



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 985 187 649  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET EIKA RENTE +  
Forretningsadresse: c/o Eika Kapitalforvaltning AS  
Parkveien 61  
0254 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Bjørn Slåtto  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.03.2024

### Grunnlag for avgivelse

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

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 16.07.2025



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		21 342 577	12 712 982
Gevinst/tap ved realisasjon		129 080	-2 447 050
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		4 203 424	-654 356
<b>Porteføljerresultat</b>		<b>25 675 081</b>	<b>9 611 576</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Forvaltningshonorar	9	1 841 629	2 366 131
Andre kostnader		2 601	4 550
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-1 844 230</b>	<b>-2 370 681</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>23 830 851</b>	<b>7 240 895</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>23 830 851</b>	<b>7 240 895</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Netto utdeling til andelseiere i året		19 627 427	7 895 251
Overført til/fra opptjent egenkapital		4 203 424	-654 356
<b>Sum anvendelse</b>		<b>23 830 851</b>	<b>7 240 895</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	417 221 706	368 800 342
<b>Sum verdipapirportefølje</b>		<b>417 221 706</b>	<b>368 800 342</b>
<b>Fordringer</b>			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		5 577 497	4 101 438
<b>Sum fordringer</b>		<b>5 577 497</b>	<b>4 101 438</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		75 263 224	83 824 280
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>498 062 427</b>	<b>456 726 060</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	5,6	483 021 402	446 753 089
Overkurs/underkurs		10 584 959	9 306 369
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>493 606 361</b>	<b>456 059 458</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital		3 991 805	-211 619
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>3 991 805</b>	<b>-211 619</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>497 598 166</b>	<b>455 847 839</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
Avsatt til utdeling til andelseiere			400 204
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		464 261	478 017
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>464 261</b>	<b>478 017</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>498 062 427</b>	<b>456 726 060</b>

## POSTER UTENOM BALANSEN



# Deloitte.

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

+47 23 27 90 00  
www.deloitte.no

Til styret i forvaltningsselskapet Eika Kapitalforvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING – VERDIPAPIRFONDENE FORVALTET AV EIKA KAPITALFORVALTNING AS

## Konklusjon

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

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

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

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapene et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2023 og av verdipapirfondenes resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

## Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene*. Vi er uavhengige av verdipapirfondene i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

## Øvrig informasjon

Styret og daglig leder i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapene. Øvrig informasjon omfatter informasjon i

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

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

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

© Deloitte AS



## Deloitte.

side 2  
Uavhengig revisors beretning  
Eika Kapitalforvaltning AS

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

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapene og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapene, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapene og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

### *Ledelsens ansvar for årsregnskapene*

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

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

### *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

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

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

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



## Deloitte.

side 3  
Uavhengig revisors beretning  
Eika Kapitalforvaltning AS

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

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

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

Oslo, 8. mars 2024  
Deloitte AS


**Henrik Woxholt**  
statsautorisert revisor



## Eika Kapitalforvaltning AS...gig revisors beretning

Name	Date
Woxholt, Henrik Johannes	2024-03-10

Identification

 bankID Woxholt, Henrik Johannes



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



## Årsberetning 2023 for

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

## Forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS

### Styrets beretning

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

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

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

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

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

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

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

### Administrative forhold

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

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

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

### Forvaltning av fondene

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





## Finansiell risiko og risikostyring

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

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

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

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

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

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

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

## Store tegninger og innløsninger

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

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

\* Andel av fondets gjennomsnittlig forvaltningskapital gjennom året

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

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

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



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

#### **Internkontroll**

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

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

#### **Disponering av årets resultat**

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

#### **Fortsatt drift**

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

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



Oslo, 4. mars 2024

---

Steinar Simonsen

Styrets leder

---

Marianne Groth

---

Anders Berggren

---

Karina Halstensen Birkelund

Andelseiervalgt

---

Kenneth Andersen

Andelseiervalgt

---

Bjørn Slåtto

Adm. Direktør



## Eika Rente+

### Resultatregnskapet

Beløp i tusen kroner	2023	2022
<b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>		
Renteinntekter	21 342 577	12 712 982
Mottatt aksjeutbytte	0	0
Gevinst/tap ved realisasjon	129 080	-2 447 050
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap	4 203 424	-654 356
Andre porteføljeginntekter	0	0
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>25 675 081</b>	<b>9 611 576</b>

### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.

Andre forvaltningsinntekter	8	0
Forvaltningsprovisjon	9	-1 841 629
Andre kostnader	11	-2 366 131
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-1 844 229</b>	<b>-2 370 681</b>
<b>Resultat før skatt</b>	<b>23 830 851</b>	<b>7 240 895</b>

Skattekostnad

14

0

**Årsresultat**

**23 830 851**

**7 240 895**

### Disponering av årsresultatet

Netto utdelt til andelseiere i året	19 627 427	7 895 251
Avsatt til utdeling til andelseiere	0	0
Overført til/ fra opplyst egenkapital	4 203 424	-654 356
<b>Sum disponert</b>	<b>23 830 851</b>	<b>7 240 895</b>

Oslo, den 04. mars 2024

Steinar Simonsen  
Styreleder

Anders Berggren

Marianne Eivåg Groth

Bjorn Slåteo  
Adm. Dir.

Karina Halstensen Birke Lund

Kenneth Jart Andersen

### Balanse

Beløp i tusen kroner	2023	2022
<b>Eiendeler</b>		
Fondets verdipapirportefølje	417 221 706	368 800 342
Opplyste, ikke mottatte inntekter	5 577 498	4 101 437
Andre fordringer	0	0
Bankinnskudd	75 263 224	83 824 280
<b>Sum eiendeler</b>	<b>498 062 427</b>	<b>456 726 060</b>

### Egenkapital

Andelskapital til pålydende	483 021 402	446 753 089
Over/underkurs	10 584 959	9 306 369
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>493 606 361</b>	<b>456 059 457</b>
Opplyst egenkapital	3 991 805	-211 619
<b>Sum egenkapital</b>	<b>497 598 166</b>	<b>455 847 839</b>

### Gjeld

Avsatt til utdeling til andelseiere	0	400 204
Annen gjeld	464 261	478 017
<b>Sum gjeld</b>	<b>464 261</b>	<b>878 221</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>498 062 427</b>	<b>456 726 060</b>



## 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 fraregnes ikke i balansen.

Garantiprovisjoner ved emisjoner er ført som andre inntekter.

#### Provisjoner fra salg og innløsning av andeler

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

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

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

#### Forvaltningsprovisjon

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

#### Utenlandsk valuta

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

#### Skatt

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



Utbytte fra selskap som ikke omfattes av fritaksmetoden er skattepliktige.

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

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

#### Utdeling til andelseierne

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

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

#### Note 2 – Finansiell risiko

Eika Rente+ er et likviditetsfond som investerer i verdipapirer med rentebinding kortere enn ett år. Fondet kan investere i rentebærende verdipapirer garantert av den norske stat, fylkeskommuner og kommuner, samt finansinstitusjoner og selskaper med god kredittkvalitet.

Fondet kan ikke inngå opsjons- eller terminkontrakter, eller investere med lånte midler.

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

Fondet er i første rekke eksponert mot rente- og kredittrisiko..



## Note 3 – Verdipapirportefølje pr. 31.12.2023

Kommuner/kommunalt forvaltning	29.04.2024	4.91	29.01.2024	6.000.000	6.000.120	5,06	100,01	50.705,67	6.000.310	6.051.016	190	1,22
Begrunn kommunale	24.04.2024	2,16	29.01.2024	16.000.000	15.669.280	4,91	99,12	237.109,04	15.888.648	16.095.757	189.368	3,22
Lier kommune	15.11.2024	5,21	15.01.2024	15.000.000	15.001.980	4,78	100,34	94.280,55	15.050.744	15.145.024	48.764	3,06
Molde kommune	18.09.2024	5,3	10.01.2024	10.000.000	10.001.890	4,86	100,25	148.109,59	10.025.414	10.173.524	23.524	2,04
					46.673.270	4,88		530.204,84	46.935.116	47.465.321	261.846	9,54
<b>Sparebanker</b>												
Auslog Sparebank	04.12.2024	5,34	04.03.2024	16.000.000	16.034.500	5,2	100,29	64.080,00	16.046.456	16.110.536	11.956	3,26
Frikkjøp Sparebank	01.12.2025	5,14	01.03.2024	6.000.000	5.897.400	5,47	99,75	25.700,00	5.984.833	6.010.533	87.483	1,22
Grønt Sparebank	08.09.2025	5,03	08.03.2024	12.000.000	11.960.400	5,37	99,74	38.563,33	11.969.207	12.007.770	8.807	2,43
Grønt Sparebank	26.11.2024	5,49	26.02.2024	10.000.000	11.980.040	5,33	100,3	62.230,00	12.036.444	12.098.664	37.404	2,45
Grønt Sparebank	20.10.2025	5,65	22.01.2024	10.000.000	10.000.000	5,16	100,41	113.000,00	10.041.367	10.154.267	41.267	2,04
Haugeland Sparebank	12.12.2024	5,27	12.01.2024	12.000.000	12.001.330	5,14	100,28	33.376,67	12.033.378	12.068.755	32.058	2,45
Oslo Sparebank	02.04.2025	5,82	03.01.2024	10.000.000	10.000.000	5,43	100,72	3.333,33	10.071.768	10.068.533	71.756	2,05
Rindal Sparebank	05.11.2025	5,37	05.01.2024	12.000.000	11.813.860	5,69	100,15	102.116,67	13.017.431	13.118.248	104.071	2,44
Rommelt Sparebank	18.11.2024	5,46	19.02.2024	10.000.000	10.004.660	5,25	100,34	62.183,33	10.033.864	10.095.867	29.304	2,44
Rommelt Sparebank	07.12.2026	5,97	07.03.2024	12.000.000	12.154.200	5,58	101,32	46.980,00	12.198.274	12.205.334	4.374	2,47
Semvies Sparebank	11.05.2024	5,37	11.05.2024	15.000.000	15.147.200	4,98	100,99	44.750,00	15.013.532	15.088.262	131.889	3,05
Skagerak Sparebank	15.08.2025	5,31	15.02.2024	10.000.000	9.800.000	5,48	100,09	6.850,00	10.002.322	10.070.372	202.522	2,03
Skagerak Sparebank	25.09.2026	5,95	25.03.2024	5.000.000	5.036.250	5,73	101,07	3.305,56	5.053.276	5.056.581	17.026	1,03
Skue Sparebank	03.03.2025	5,21	04.03.2024	15.000.000	15.004.500	5,25	100,15	58.812,50	15.022.794	15.081.407	18.294	3,05
SpareBank 1 Hallingda Valdres	01.06.2027	5,63	01.03.2024	7.000.000	7.022.050	5,72	100,36	24.841,67	7.025.059	7.057.901	3.009	1,43
SpareBank 1 Nord-Norge	10.12.2024	5,2	11.03.2024	10.000.000	9.932.000	5,28	100,25	120.722,22	10.024.603	10.055.300	113.811	2,04
SpareBank 1 SMN	10.04.2025	5,3	10.01.2024	10.000.000	9.937.750	5,6	100,05	33.183,33	5.062.331	5.035.514	91.403	2,04
SpareBank 1 Sørvest-Norge	17.11.2026	5,43	19.02.2024	5.000.000	4.937.750	5,6	100,29	70.933,33	5.009.161	5.035.514	64.581	1,02
SpareBank 1 Østlandet	13.11.2024	5,32	13.02.2024	10.000.000	9.994.550	5,15	100,29	70.933,33	10.029.161	10.100.994	34.611	2,04
SpareBank 1 Østlandet	29.04.2025	5,24	29.01.2024	17.000.000	16.614.470	5,26	100,21	153.415,56	17.034.925	17.188.340	220.455	3,46
Sparebanken Nærvek	13.05.2025	5,86	13.02.2024	8.000.000	8.042.320	5,34	100,34	62.596,67	8.074.662	8.137.388	32.542	1,64
Sparebanken Sogn og Fjordane	15.10.2024	4,99	15.01.2024	5.000.000	4.940.300	5,14	100,02	52.672,22	5.001.155	5.052.827	60.855	1,02
Tregstad Sparebank	21.04.2026	5,33	22.01.2024	6.000.000	5.948.100	5,71	99,6	61.295,00	5.975.848	6.037.443	27.748	1,22
					224.488.110	5,35		1.335.943,61	235.679.626	237.015.570	1.181.516	47,93
<b>Kredittforetak</b>												
Brage Finans AS	15.07.2024	5,41	15.01.2024	5.000.000	4.947.850	5,91	99,85	57.105,56	4.992.254	5.049.360	44.404	1,02
Brage Finans AS	31.10.2025	6,82	31.01.2024	10.000.000	10.000.000	6,44	101,08	115.851,11	10.108.399	10.224.960	108.399	2,06
					14.947.850	6,36		172.656,67	15.100.653	15.273.320	152.803	3,07
<b>Ansvarende lin</b>												
DNB Bank ASA	17.02.2022	5,77	19.02.2024	6.000.000	5.781.180	6,68	96,27	42.313,33	5.696.372	5.938.686	115.192	1,2





## Note 4 – Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet for 2023 er 4,29 %.

## Note 5 – Egenkapital

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2023 fremkommer slik;

Eika Rente+	2023	2022
Egenkapital 1.1	455 847 839	681 627 136
Tegning	165 278 883	159 800 102
Innløsning	-127 731 980	-384 925 044
Årets resultat	23 830 851	7 240 895
Utdeling til andelseiere	-19 627 427	-7 895 251
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>497 598 166</b>	<b>455 847 839</b>

## Note 6 – Andeler i fondet

Eika Rente+	2023	2022
Antall andeler	463 068,8708	446 753,0647
Verdi pr. andel	1 029,9238	1 020,3575

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

## Note 7 – Tegnings- og innløsningsprovisjon

Fondet belaster ingen tegnings- eller innløsningsprovisjoner.

## Note 8 – Andre inntekter

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

## Note 9 - Forvaltningsprovisjon

Forvaltningsgodtgjørelsen beregnes i % av den daglige forvaltningskapitalen. Fondets forvaltningsprovisjon utgjør 0,4% p.a.

## Note 10 – Transaksjonskostnader

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

## Note 11 – Andre kostnader

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

## Note 12 – Handler mellom verdipapirfond forvaltet av selskapet

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

## Note 13 – Godtgjørelsesordning

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

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

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

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



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

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

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

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

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

## Note 14 – Skatt

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2023	2022
<b>Betalbar inntektsskatt</b>		
Resultat før skattekostnad	23 830 851	7 240 895
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	-4 203 424	654 356
<b>Netto inntekt</b>	<b>19 627 427</b>	<b>7 895 251</b>
Utdelt andelseierne	20 672 506	6 383 415
Netto innløst gjennom året	-1 045 078	1 511 836
<b>Årets skattegrunnlag:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fondet har midlertidige forskjeller knyttet til verdipapirporteføljen.

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

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller:	2023		2022	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Underskudd til fremføring	0			
Utsatt skatteforpliktelse	0			