORVALTNING AS
Forretningsadresse: Parkveien 61
0254 OSLO

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: Lene Willadssen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 25.03.2025

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, 14.05.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Forvaltningsh mv		502 427 000	408 249 000
Forvatningsh		41 140 000	40 799 000
Andre inntekter		35 008 000	31 390 000
Sum inntekter		578 575 000	480 438 000
Kostnader			
Lønnskostnad		121 406 000	109 731 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		5 334 000	7 479 000
Annen driftskostnad		328 576 000	282 757 000
Sum kostnader		455 316 000	399 967 000
Driftsresultat		123 259 000	80 471 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		11 523 000	9 642 000
Annen finansinntekt		57 000	3 000
Sum finansinntekter		11 580 000	9 645 000
Annen rentekostnad		7 000	
Annen finanskostnad		1 633 000	1 158 000
Sum finanskostnader		1 640 000	1 158 000
Netto finans		9 940 000	8 487 000
Resultat før skattekostnad		133 199 000	88 958 000
Skattekostnad		33 148 000	22 096 000
Årsresultat		100 051 000	66 862 000
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		-90 090 000	-61 347 000
Overføringer til/fra annen egenkapital		9 961 000	5 515 000
Sum overføringer og disponeringer		100 051 000	66 862 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel		14 928 000	12 429 000
Goodwill		9 600 000	7 634 000
Sum immaterielle eiendeler		24 528 000	20 063 000
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende		60 000	60 000
Sum varige driftsmidler		60 000	60 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler		60 000	60 000
Sum finansielle anleggsmidler		60 000	60 000
Sum anleggsmidler		24 648 000	20 183 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		1 011 000	444 000
Andre fordringer		164 481 000	139 146 000
Sum fordringer		165 492 000	139 590 000
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjoner		46 038 000	38 919 000
Sum investeringer		46 038 000	38 919 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		163 640 000	127 916 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		163 640 000	127 916 000
Sum omløpsmidler		375 170 000	306 425 000
SUM EIENDELER		399 818 000	326 608 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		3 816 000	3 816 000
Annen innskutt egenkapital		32 889 000	32 889 000
Sum innskutt egenkapital		36 705 000	36 705 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		35 981 000	26 020 000
Sum opptjent egenkapital		35 981 000	26 020 000
Sum egenkapital		72 686 000	62 725 000
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		3 422 000	2 676 000
Betalbar skatt		10 238 000	7 089 000
Skyldige offentlige avgifter		21 939 000	21 085 000
Kortsiktig konserngjeld		117 366 000	78 650 000
Annen kortsiktig gjeld		174 168 000	154 383 000
Sum kortsiktig gjeld		327 133 000	263 883 000
Sum gjeld		327 133 000	263 883 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		399 819 000	326 608 000



Deloitte.

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

+47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Eika Kapitalforvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Eika Kapitalforvaltning AS som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, kontantstrømoppstilling 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 og kontantstrømmer 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 gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL and Deloitte NSE LLP do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

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.

Penneo Dokumentnøkkel: PH7SH-Y5IMP-SQOSS-GCKUL-BBYEM-YDVVY



Deloitte.

Uavhengig revisors beretning
Eika Kapitalforvaltning AS

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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 årsregnskapet, 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 årsregnskapet, 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 selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret 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, 18. mars 2025
Deloitte AS

Henrik Woxholt
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: PH7SH-YSTMP-SQOSS-GCKUL-BBYEM-YDVVY



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."

Woxholt, Henrik Johannes

Statsautorisert revisor

Serienummer: no_bankid:9578-5999-4-1368035

IP: 163.116.xxx.xxx

2025-03-21 15:30:08 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: PH7SH-YS1MP-SQ05S-G0KUL-BBYEM-YDVYY

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.



eika.



Årsrapport 2024

Eika Kapitalforvaltning AS



eika.

Årsberetning 2024

Tradisjonell fondsforvaltning og aktiv forvaltning for større institusjonelle kunder er den viktigste virksomheten i Eika Kapitalforvaltning AS.

Eika Gruppen AS eier 100 prosent av aksjene i selskapet. Virksomheten drives fra selskapets kontor i Parkveien 61, Oslo.

2024 ble et godt år for Eika Kapitalforvaltning. De fleste underliggende markedene utviklet seg mer positivt enn hva man forventet ved inngangen av året. Dette, sammen med gode nettotegningstall, bidro til at selskapets forvaltningskapital utviklet seg meget positivt. Det er stor oppslutning internt om selskapets visjon og strategiske retning som er «Vi styrker lokalbanken». I praksis betyr dette at Eika Kapitalforvaltning sin hovedoppgave er å bistå bankene i Eika Alliansen til å beholde sin unike lokalbankposisjon gjennom gode og konkurransedyktige løsninger og produkter knyttet til sparing for folk flest. Selskapet skal understøtte lokalbankene både hva angår digitale selvbetjeningsløsninger og personlig rådgivning. Forvaltningsresultatene i aksje-, kombi- og rentefondene var i all hovedsak gode.

Eika Kapitalforvaltning forvaltet ved utgangen av 2024 en portefølje på 74,3 milliarder kroner. Det er en økning på 5,8 prosent fra året før. Totalt har nå 38 banker i Eika Alliansen valgt å overlate forvaltningen av rente- og eller aksjeforføljen til selskapets forvaltningsteam. Forvaltningstjenesten Eika Kapitalforvaltning leverer til bankene inkluderer i tillegg til ordinær forvaltning, også rådgivning i spørsmål om fundingstrategi, likviditetsforvaltning og policy utforming. Lang og bred kompetanse i forvaltningsteamet vil være med på å sikre at bankene i alliansen også i årene som kommer, står best mulig rustet til å møte de utfordringene nye myndighetskrav stiller til endringer i strategi og porteføljeoppbygging.

Selskapet har satset tungt på distribusjonssamarbeid med bankene i Eika Alliansen. 44 banker er nå tilknyttet agent. Med agentavtale vil banker uten egen verdipapirkonsesjon kunne tilby sine kunder personlig investeringsrådgivning. Gjennom et IT-basert rådgivningsverktøy, AFR-sertifiserte rådgivere og en kvalitetssikret rådgivningsprosess, vil lokalbankene i Eika kunne tilby investeringsrådgivning til folk flest. Dette er et viktig bidrag til å sikre en god spareplan og en tryggere pensjonstilværelse for mange av bankenes kunder. Selskapets digitale løsninger som Eika Investertjenester, Min Sparing i mobilbanken og spareappen Smartspare er brukt av mange kunder. I 2024 gjennomførte kundene ca 392.000 digitale transaksjoner. Det tilsvarer ca 87 prosent av alle transaksjoner. Bankene i Eika Alliansen satser målrettet for å sikre en sterk posisjon i markedet for sparing for folk flest i Norge. Dette gjøres ved å tilby både personlig rådgivning og konkurransedyktige digitale løsninger.

Samarbeid med Storebrand om Innskuddspensjon har utviklet seg positivt i 2024. Eika har inngått en ny langsiktig samarbeidsavtale med Storebrand og sammen skal selskapene videreutvikle Eika Innskuddspensjon. Eika Kapitalforvaltning forventer fortsatt sterk vekst i innskuddspensjonsmarkedet fremover. Sammen med bankene i alliansen jobbes det nå aktivt for å øke markedsandelen i

innskuddspensjonsmarkedet. Selskapet satser betydelige ressurser på å vinne markedsandeler innen Egen Pensjonskonto Selvvalgt leverandør.

Eika Kapitalforvaltning har ca 214 000 spareavtaler i fond, noe som er en økning på ca 24 000 avtaler fra foregående år. Vi forventer fortsatt god vekst i fast månedlig fondssparing i kommende år.

2024 ble et meget godt år for det globale aksjemarkedet med en kursoppgang på hele 17 prosent målt i USD. Mesteparten av oppgangen kom fra aksjemarkedet i USA og særlig fra de sju største børselskapene, de såkalte "magnificent seven". De syv selskapene stod alene for halvparten av den samlede økningen i verdens aksjeverdier gjennom året. Kunstig intelligens (KI) var årets viktigste investeringstema, og KI-chips produsenten Nvidia steg hele 170 prosent gjennom året. Dette førte selskapet opp blant verdens tre største selskaper målt etter markedsverdi sammen med Apple og Microsoft.

Den norske kronen fortsatte å svekke seg mot de fleste av Norge sine handelspartnere i 2024. Dette løftet avkastningen i det globale aksje-markedet målt i norske kroner til hele 33 prosent, som er den høyeste avkastningen for MSCI World indeksen siden 2013. Oslo Børs fondsindeks steg med 11,3 prosent i 2024. Kongsberg Gruppen stod alene for nesten halvparten av indeksen totalavkastning. Andre selskaper som bidro til den positive avkastningen var store selskaper som Storebrand, Orkla og Schibsted. På tapersiden i fjor fant man selskaper innenfor fornybarsegmentet som Aker Carbon Capture, Aker Horizon, Nel og Hexagon Purus, samt diverse farmasi og bioteknologi selskaper.

Gjennom siste del av året var finansmarkedene preget av presidentvalget i USA og utsiktene til en ny Trump administrasjon. Valgresultatet ble initielt godt mottatt i markedene, og spesielt amerikanske finans- og industriselskaper steg på forventninger om mindre reguleringer og økte tollbarrierer for import til USA. Inn mot årets slutt skiftet imidlertid stemningen noe etter hvert som markedet tok inn over seg de makroøkonomiske implikasjonene av Trump 2.0, som høyere inflasjon, høyere sentralbankrente, redusert verdenshandel og økt geopolitisk usikkerhet.

Aksjefond forvaltet av Eika Kapitalforvaltning leverte en avkastning på mellom 10,1 prosent og 26,3 prosent i fjor. Det internasjonale fondet Eika Global var det fondet som steg mest i perioden. Verdistingen på amerikanske børser kombinert med en svak krone bidro til den gode avkastningen til fondet. Eika Egenkapitalbevis, et fond som investerer i norske egenkapitalbevis og nordiske finansaksjer, var med sin kursoppgang på 23,8 prosent det beste fondet i den norske og nordiske kategorien. Selskapets kombinasjonsfond Eika Balansert, steg med 8,4 prosent i samme periode. Dette fondet er investert i nordiske aksjer og rentepapirer. Fire av selskapets aksje- og kombinasjonsfond leverte avkastning som var høyere enn sine referanseindekser gjennom 2024, mens fire av fondene leverte lavere avkastning enn referanseindeksen i perioden.



eika.

Eika Kreditt var det rentefondet som i 2024 gav høyest avkastning med 10,3 prosent, mens Eika Kapitalforvaltnings tre likviditetsfond leverte en avkastning på mellom 5,4 prosent og 5,8 prosent. Den gode avkastningen i likviditetsfondene kommer som en følge av at Norges Bank har holdt sin styringsrente høyt gjennom året. Eika Obligasjon leverte en avkastning på 2,3 prosent i 2024. Fondet investerer i mellomlange obligasjoner, det vil si rentepapirer med fastrente. Tre av selskapets fire rentefond leverte en høyere avkastning enn sine respektive referanseindekser gjennom året. Norges Bank holdt styringsrenten uendret på 4,5 prosent gjennom 2024. Sentralbanken fortsatte å signalisere at renten vil bli satt ned, men valgte å flytte første rentekutt til første kvartal 2025. Årsaken til at rentekuttene lar vente på seg er at det norske arbeidsmarkedet er stramt, lønnsveksten høy og privat forbruk og investeringer er stigende. I kontrast til Norges situasjon, har mange av våre handelspartnere allerede kuttet sine styringsrenter. I EU og Sverige har rentekuttene vært hyppige, og det er forventet at styringsrentene i disse regionene vil kuttes ned til 2 prosent i 2025. Dette skyldes en svakere økonomisk vekst og lavere inflasjonspress sammenlignet med Norge. Den amerikanske sentralbanken FED har også startet å kutte styringsrenten, men har samtidig oppjustert forventningene om rentebanen fremover. Den amerikanske sentralbanken vil holde en høyere rente enn det som var kommunisert ved inngangen til 2024 på grunn av fortsatt høy inflasjon og god økonomisk vekst.

Resultat i sammendrag

Selskapet oppnådde brutto driftsinntekter på 578,6 millioner kroner. Dette var en økning på 20,4 prosent fra 2023. Hovedforklaringen på omsetningsøkningen var sterk nettotegning og positiv kursutvikling i de aksjemarkedene våre porteføljer var eksponert mot.

Driftskostnadene var 455,3 millioner kroner, en kostnadsøkning på 55,3 millioner kroner eller 13,8 prosent fra 2023. Av dette utgjorde økte distributørkostnader med 47,6 millioner. Selskapet personalkostnader økte med 11,7 millioner kroner. Andre driftskostnader, inkl. samlede IT-kostnader og avskrivninger ble redusert med 4,0 millioner i forhold til 2023.

Selskapet oppnådde et driftsresultat på 123,3 millioner kroner i 2024, en oppgang på 42,8 millioner kroner fra 2023. Selskapet oppnådde et resultat før skatt på 133,2 millioner kroner i 2024 mot 89,0 millioner kroner i 2023.

Selskapets total kapital ved utgangen av 2024 er 399,8 millioner kroner. Eiendelene består i all hovedsak av IT-systemer på 9,6 millioner kroner, fordringer knyttet til påløpt forvaltningshonorar mv på 165,5 millioner kroner, verdipapirer på 46,0 millioner kroner og likviditetsbeholdning på 163,6 millioner kroner. Selskapets samlede kortsiktige gjeld utgjør 327,1 millioner kroner og består av betalbar skatt, skyldige offentlige avgifter, skyldige provisjoner til distributører, leverandørgjeld, gjeld til ansatte i selskapet og mellomværende til selskap i samme konsern.

Risiko

Selskapets likviditet og egenkapitalsituasjon er tilfredsstillende og selskapet er i liten grad utsatt for kreditt risiko, markedsrisiko eller likviditetsrisiko i den ordinære virksomheten. Selskapets overskuddslikviditet er i hovedsak plassert som innskudd i bank samt verdipapirfond. De vesentlige iboende risikoer i selskapets virksomhet er operasjonell risiko, strategisk risiko og

omdømmerisiko. Risikoen på alle risikoområder med unntak av operasjonell og strategisk risiko, skal være lav. Høyere iboende risiko skal ivaretas gjennom risikoreduserende tiltak og gode rutiner slik at gjenværende risiko er lav.

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

Likestilling og diskriminering

Eika Kapitalforvaltning har som mål å være en arbeidsplass med full likestilling. Dette innebærer at det skal legges til rette for at medarbeiderne skal ha like muligheter til jobbutvikling og karriere, uavhengig av blant annet kjønn, rase og etnisitet. Likelønn er et kriterium i forbindelse med lønnsoppgjør.

Selskapets verdsett og etiske retningslinjer skal være bærende for våre aktiviteter. Selskapets bemanning er balansert sammensatt, med en god blanding av erfarne og yngre medarbeidere av begge kjønn. Det skulle gjerne vært noe bedre balanse mellom kvinnelige og mannlige ansatte. Av 39 ansatte (35 fast ansatte og 4 deltidsansatte), er 11 kvinner og 28 menn. Av ledergruppens 6 medlemmer, er 1 kvinne. Det er totalt 5 medlemmer i styret, hvorav 2 kvinner. Styret og ledelsen er bevisst på de samfunnsmessige forventningene om tiltak for å fremme likestilling i virksomheten og i styret. Selskapet praktiserer likestilling ved ansettelser på alle nivåer.

Ansatte

Ved årsskiftet hadde selskapet 35 fast ansatte, en økning på 2 fra året før. I tillegg har vi 4 timelønte studenter. Styret anser arbeidsmiljøet i bedriften som tilfredsstillende. Det er ikke registrert alvorlige arbeidsulykker eller skader i løpet av året. Totalt sykefravær i Eika Kapitalforvaltning i 2024 var 0,8 prosent.

Helse, miljø og sikkerhet (HMS)

HMS-arbeidet i selskapet er en viktig del av selskapets prioritering. Tiltak innenfor området gjennomføres i samarbeid med ledere og verneombud i de ulike produktselskapene i konsernet. Selskapet legger aktivt til rette for at økt fysisk aktivitet skal fremme et positivt arbeidsmiljø og forebygge sykefravær. Aktiviteter gjennomføres i regi av Eika Bedriftsidrettslag. Morselskapet Eika Gruppen AS har inngått avtale med Falck Helse som er en landsdekkende leverandør på bedriftshelsetjenester som sikrer et utvidet tilbud til samtlige ansatte i konsernet.

Ytre miljø

Etter styrets vurdering er selskapets virksomhet ikke av en slik art at den forurenser det ytre miljø.

ESG

Fondsforvaltningen i Eika Kapitalforvaltning opererer under visjonen «Derfor investerer vi ikke i hva som helst». Det arbeides kontinuerlig med å fremme bærekraft i fondene og spareproduktene. Dette arbeidet reflekterer en langsiktig strategi og investeringsfilosofi som er forankret i FNs prinsipper for ansvarlige investeringer.

Hovedmålet med strategien er å redusere bærekraftsrelatert risiko i spareproduktene. I tillegg skal den sikre at fondene investerer i selskaper som opererer ansvarlig, og som man anser har det beste utgangspunktet for å gi en god langsiktig avkastning til Eika



Kapitalforvaltning sine kunder. Dette innebærer også at selskapet ikke bidrar til finansiering av andre selskaper som bryter med viktige og grunnleggende bærekraftsprinsipper. Som en del av ESG-strategien har Eika Kapitalforvaltning signert FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (FN PRI). Dette forplikter selskapet til å etterleve en rekke prinsipper for ansvarlige investeringer. Sammen med Eika Kapitalforvaltning sine egne ESG-retningslinjer gir dette en solid forankring samt en tydelig ambisjon og retning for bærekraftsarbeidet. Signeringen av FNs prinsipper krever at selskapet integrerer ESG i alle ledd av forvaltningen og rapporterer om selskapet sine aktiviteter og implementeringen av ESG i spare- og investeringsproduktene som forvaltes. Det stilles også krav til tilfredsstillende ESG-rapportering fra selskapene det investerer i, at Eika Kapitalforvaltning er aktiv eier og samarbeider med andre investorer for å fremme ansvarlige investeringer.

I Eika Kapitalforvaltning sine egne ESG-retningslinjer stilles det ytterligere detaljerte krav til hvilke typer selskaper og industrier det kan investere i. Dette sikrer konsistens i krav til selskapene på tvers av ulike markeder og gjør at Eika Kapitalforvaltning kan dokumentere at selskapet faktisk gjør det selskapet sier de gjør. Selskapets ESG-strategi innebærer at kommunikasjonen rundt ESG i fondene vil være klar og underbygger målsetningen om at selskapets fond over tid skal være konkurransedyktige på ESG sammenlignet med tilsvarende fond.

Eika Kapitalforvaltning sine retningslinjer for ESG investeringer utgjør fundamentet for hvilke selskaper fondene kan investere i, og spesifiserer en rekke detaljerte kriterier. Alle selskaper i investeringsuniverset og porteføljene vurderes daglig mot disse kriteriene, basert på omfattende bærekraftsdata på selskapsnivå levert av selskapet sin dataleverandør (Sustainalytics). Selskaper som ikke oppfyller kriteriene, vil bli ekskludert fra det globale investeringsuniverset og solgt ut av porteføljene.

Det er av største betydning for Eika Kapitalforvaltning at selskapene det investerer i overholder internasjonale normer og standarder. Selskaper som bryter med FNs Global Compact prinsipper (UNGC) og FNs prinsipper for ansvarlig selskapsstyring og menneskerettigheter (UNGP) vil bli ekskludert. Videre vil selskapene bli ekskludert basert på hvor stor andel av totale inntekter de genererer fra utvalgte produkt- og tjenestekategorier. Alle selskaper med inntekter relatert til produksjon og distribusjon av palmeolje, produksjon av tobakk og kontroversielle våpen vil bli ekskludert. Selskaper med mer enn 10 prosent av sine inntekter fra energi-produksjon fra termisk kull, oljesand, pornografi og lotteri-virksomhet, samt selskaper med mer enn 25 prosent av inntektene fra produksjon og salg av tobakk, distribusjon og salg av tobakk, vil også bli ekskludert.

Gitt at det globale investeringsuniverset er svært omfattende, tas det også hensyn til selskapenes karbonavtrykk i de globale mandatene. Dette måles ved antall tonn CO2 som selskapene slipper ut i forhold til sine inntekter. Selskaper som Sustainalytics vurderer til å ha et høyt eller svært høyt karbonavtrykk, vil bli ekskludert fra det globale investeringsuniverset. I de globale mandatene benyttes også en overordnet vurdering av ESG-risikoen i selskapene som en integrert del av investeringsbeslutningene. Selskaper som vurderes til å ha en for høy ESG-risiko, til tross for at

de oppfyller de øvrige ESG-kriteriene i retningslinjene, vil bli fjernet fra investeringsuniverset. Når forvalterne skal ta den endelige investeringsbeslutningen, vil de vektlegge ESG-risikoen i selskapene dersom flere selskaper, fra et finansielt perspektiv, fremstår som like attraktive.

I de norske og nordiske mandatene, hvor investeringsuniverset er mindre enn i de globale mandatene, vil man også foreta kvalitative vurderinger av selskapenes ESG-status basert på både interne og eksterne analyser, samt gjennom møter med ledelsen i selskapene. Potensielle positive og negative forretningsmessige konsekvenser av selskapets ESG skal vurderes og inkluderes som en del av en eventuell investeringsbegrunnelse.

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 er publisert på <https://eika.no/eika-alliansen/eikagruppen/apenhet>.

Redegjørelse for årsregnskapet

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte årsregnskapet med balanse og noter et godt bilde av selskapets drift og økonomiske stilling ved årsskiftet. Årsberetningen omfatter således en rettvise oversikt over utvikling og resultat av virksomheten og selskapets stilling.

Styret foreslår at det deles ut et konsernbidrag på 90,1 millioner kroner etter skatt. I forbindelse med overskuddsdisponeringen er det gjort vurderinger for å sikre at det er tilstrekkelig kapital for å møte vekstplaner, ekstraordinære hendelser og å kunne stå trygt gjennom en krisesituasjon. Utdeling av konsernbidrag er en sentral del av ICAAP-prosessen og den foreslåtte tildelingen er vurdert opp mot soliditet og kontrollert mot stresstestscenarier gjennom ICAAP-prosessen. Kapitalsituasjonen i selskapet er vurdert å være forsvarlig og ikke til hinder for utdeling av årsoverskudd for resultatåret 2024.

Forutsetningen om fortsatt drift

Styret er av den oppfatning at organisasjonen vil være godt rustet til å møte utfordringer og nyttiggjøre seg av fremtidige markedsmuligheter. Etter styrets vurdering er alle forutsetninger for fortsatt drift og videre utvikling til stede. I samsvar med krav i norsk regnskapslovgivning bekrefter styret at årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Fremtidsutsikter

2024 ble et meget godt år med tanke på børsutvikling og nettotegning innen fond og pensjon. For 2025 forventes det noe mer svingninger i de markedene selskapets sine porteføljer er eksponert mot. Det er også positivt at man ser klare tegn til at folks kjøpekraft er bedret og at spareraten har tatt seg klart opp sett i forhold til 2022 og 2023. Selskapet tror det vil vedvare inn i 2026. Eika Kapitalforvaltning tror at den langsiktige trenden med økt privat fondssparing, særlig til pensjon vil bli videreført.

Troen på volumvekst fra innskuddspensjon og Egen Pensjonskonto er blitt styrket gjennom 2024. Sammen med bankene vil selskapet ytterligere styrke satsningen på dette området.



eika.

Oslo, den 17. mars 2025
Styret i Eika Kapitalforvaltning AS

Steinar Simonsen
Styrets leder

Kenneth J. Andersen

Anders Berggren

Karina H. Birkelund

Marianne E. Groth

Bjørn Slåtto
Adm.direktør



Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	2024	2023
DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
Forvaltningshonorar mv. verdipapirfond		502 427	408 249
Forvaltningshonorar diskresjonære porteføljer		41 140	40 799
Andre inntekter		35 008	31 390
Sum driftsinntekter		578 574	480 438
Lønnskostnader	Note 4,5,6	121 406	109 731
Ordinære avskrivninger	Note 7	5 334	7 479
Annen driftskostnad	Note 5,8,17	328 576	282 757
Sum driftskostnader		455 316	399 967
Driftsresultat		123 258	80 471
FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Renteinntekter		11 523	9 642
Annen finansinntekt		57	3
Rentekostnader		7	-
Annen finanskostnad		1 633	1 158
Netto finansresultat		9 941	8 487
Resultat før skattekostnad		133 199	88 958
Skattekostnad	Note 9	33 148	22 096
Årsresultat		100 051	66 862
OVERFØRINGER			
Overført til annen egenkapital		9 961	5 515
Avgitt konsernbidrag (etter skatt)		90 090	61 347
Sum overføringer		100 051	66 862



Balanse – Eiendeler

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2024	31.12.2023
ANLEGGSMIDLER			
<i>Immaterielle eiendeler</i>			
Utsatt skattefordel	Note 9	14 928	12 429
Andre immaterielle eiendeler	Note 7	9 600	7 634
Sum immaterielle eiendeler		24 528	20 063
<i>Varige driftsmidler</i>			
Driftsløsøre	Note 7	60	60
Sum finansielle driftsmidler		60	60
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Aksjer og andeler	Note 10	60	60
Sum finansielle anleggsmidler		60	60
SUM ANLEGGSMIDLER		24 648	20 183
OMLØPSMIDLER			
<i>Fordringer</i>			
Kundefordringer		1 011	444
Andre fordringer	Note 11	164 481	139 146
Sum fordringer		165 493	139 590
<i>Investeringer</i>			
Markedsbaserte finansielle instrumenter	Note 12	46 038	38 919
Sum investeringer		46 038	38 919
Bankinnskudd, kontanter og lignende	Note 13	163 640	127 916
SUM OMLØPSMIDLER		375 171	306 425
SUM EIENDELER		399 819	326 608



Balanse – Gjeld og egenkapital

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2024	31.12.2023
EGENKAPITAL			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	Note 14	3 816	3 816
Annen innskutt egenkapital		32 889	32 889
Sum innskutt egenkapital		36 705	36 705
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen opptjent egenkapital		35 981	26 020
Sum opptjent egenkapital		35 981	26 020
SUM EGENKAPITAL	Note 14,15,16	72 686	62 725
GJELD			
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Leverandørgjeld		3 422	2 676
Betalbar skatt	Note 9	10 238	7 089
Skyldig offentlige avgifter		21 939	21 085
Gjeld til selskap i samme konsern		117 366	78 650
Annen kortsiktig gjeld	Note 18	174 168	154 383
Sum kortsiktig gjeld		327 134	263 882
SUM GJELD		327 134	263 882
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		399 819	326 608

Oslo, den 17. mars 2025
Styret i Eika Kapitalforvaltning AS

Steinar Simonsen
Styrets leder

Kenneth J. Andersen

Karina H. Birkelund

Anders Berggren

Marianne E. Groth

Bjørn Slåtto
Adm. direktør



Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	2024	2023
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Ordinært resultat før skattekostnad	133 199	88 958
Periodens betalte skatter	(7 089)	(9 582)
Ordinære av- og nedskrivninger	5 334	7 479
Verdiendring og gevinst /tap ved salg av fondsandeler	785	(3 256)
Endring i kundefordringer	(567)	(276)
Endring i leverandørgjeld	2 612	880
Endring i andre omløps- og gjeldsposter	(4 696)	(9 711)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	129 578	74 491
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	(7 300)	(9 500)
Netto inn- og utbetaling ved salg/kjøp av fondsandeler	(7 904)	(9 797)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(15 204)	(19 297)
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Utbetaling konsemdrag	(78 650)	(77 000)
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	(78 650)	(77 000)
Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende	35 724	(21 806)
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende per 1. januar	127 916	149 722
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende per 31. desember	163 640	127 916



Noter

Note 1 – Generell informasjon

Eika Kapitalforvaltning AS har et produkt- og tjenestetilbud som består av verdipapirfond, innskuddspensjon og forvaltning av diskresjonære porteføljer.

Eika Kapitalforvaltning AS er et heleid datterselskap av Eika Gruppen AS. Selskapet har hovedkontor i Oslo. Lokalbakene i Eika Alliansen

er selskapets primære distribusjonskanal.

Eika Kapitalforvaltning AS sitt årsregnskap inngår i konsernregnskapet til Eika Gruppen. Konsernregnskapet er tilgjengelig hos morselskapet Eika Gruppen AS på www.eika.no.

Note 2 – Regnskapsprinsipper mv.

Årsregnskapet er utarbeidet i henhold til regnskapslovens bestemmelser av 1998 og forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak. Regnskapsprinsippene er beskrevet nedenfor.

Bruk av estimater og skjønn

Utarbeidelsen av regnskapet og anvendelse av valgte regnskapsprinsipper innebærer vurderinger og forutsetninger som påvirker regnskapsført verdi av eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Fremtidige hendelser kan medføre at estimater endrer seg. Endringer vil bli regnskapsført når det foreligger grunnlag for å fastsette nye estimater.

Endringer i regnskapsprinsipper og presentasjon

I de tilfeller nye regnskapsprinsipper tas i bruk eller poster i regnskapet klassifiseres på annen måte, omarbeides fjorårstallene for å gjøre regnskapene sammenlignbare.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig lån balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Omløpsmidler vurderes til lavest av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet. Kortsiktig gjeld oppskrives ikke til virkelig verdi som følge av renteendring.

Inntektsprinsipper

Selskapets inntekter består av forvaltningsprovisjoner fra verdipapirfondene selskapet forvalter samt honorarer fra aktiv forvaltningskunder og gjeldsforvaltningskunder. I tillegg mottar selskapet agentavgift fra tilknyttede agenter samt inntekter fra formidling av eksterne fond. Provisjoner og forvaltningshonorarer

resultatføres etter hvert som de opptjenes. Opptjente, ikke mottatte inntekter balanseføres. Inntektsføring av asymmetrisk og symmetrisk suksesshonorar foretas når honoraret er endelig opptjent. Suksesshonorarene påløper gjennom året, men kommer først til forfall ved utgangen av kalenderåret.

Provisjon til distributører

Det utbetales forvaltningsprovisjon til distributører og inntektsdeling til tilknyttede agenter for formidling av selskapets produkter (samlet benevnt som provisjon). I tillegg utbetales vekstprovisjon til agenter etter aktivitetsmål. Provisjon til distributører og tilknyttede agenter, kostnadsføres løpende. Påløpte, ikke betalte provisjoner til distributør og tilknyttede agenter føres opp som gjeld i balansen.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til valutakurs på balansetidspunktet. Ikke-monetære eiendeler og forpliktelser som måles til historisk kost er omregnet til valutakurs på transaksjonstidspunktet. Inntekter og kostnader omregnes til valutakurs på transaksjonstidspunktet.

Immaterielle eiendeler

Kjøpt programvare balanseføres til anskaffelseskost og avskrives over forventet levetid. Direkte vedlikehold av programvare kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger tillegges kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom virkelig verdi av driftsmidler eller grupper av driftsmidler er lavere enn bokført verdi, og verdifallet ikke antas å være av forbigående art, er det foretatt en nedskrivning. Vurdering av nedskrivingsbehov, basert på objektive og subjektive nedskrivingskriterier, gjennomføres løpende.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning for tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringer.

Verdipapirer

Aksjer, obligasjoner og andre verdipapirer som omsettes i et aktivt og likvid marked, vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Andre finansielle omløpsmidler vurderes etter laveste verdis prinsipp.



Pensjoner

Innskuddsbasert pensjonsordning

Innskuddsbasert pensjonsordning innebærer at selskapet betaler et årlig innskudd til de ansattes pensjonssparing. Fremtidig pensjon vil avhenge av størrelsen på innskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. Innskuddsbaserte pensjonsordninger blir kostnadsført direkte og det er ingen avsetning for påløpte pensjonsforpliktelser. Selskapet har ingen ytterligere betalingsforpliktelser utover det årlige innskuddet.

Avtalefestet pensjonsordning (AFP)

AFP er en tariffestet pensjonsordning i privat sektor. Premien beregnes med utgangspunkt i en fast prosent av den ansattes lønnsutbetaling mellom 1 og 7,1 ganger gjennomsnittlig grunnbeløp. Det skal ikke betales premie for arbeidstakere etter det året de fyller 61 år. For å ha rett til AFP må arbeidstaker ha vært ansatt i en bedrift tilsluttet AFP i 7 av de siste 9 årene før fylte 62 år.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Det beregnes utsatt skatt på midlertidige forskjeller mellom skatte- og regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt fastsettes i henhold til skattesatser som er gjeldende på balansedagen, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten gjøres opp. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

Note 3 – Finansiell risiko

Finansiell markedsrisiko

Selskapet hadde per 31. desember 2024 plasseringer i aksje, rente- og kombinasjonsfond på 46,0 millioner kroner. Fondene investerer hovedsakelig i selskap notert på norsk og øvrige nordiske børser og er i hovedsak eksponert for markeds- og selskapsrisiko. Fondenes renteportefølje er eksponert mot rente- og kredittrisiko.

Kredittrisiko

Selskapets risikoeksponering innenfor kredittrisiko er i all hovedsak relatert til bankinnskudd, andeler i verdipapirfond og forvaltningshonorarer fra kunder. Selskapets inntekter består av provisjoner fra verdipapirfondene og forvaltningshonorarer fra aktiv forvaltningskunder og gjeldsforvaltningskunder, samt agentavgift fra tilknyttede agenter og provisjon fra eksterne fond. Selskapet sikrer seg i avtaler rett til å foreta belastning av opptjent forvaltningshonorar fra aktiv forvaltningsporteføljene. Forvaltningsselskapet har krav på opptjent forvaltningsprovisjon fra verdipapirfondene før utbetaling til andelseierne. Honoraret beregnes daglig fra Net Asset Value (NAV) i fondene og oppgjør til forvaltningsselskapet skjer kvartalsvis.

Operasjonell risiko

Selskapet er eksponert for en iboende operasjonell risiko gjennom sine operasjonelle prosesser. Iboende risiko skal ivaretas gjennom

risikoreduserende tiltak og gode rutiner. Selskapet har profesjonsansvarsforsikring som er fremforhandlet gjennom Verdipapirfondenes forening.

Det gjennomføres kontinuerlig overvåkning av at risiko er innenfor definerte rammer og at rutiner etterlevs.

Likviditetsrisiko

Oversikt over løpetid på eiendeler og gjeld:

Beløp i tusen kroner	31.12.2024	Uten avtalt forfall	Løpetid	Løpetid	Løpetid	Løpetid	Sum
			0 - 1 mnd	1 - 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	
Bankinnskudd	163 640	-	163 640	-	-	-	163 640
Verdipapirer	46 098	46 098	-	-	-	-	46 098
Andre eiendeler	190 081	29 688	153 945	6 447	-	-	190 081
Sum eiendeler	399 819	75 787	317 586	6 447	-	-	399 819
Egenkapital	72 686	72 686	-	-	-	-	72 686
Annen kortsiktig gjeld	327 134	7 377	64 570	136 547	72 079	46 561	327 134
Sum gjeld og egenkapital	399 819	80 063	64 570	136 547	72 079	46 561	399 819
Netto	0	(4 276)	253 016	(130 100)	(72 079)	(46 561)	-

Note 4 – Lønn og personalkostnader

Beløp i tusen kroner	2024	2023
Lønn, bonus, honorar m.v	93 490	81 767
Arbeidsgiveravgift	19 715	21 129
Pensjonskostnader	5 653	4 911
Andre personalkostnader	2 549	1 924
Sum	121 406	109 731
Antall ansatte per 31.12.	39	38
Selskapets avlønning består av både fast og variabel godtgjørelse.		



Note 5 – Godtgjørelse til ledende ansatte, styrende organ, revisor mv

Administrerende direktør avlønnes i tråd med hovedprinsippene for godtgjørelse i selskapet. Total godtgjørelse består av fastlønn, naturalytelser, forsikring- og pensjonsordning samt bonus.

Beløp i tusen kroner		Lønn 1)	Annet 2)	Bonus opptjent	Pensjon
				2024 (3)	
Bjørn Slåtto	Adm. direktør	2 449	187	4 000	181

Selskapet har implementert retningslinjer for variabel godtgjørelse for å sikre etterlevelse av godtgjørelsesforskriften for finansinstitusjoner. Administrerende direktør inngår i selskapets særskilte bonusordning. Bonus beregnes på grunnlag av samlet mål-oppnåelse. 50 prosent av tildelt bonus blir utbetalt i april 2025. For denne utbetalingen vil det være en forholdsmessig fordeling (50/50) mellom kontanter og fondsandeler. For fondsandelene som utdeles, vil det pålegges en bindingstid på 6 måneder fra mottak av fondsandelene. Resterende 50 prosent tilbakeholdes i selskapet og utbetales i like store årlige terminer fordelt over en periode på 3 år. Verdien av tildelt, men ikke utbetalt bonus plasseres i verdipapirfondet Eika Balansert frem til utbetaling av endelig bonus. Den

ansatte har ingen rettigheter i tildelt, men ikke utbetalt bonus. Alt innestående i bonusbanken er selskapets eiendom inntil utbetaling finner sted.

Administrerende direktør inngår i selskapets ordinære pensjonsordning. Pensjon vist i tabell ovenfor viser årets kostnad.

Det er ikke gitt lån til ledende ansatte. Selskapet har ikke aksje-verdibasert avlønning. Administrerende direktør har avtale om seks måneders etterlønn og en stay on avtale som løp ut 2024.

1) Omfatter utbetalt lønn og feriepenger for 2024.

2) Naturalytelser og andre ytelser.

3) 50 prosent av opptjent bonus for 2024 utbetales i 2025 og 50 prosent overføres til bonusbank i henhold til retningslinjer beskrevet ovenfor.

Styret

Beløp i tusen kroner	Honorar
Kenneth Andersen	100
Anders Berggren	100
Karina Halstensen Birkelund	100
Hans Petter Gjeterud	30
Sum styret	330

Det er ikke utbetalt styrehonorar til styremedlemmer som er ansatt i andre selskap i Eika Gruppen konsernet.

Revisor

Godtgjørelse til Deloitte AS og deres samarbeidspartnere er som følger:

Beløp i tusen kroner	2024	2023
Lovpålagt revisjon	893	511
Andre attestasjonstjenester	105	96
Andre tjenester utenfor revisjon	-	557
Sum revisjon og annen bistand	998	1 165

Tallene ovenfor er eksklusiv merverdiavgift.

Honorar for lovpålagt revisjon omfatter revisjon av selskapsregnskapet og 14 aktive verdipapirfond.



Note 6 – Pensjonskostnader

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapet har ordning som oppfyller lovens krav.

Innskuddsbasert pensjonsordning

Alle ansatte i selskapet inngår i innskuddsordningen. Ordningen baserer seg på at selskapet yter et årlig innskudd til de ansattes pensjonssparing. Satsene er 7 prosent av lønn fra 0 - 7,1G og 20 prosent av lønn fra 7,1 - 12G. I tillegg dekker selskapets risiko-forsikring som omfatter uførhet.

Avtalefestet pensjonsordning (AFP)

AFP er en tariffestet pensjonsordning i privat sektor. For å ha rett til AFP må arbeidstaker ha vært ansatt i en bedrift tilsluttet AFP i 7 av de 9 siste årene før fylte 62 år. Premien beregnes med utgangspunkt i en fast prosent av den ansattes lønnsutbetaling mellom 1 og 7,1 G. Det betales ikke premie for arbeidstakere etter det året de fyller 61 år. Innbetalt premie kostnadsføres.

Pensjonskostnader

Beløp i tusen kroner	2024	2023
Innskuddsbaserte ordning	5 911	5 135
AFP ordning	833	716
Sum pensjonskostnader	6 744	5 850

Pensjonskostnader er oppgitt inklusiv arbeidsgiveravgift.

Note 7 – Driftsløsøre og immaterielle eiendeler

Beløp i tusen kroner	Innredning		Sum
	Programvare	mv.	
Anskaffelseskost 1. januar	60 389	60	60 449
Tilgang	7 300	-	7 300
Avgang	-	-	-
Anskaffelseskost 31. desember	67 689	60	67 749
Akkumulerte avskrivninger 1. januar	52 755	-	52 755
Avgang	-	-	-
Akkumulerte avskrivninger 31. desember	58 089	-	58 089
Bokført verdi 31. desember	9 600	60	9 660
Årets av- og nedskrivninger	5 334	-	5 334
Økonomisk levetid	3-5 år	-	
Avskrivningsplan	Lineær	-	
Årlig leiekostnad for ikke balanseførte driftsmidler og husleiekostnader			3 885



Note 8 – Annen driftskostnad

Beløp i tusen kroner	2024	2023
IT kostnader	41 014	42 481
Provisjon til distributører	236 470	191 341
Rabatter til kunder	7 726	5 248
Fremmede tjenester	17 779	20 372
Øvrige driftskostnader	25 587	23 315
Sum annen driftskostnad	328 576	282 757

Note 9 – Skattekostnad

Beløp i tusen kroner	2024	2023
<i>Skattekostnad</i>		
Betalbar skatt	35 648	24 392
Endring betalbar skatt tidligere år	-	4 603
Endring utsatt skatt	(2 499)	(6 899)
Sum skattekostnad	33 148	22 096
Herav skatt på konsernbidrag	25 410	17 303

Avstemning av skattekostnad mot ordinært resultat

Resultat før skatt	133 199	88 958
Forventet inntektsskatt etter nominell sats	33 300	22 239
Ikke fradagsberettiget kostnad	173	240
Andre permanente forskjeller	(325)	(383)
Sum skattekostnad	33 148	22 096
Effektiv skattesats	24,9 %	24,8 %

Utsatt skattefordel i resultatregnskapet vedrører følgende midlertidige forskjeller

Driftsmidler	16	19
Verdipapirer	240	357
Annen eiendel og gjeld	(2 755)	(7 275)
Sum endring utsatt skattefordel	(2 499)	(6 899)

Utsatt skattefordel og utsatt skatt i balansen vedrører følgende midlertidige forskjeller:

Beløp i tusen kroner	31.12.2024	31.12.2023
Driftsmidler	248	310
Verdipapirer	(2 563)	(1 601)
Annen eiendel og gjeld	62 028	51 007
Sum midlertidige forskjeller	59 714	49 716
Bokført utsatt skattefordel	14 928	12 429



Note 10 – Finansielle anleggsmidler

Aksjer

Beløp i tusen kroner	Antall	Kostpris	Bokført verdi
Pensjonskontoregisteret AS	10	60	60
Sum aksjer	10	60	60

Note 11 – Andre fordringer

Beløp i tusen kroner	31.12.2024	31.12.2023
Forskuddsbetalte kostnader	3 770	5 356
Opptjent forvaltningshonorar mm.	144 617	123 664
Opptjent suksesshonorar	14 764	10 099
Andre fordringer	1 329	28
Sum andre fordringer	164 481	139 146

Note 12 – Andre markedsbaserte finansielle instrumenter

Verdipapirfond

Beløp i tusen kroner	Anskaffelses-		Markedsverdi
	Antall	kost	
Kombinasjonsfond	45 333	41 490	45 875
Rentefond	44	44	45
Aksjefond	290	110	118
Sum verdipapirfond		41 644	46 038

Note 13 – Bankinnskudd

Beløp i tusen kroner	31.12.2024	31.12.2023
Bundne midler til skattetrekk	2 462	2 289
Sum	2 462	2 289

Note 14 – Aksjekapital og eierinformasjon

Selskapets aksjekapital per 31. desember 2024 består av 3.816 aksjer pålydende kroner 1.000. Samtlige aksjer er eid av Eika Gruppen AS.



Note 15 – Egenkapital

Beløp i tusen kroner	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Totalt
Egenkapital 1. januar	3 816	32 889	26 020	62 725
Årets resultat	-	-	100 051	100 051
Avgitt konsernbidrag av årets resultat	-	-	(90 090)	(90 090)
Egenkapital per 31. desember 2024	3 816	32 889	35 981	72 686

Note 16 – Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	31.12.2024	31.12.2023
Ansvarlig kapital		
Aksjekapital	3 816	3 816
Annen egenkapital	68 870	58 909
Sum balanseført egenkapital	72 686	62 725
Immaterielle eiendeler	9 600	7 634
Utsatt skattefordel til fradrag i ansvarlig kapital	8 620	6 920
Ikke vesentlige investeringer i finans til fradrag i ansvarlig kapital	-	1 125
Sum ansvarlig kapital	54 466	47 046
Kapitaldekning		
Ansvarlig kapital	54 466	47 046
Kapitalkrav basert på faste kostnader	42 733	34 280
Kapitalkrav basert på ICAAP	42 733	34 280
Overskudd av ansvarlig kapital min. krav	11 733	12 766
Overskudd av ansvarlig kapital ICAAP	11 733	12 766
Krav til startkapital	11 324	9 466
<i>Beregning av kapitalkrav basert på faste kostnader</i>		
Sum inntekter	578 574	480 438
+ 35% av honoraret til agenter	25 880	18 740
- positivt resultat før skatt	(133 199)	(88 958)
- variabel godtgjørelse	(55 168)	(47 948)
- provisjon til formidler	(236 470)	(191 341)
Sum faste kostnader	179 618	170 931
25% av faste kostnader	44 904	42 733

Beregning av faste kostnader for 2024 i henhold til rundskriv 10/2014. Startkapitalen for selskapet per 31.12.2024 er 11,3 millioner kroner.



Note 17 – Nærstående parter

Som nærstående parter ansees alle selskaper innen konsernet samt styremedlemmer og ledende ansatte. Eika Kapitalforvaltning AS selger forvaltningstjenester til andre selskap i konsernet og kjøper administrative tjenester samt leier lokaler og driftsmidler fra andre selskap i konsernet. Administrative tjenester knytter seg blant annet

til økonomi, juridisk, IT drift og utvikling, risk management og profilering/ markedsføring.

I 2024 har selskapet kjøpt tjenester inklusiv leie av lokaler for 46,2 millioner kroner og solgt tjenester for 2,0 millioner kroner til selskap innenfor konsernet.

Note 18 – Annen kortsiktig gjeld

Beløp i tusen kroner	31.12.2024	31.12.2023
Avsatt bonus	85 847	70 354
Skyldig feriepenger, honorar	8 727	7 758
Skyldig provisjon til distributører	72 218	67 773
Påløpte kostnader	7 377	8 498
Sum annen kortsiktig gjeld	174 168	154 383

Note 19 – Klientmidler

Selskapet har klientmidler og klientansvar knyttet til aksjesparekonti og tilhørende oppgjørskonti.

Beløp i tusen kroner	31.12.2024	31.12.2023
Samlede klientmidler	6 050 726	4 064 703
Klientansvar	6 050 726	4 064 703
Foretakets midler	-	-

Klientmidlene som foretaket oppbevarer tilknyttet Aksjesparekonto m.v. er per 31.12.2024 på 6,1 milliarder kroner. Klientansvaret (klientgjeld) per 31.12.2024 er på samme beløp og klientmidlene dekker derfor fullt ut klientansvaret. Beløpet er utelatt i balanseoppstillingen jfr. Forskrift fra Finansdepartementet.

Note 20 – Land for land rapportering

Selskapet driver sin virksomhet i Norge og har ingen virksomhet i andre land.

Note 21 – Nøkkeltall

	2024	2023
Resultat etter skatt i % av forvaltningskapital	0,12 %	0,08 %
Resultat etter skatt i % av totalkapitalen	25,02 %	20,47 %



Eika Kapitalforvaltning

Parkveien 61
Postboks 2349 Solli
0201 Oslo
22 87 81 00
post@eika.no
eika.no