



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

### 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: 24.03.2021

### Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

*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, 25.05.2022



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Forvaltningshonorar mv		252 114 000	232 889 000
Forvaltningshonorar		37 658 000	35 839 000
Andre inntekter		18 538 000	14 721 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>308 310 000</b>	<b>283 449 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	9,10,1 1	61 330 000	65 530 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	12	10 858 000	8 064 000
Annen driftskostnad	8,11	176 261 000	174 576 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>248 449 000</b>	<b>248 170 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>59 861 000</b>	<b>35 279 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		1 254 000	1 808 000
Annen finansinntekt		50 000	9 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>1 304 000</b>	<b>1 817 000</b>
Annen rentekostnad		1 000	11 000
Annen finanskostnad		562 000	779 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>563 000</b>	<b>790 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>741 000</b>	<b>1 027 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>60 602 000</b>	<b>36 306 000</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	13	15 133 000	9 318 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>45 469 000</b>	<b>26 988 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>45 469 000</b>	<b>26 988 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avgitt konsernbidrag		-42 120 000	-22 500 000
Overføringer til/fra annen egenkapital		3 348 000	4 489 000



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Sum overføringer og disponeringer		45 468 000	26 989 000



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	13	4 998 000	5 537 000
Goodwill	12	4 211 000	8 169 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>9 209 000</b>	<b>13 706 000</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	12	60 000	60 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>60 000</b>	<b>60 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i aksjer og andeler	4	60 000	
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>60 000</b>	
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>9 329 000</b>	<b>13 766 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		1 223 000	68 000
Andre fordringer	6	87 957 000	77 640 000
Konsernfordringer		194 000	3 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>89 374 000</b>	<b>77 711 000</b>
<b>Investeringer</b>			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	5	24 918 000	25 526 000
<b>Sum investeringer</b>		<b>24 918 000</b>	<b>25 526 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	14	86 295 000	63 259 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>86 295 000</b>	<b>63 259 000</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>200 587 000</b>	<b>166 496 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>209 916 000</b>	<b>180 262 000</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	17	3 816 000	3 816 000
Annen innskutt egenkapital		32 889 000	32 889 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>36 705 000</b>	<b>36 705 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		18 814 000	15 466 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>18 814 000</b>	<b>15 466 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>55 519 000</b>	<b>52 171 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		59 000	240 000
Betalbar skatt		2 714 000	1 476 000
Skyldige offentlige avgifter		14 651 000	12 522 000
Kortsiktig konserngjeld		54 000 000	31 593 000
Annen kortsiktig gjeld	7	82 972 000	82 260 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>154 396 000</b>	<b>128 091 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>154 396 000</b>	<b>128 091 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>209 915 000</b>	<b>180 262 000</b>



## Eika Kapitalforvaltning

Årsrapport 2020

**eika.**



# eika.

## Årsberetning 2020

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.

2020 var et år med store kontraster for Eika Kapitalforvaltning. Sterk uro i markedene mot slutten av første kvartal utløst av COVID-19, ble avløst av en kraftig markedsrekyl og økt privat sparing resten av året. Mye av den positive utviklingen i markedsarbeidet de siste årene ble videreført i 2020. 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- og kombinasjonsfond har vært svakere enn forventning og ambisjon. Det jobbes hardt og målrettet for å bedre dette.

Eika Kapitalforvaltning forvaltet ved utgangen av 2020 en portefølje på 53,3 milliarder kroner. Det er en økning på 25,6 prosent fra året før. Totalt har nå 47 banker i Eika Alliansen valgt å overlate forvaltningen av rente- og eller aksjeporteføljen 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. 61 banker er nå tilknyttet agent, mens to banker med egen verdipapirkonsepsjon også har valgt å benytte selskapets investeringsrådgivningsverktøy. Med agentavtale vil banker uten egen verdipapirkonsepsjon, 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 Investortjenester, Min Sparing i mobilbanken og spareappen Smartspar er godt mottatt av kundene. I 2020 gjennomførte kundene ca 250.000 digitale transaksjoner. Det tilsvarer nærmere 88 prosent av totalen. Eika Alliansen satser målrettet for å sikre en sterk posisjon i markedet for sparing for folk flest i Norge, både ved å tilby personlig rådgivning og konkurransedyktige digitale løsninger.

Samarbeid med Danica Pensjon om Innskuddspensjon har fortsatt å utvikle seg positivt, men nedstenging og sosial distansering har bidratt til betydelig redusert veksttakt i bedriftsmarkedet. Selskapene jobber godt sammen for å sikre at det leveres gode og brukervennlige løsninger for bedriften, samt god avkastning på pensjonssparingen til bedriftens ansatte. Avkastningsoversikten i finansportalen.no viser at selskapet sine spareprofiler leverte en avkastning under forventning i 2020. Eika Kapitalforvaltning forventet fortsatt sterk vekst i innskudds-

pensjonsmarkedet fremover. Selskapet satser betydelige ressurser på å ta sin rettmessige markedsandel av Egen Pensjonskonto som ble lansert 1. februar 2021. Egen Pensjonskonto representerer et meget spennende potensial for selskapet og eierbankene.

Eika Kapitalforvaltning har ca 146 000 spareavtaler i fond, noe som er en økning på ca 17 000 avtaler fra foregående år. Vi forventer fortsatt god vekst i fast månedlig fondssparing i kommende år.

3 måneder inn i 2020 lå mye til rette for at fjoråret ville bli et historisk dårlig år for aksjeinvestorene. Virusutbruddet i den kinesiske byen Whuan hadde spredt seg raskt, og 11. mars erklærte WHO at verden stod ovenfor en livstruende pandemi. Dette ble startskuddet på en periode hvor sentralbankene verden over prøvde å dempe det ventede økonomiske fallet gjennom kraftige rentekutt og store likviditetspakker til bankvesenet. Nasjonale myndigheter fulgte opp med store bevilgninger til de sektorene som ble hardest rammet av de nødvendige nedstengningene som fulgte. De resolute stimulpakkene viste seg å være virkningsfulle. Allerede ved inngangen til 3. kvartal opplevde mange aksjebørser at verdifallet fra mars var hentet inn igjen. Nyhetene i årets siste kvartal om at flere farmasiselskaper hadde klart å fremstille vaksiner mot COVID-19, var med på å løfte børsene ytterligere før året var omme.

Til tross for børsfallet i starten av året, ble 2020 et bra år for aksjeinvestorene. Alle aksje- og kombinasjonsfond forvaltet av Eika Kapitalforvaltning leverte en positiv avkastning til sine andelseiere gjennom året sett under ett. Fondet med høyest avkastning var Eika Norden med hele 18,3 prosent. Dette var dog 7 prosent lavere enn fondets referanseindeks. Eika Norge steg med 3,5 prosent i 2020, noe som var 3,9 prosent svakere enn fondets referanseindeks i samme periode. Eika Global steg med 2,3 prosent gjennom 2020, noe som er 10,6 prosent lavere enn den globale referanseindeksen. Eika Spar er et aksjefond som plasser halvparten av fondets kapital i norske aksjer og den andre halvparten i nordiske og globale aksjer. Fondets hadde en verdistigning på 5 prosent i fjor, som er 4,6 prosent bak referanseindeksen. Eika Alpha som er et norsk/nordiske aksjefond steg med 9 prosent i 2020, som er 4,6 prosent foran fondets referanseindeks. Kombinasjonsfondet Eika Balansert steg med 7 prosent gjennom 2020. Dette var 5,9 prosent bak fondets referanseindeks. Eika Egenkapitalbevis, som plasserer rundt 70 prosent av fondets kapital i egenkapitalbevis fra norske sparebanker, steg med 8 i 2020. Egenkapitalbevisindeksen på Oslo Børs som er fondets referanseindeks var opp 7,7 prosent i samme periode. Eika Pensjon leverte 5,6 prosent verdistigning i 2020, noe som er 8 prosent lavere avkastning enn sin referanseindeks.

Sentralbankene verden over kuttet kraftig i sine styringsrenter gjennom mars og april, og de fleste stoppet ikke før renten var satt ned til 0 prosent. Disse kutte, kombinert med bekymring for svak vekst i den globale økonomien de kommende årene sendte også de lange rentene kraftig ned. Norges Bank senket på sin side sin styringsrente med totalt 1,25 prosent gjennom åtte volatile dager i mars, før foliorenten ble kuttet med ytterligere 0,25 prosent til 0 prosent på sentralbankens rentemøte i mai. Fallet i rentene gavnet spesielt obligasjonsfond som plasserer sine aktiva i rentepapirer med fastrente. Alle Eikas rentefond leverte en avkastning som var høyere enn sine respektive referanseindekser gjennom fjoråret. Meravkastningen skyldes en



# eika.

kombinasjon av god posisjonering i kreditt- og rentemarkedet, samt at Eikas rentefond sammenlignes mot Oslo Børs statsrenteindekser. Disse indeksseriene har en lavere kreditt risiko enn fondenes mandater. Eika Obligasjon var det rentefondene som gav høyest avkastning i 2020 med 5,2 prosent. Eika Kreditt, som hovedsakelig plasserer i selskaps- og finansobligasjoner steg med 2,2 prosent. Pengemarkedsfondene Eika Sparebank, Eika Pengemarked og Eika Likviditet hadde alle en verdi- stigning i fjor på 1,4 prosent.

## Resultat i sammendrag

På tross av sterk fall i mange av selskapets verdipapirporteføljer tidlig på året, gjorde god nettotegning og rekyl i markedene at omsetningen i selskapet har hatt en god vekst i 2020. Brutto driftsinntekter på 308,3 millioner kroner var en økning på 8,8 prosent fra 2019. Hoved- forklaringen på omsetningsøkningen var god nettotegning i fond og aktiv forvaltning som gav løft i de faste forvaltningshonorarene.

Driftskostnadene var 248,5 millioner kroner, en beskjeden kostnadsøkning på 0,3 millioner kroner eller 0,1 prosent fra 2019. Av dette utgjorde økte distributørprovisjoner 11,3 millioner. Selskapet personalkostnader ble redusert med 4,2 millioner kroner. Samlede IT-kostnader ble redusert med 0,4 millioner, avskrivninger økte med 2,8 millioner og øvrige driftskostnader ble redusert med 12,5 millioner i forhold til 2019.

Selskapet oppnådde et driftsresultat på 59,9 millioner kroner i 2020, en økning på 24,6 millioner kroner fra 2019. Selskapet oppnådde et resultat før skatt på 60,6 millioner kroner i 2020 mot 36,6 millioner kroner i 2019.

Selskapets total kapital ved utgangen av 2020 er 209,9 millioner kroner. Eiendelene består i all hovedsak av IT-systemer på 4,2 millioner kroner, fordringer knyttet til påløpt forvaltningshonorar mv på 86,0 millioner kroner, andre fordringer 1,9 millioner kroner, verdipapirer på 24,9 millioner kroner og likviditetsbeholdning på 86,3 millioner kroner. Selskapets samlede kortsiktige gjeld utgjør 154,4 millioner kroner og består av betalbar skatt, skyldige offentlige avgifter, utbytte, 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 overskudds- likviditet er i hovedsak plassert som innskudd i bank samt verdipapir- fond. 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 risiko- reduserende 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 29 ansatte, er 7 kvinner og 22 menn. Av ledergruppens 5 medlemmer, er 1 kvinne. Det er totalt 5 medlemmer i styret, hvorav 1 kvinne (styreleder). Styret og ledelsen er bevisst på de samfunns- messige forventningene om tiltak for å fremme likestilling i virksom- heten og i styret. Selskapet praktiserer likestilling ved ansettelser på alle nivåer.

## Ansatte

Ved årsskiftet hadde selskapet 29 ansatte, en økning på 2 fra året før. 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 2020 var 1,6 prosent, hvorav alt var legemeldt.

## 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 arbeids- miljø og forebygge sykefravær. Aktiviteter gjennomføres i regi av Eika Bedriftsidrettslag. Morselskapet Eika Gruppen AS har inngått avtale med 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

Eika Kapitalforvaltning representerer aksjonærene i Eika Gruppen, som har sitt primærmarked i lokalmiljøer og er særlig avhengig av et godt omdømme. Dette setter krav til selskapet og konsernets ansatte som skal ivareta Eika Kapitalforvaltning, konsernets og aksjonærenes omdømme. For selskapet og ansatte hviler det et stort ansvar med hensyn til etisk fremferd i forhold til kunder, aksjonærer og kollegaer. Selskapet og dets ansatte representerer ofte alliansebankene. Det stilles høye krav til etisk standard og krav om respekt for aksjonær- bankenes verdier. Dette spesielle ansvaret er nedfelt i selskapets og konsernets etiske retningslinjer.

Arbeid med bærekraft i Eika Gruppen bygger på FNs bærekraftsmål. Ambisjonsnivået for bærekraft innen spare- og investeringsprodukter er at Eika Kapitalforvaltning skal forvalte og tilby et utvalg av bærekraftige og grønne fond. Selskapet praktiserer stadig strengere ESG-kriterier for sine investeringer og følger anerkjente prinsipper for screening innen ESG.

ESG-profil inngår alltid som et av kriteriene når Eika Kapitalforvaltning gjør en investeringsbeslutning. Selskapet følger også oljefondets investeringsprofil som har tydelige retningslinjer når det gjelder ansvarlige investeringer. En god ESG-strategi kan gi redusert risiko på investeringene samtidig som den kan gi en bærekraftig, god langsiktig avkastning. Prosessen med å sikre bærekraftige spareprodukter skal kontinuerlig forbedres. Selskapet skal kommunisere og synliggjøre sitt fondsutvalg av bærekraftige produkter sammen med rene miljøfond, slik at kundene kan ta reelle valg, også blant fond som selskapet selv ikke forvalter.

## 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 rettsvisende oversikt over utvikling og resultat av virksomheten og selskapets stilling.

Styret foreslår at det deles ut et konsernbidrag på 42,1 millioner kroner etter skatt. I forbindelse med overskuddsdisponeringen er det gjort vurderinger for å sikre at det er tilstrekkelig kapital for å møte



# eika.

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 2020. Hvis det blir vesentlige endringer i situasjonen rundt koronautbruddet, vil styret gjøre en oppdatert vurdering av overskuddsdisponeringen før selskapets generalforsamling.

#### 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

Forretningsmodellen for tradisjonell fondsparing er under endring. Der hvor distributør tidligere fikk betalt fra fondsforvalter for å betjene kunder, går det nå mer og mer over til at kundene investerer i nettoklasser (som er rimeligere) og som ikke gir distributør returprovisjon, og at distributør tar betalt direkte fra kunden. Eika

Kapitalforvaltning er godt posisjonert til å kunne tilpasse seg dette i 2021.

Vi ser også at indeksfond vinner stadige markedsandeler. Vi tilbyr i dag våre kunder indeksfond fra mange ulike leverandører gjennom våre digitale kanaler. Vi vil se på hvordan indeksfond får en enda mer sentral plass i vår forretningsmodell.

Arbeidet med å sikre at våre aksje- og kombinasjonsfond gir våre kunder konkurransedyktig avkastning hensyntatt alle kostnader, intensiveres. Vi er avhengig av å lykkes med dette for å sikre videre god vekst i selskapet.

Innføringen av Egen Pensjonskonto har medført press på prisene innen innskuddspensjon. Vi forventer et tiltagende prispress på aktivt forvaltede fond fremover.

Lokalbankene i Eika Alliansen er den viktigste distribusjonskanalen for flere av produktselskapene i konsernet. Etter en prosess med banker som har sagt opp sine avtaler med Eika Gruppen har man ikke oppnådd enighet om å fortsette distribusjonssamarbeidet. Dette medfører en risiko for at Eika Kapitalforvaltning kan miste kunder og at fremtidig vekst vil kunne bli påvirket.

Oslo, den 19. mars 2021  
Styret i Eika Kapitalforvaltning AS

\_\_\_\_\_  
Hege Toft Karlsen  
Styrets leder

\_\_\_\_\_  
Kenneth J. Andersen

\_\_\_\_\_  
Anders Berggren

\_\_\_\_\_  
Steinar Simonsen

\_\_\_\_\_  
Jan Ove Kjøndal

\_\_\_\_\_  
Bjørn Slåtto  
Adm. direktør



eika.

## Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	2020	2019
<b>DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER</b>			
Forvaltningshonorar mv. verdipapirfond		252.114	232.889
Forvaltningshonorar diskresjonære porteføljer		37.658	35.839
Andre inntekter		18.538	14.721
Sum driftsinntekter		308.310	283.449
Lønnskostnader	Note 9,10,11	61.330	65.530
Ordinære avskrivninger	Note 12	10.858	8.064
Annen driftskostnad	Note 8,11	176.261	174.576
Sum driftskostnader		248.450	248.170
Driftsresultat		59.861	35.280
<b>FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>			
Renteinntekter		1.254	1.808
Annen finansinntekt		50	9
Rentekostnader		1	11
Annen finanskostnad		562	779
Netto finansresultat		741	1.027
Resultat før skattekostnad		60.601	36.307
Skattekostnad	Note 13	15.133	9.318
Årsresultat		45.468	26.989
<b>OVERFØRINGER</b>			
Overført til annen egenkapital		3.348	4.489
Avgitt konsernbidrag (etter skatt)		42.120	22.500
Sum overføringer		45.468	26.989



eika.

## Balanse – Eiendeler

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2020	31.12.2019
<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
<i>Immaterielle eiendeler</i>			
Utsatt skattefordel	Note 13	4.998	5.537
Andre immaterielle eiendeler	Note 12	4.211	8.169
Sum immaterielle eiendeler		9.209	13.706
<i>Varige driftsmidler</i>			
Driftsløsøre	Note 12	60	60
Sum finansielle driftsmidler		60	60
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Aksjer og andeler	Note 4	60	-
Sum finansielle anleggsmidler		60	-
SUM ANLEGGSMIDLER		9.328	13.766
<b>OMLØPSMIDLER</b>			
<i>Fordringer</i>			
Kundefordringer		1.223	68
Fordring på konsernselskap		194	3
Andre fordringer	Note 6	87.957	77.640
Sum fordringer		89.374	77.712
<i>Investeringer</i>			
Markedsbaserte finansielle instrumenter	Note 5	24.918	25.526
Sum investeringer		24.918	25.526
Bankinnskudd, kontanter og lignende	Note 14	86.295	63.259
SUM OMLØPSMIDLER		200.587	166.496
SUM EIENDELER		209.916	180.262



eika.

## Balanse – Gjeld og egenkapital

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2020	31.12.2019
<b>EGENKAPITAL</b>			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	Note 17	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		18.814	15.466
Sum opptjent egenkapital		18.814	15.466
<b>SUM EGENKAPITAL</b>	Note 15,16,17	55.519	52.171
<b>GJELD</b>			
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Leverandørgjeld		59	240
Betalbar skatt		2.714	1.476
Skyldig offentlige avgifter		14.651	12.522
Gjeld til selskap i samme konsern		54.000	31.593
Annen kortsiktig gjeld	Note 7	82.972	82.260
Sum kortsiktig gjeld		154.396	128.091
<b>SUM GJELD</b>		154.396	128.091
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		209.916	180.262

Oslo, den 19. mars 2021  
Styret i Eika Kapitalforvaltning AS

\_\_\_\_\_  
Hege Toft Karlsen  
Styrets leder

\_\_\_\_\_  
Kenneth J. Andersen

\_\_\_\_\_  
Anders Berggren

\_\_\_\_\_  
Steinar Simonsen

\_\_\_\_\_  
Jan Ove Kjøndal

\_\_\_\_\_  
Bjørn Slåtto  
Adm. direktør



eika.

## Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	2020	2019
<b>KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>		
Ordinært resultat før skattekostnad	60.601	36.307
Periodens betalte skatter	-1.476	-3.946
Ordinære av- og nedskrivninger	10.858	8.064
Verdiendring og gevinst /tap ved salg av fondsandeler	-1.401	1.123
Endring i kundefordringer	-1.155	8.861
Endring i leverandørgjeld	-181	-598
Endring i andre omløps- og gjeldsposter	-9.260	-19.545
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	57.988	30.266
<b>KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-6.900	-3.909
Netto inn- og utbetaling ved salg/kjøp av fondsandeler	1.949	-3.152
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-4.951	-7.060
<b>KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>		
Utbetaling konsernbidrag	-30.000	-35.600
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	-30.000	-35.600
Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende	23.037	-12.394
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende per 1. januar	63.259	75.653
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende per 31. desember	86.295	63.259



## 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](http://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 tegning-, innløsning og 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 provisjon til distributører og tilknyttede agenter vedrørende forvaltnings- og tegningsprovisjon for formidling av selskapets produkter. 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. Selskapet har vært tilknyttet ordningen fra fjerde kvartal 2013. Premien beregnes med utgangspunkt i en fast prosent av den ansattes lønnsutbetaling mellom 1 og 7,1 ganger gjennomsnittlig grunnbeløp. Årspremien utgjør 2,5 prosent for 2020. 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 skattemessige og regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt fastsettes i henhold til skatte-satser 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 2020 plasseringer i aksje- og kombinasjonsfond på 24,9 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 daglig fra Net Asset Value (NAV) i fondene og oppgjør til forvaltningsselskapet skjer kvartalsvis.

#### Likviditetsrisiko

Oversikt over løpetid på eiendeler og gjeld:

Beløp itusen kroner	Uten avtalt							Sum
	31.12.2020	forfall	Løpetid 0 - 1 mnd	Løpetid 1 - 3 mnd	Løpetid 3 - 12 mnd	Løpetid 1 - 5 år	Løpetid over 5 år	
Bankinnskudd	86.295	-	86.295	-	-	-	-	86.295
Verdipapirer	24.978	24.978	-	-	-	-	-	24.978
Andre eiendeler	98.642	97.226	1.417	-	-	-	-	98.642
Sum eiendeler	209.916	122.204	87.712	-	-	-	-	209.916
Egenkapital	55.519	55.519	-	-	-	-	-	55.519
Annen kortsiktig gjeld	154.396	80.853	36.470	3.087	17.630	16.356	-	154.396
Sum gjeld og egenkapital	209.916	136.373	36.470	3.087	17.630	16.356	-	209.916
Netto	0	-14.169	51.242	-3.087	-17.630	-16.356	-	-



# eika.

## Operasjonell risiko

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

## Note 4 – Finansielle anleggsmidler

### Aksjer

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

## Note 5 – Andre markedsbaserte finansielle instrumenter

### Verdipapirfond

Beløp i tusen kroner	Antall	Anskaffelses kost	Markedsverdi
Eika Balansert	5.857,1	21.546	24.909
Øvrige aksjefond	17,8	7	9
Sum kombinasjons- og aksjefond		21.553	24.918

## Note 6 – Andre fordringer

Beløp i tusen kroner	31.12.2020	31.12.2019
Forskuddsbetalte kostnader	1.862	2.024
Opptjent forvaltningshonorar mm.	78.343	68.346
Opptjent suksesshonorar	7.749	6.829
Andre fordringer	3	442
Sum andre fordringer	87.957	77.640

## Note 7 – Annen kortsiktig gjeld

Beløp i tusen kroner	31.12.2020	31.12.2019
Skyldig bonus	39.972	42.931
Skyldig feriepenge, honorar	5.391	5.869
Skyldig provisjon til distributører	32.876	28.760
Påløpte kostnader	4.734	4.700
Sum annen kortsiktig gjeld	82.972	82.260



eika.

#### Note 8 – Annen driftskostnad

Beløp i tusen kroner	2020	2019
Fremmede tjenester	10.138	8.134
IT kostnader	28.007	28.459
Provisjon til distributører	118.608	107.305
Rabatter til kunder	3.398	2.075
Øvrige driftskostnader	16.111	28.603
Sum annen driftskostnad	176.261	174.576

#### Note 9 – Lønn og personalkostnader

Beløp i tusen kroner	2020	2019
Lønn, bonus, honorar m.v	47.441	49.824
Arbeidsgiveravgift	8.778	10.482
Pensjonskostnader	3.751	3.805
Andre personalkostnader	1.360	1.419
Sum	61.330	65.530
Antall ansatte per 31.12.	29	27

#### Note 10 – 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. Selskapet har vært tilknyttet ordningen fra fjerde kvartal 2013. 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	2020	2019
Innskuddsbaserte ordning	3.700	3.964
AFP ordning	767	519
Sum pensjonskostnader	4.468	4.483

Pensjonskostnader er oppgitt inklusive arbeidsgiveravgift.



# eika.

## Note 11 – Godtgjørelser 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
				2020 3)	
Bjørn Slåtto	Adm. direktør	2.193	175	1.200	175

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 selskapets driftsresultat. 50 prosent av tildelt bonus utbetales som et engangsbetrag. 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 aksjeverdbasert avlønning. Administrerende direktør har avtale om seks måneders etterlønn.

1) Omfatter utbetalt lønn og feriepenger for 2020..

2) Naturalytelser og andre ytelser.

3) 50 prosent av opptjent bonus for 2020 utbetales i 2021 og 50 prosent overføres til bonusbank i henhold til retningslinjer beskrevet ovenfor.

### Styret

Beløp i tusen kroner	Honorar
Kennet Andersen	100
Thomas Holm Møller	100
Anders Berggren	100
Jan Ove Kjøndal	100
Per Ole Evjen	10
Sum styret	410

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	2020	2019
Lovpålagt revisjon	405	313
Andre attestasjonstjenester	12	62
Andre tjenester utenfor revisjon	31	127
Sum revisor	447	503

Tallene ovenfor er eksklusiv merverdiavgift.

Honorar for lovpålagt revisjon omfatter revisjon av selskapsregnskapet og 13 aktive verdipapirfond.



# eika.

## Note 12 – Driftsløsøre og immaterielle eiendeler

Beløp i tusen kroner	Programvare	Innredning mv.	Sum
Anskaffelseskost 1. januar	34.236	60	34.296
Tilgang	6.900	-	6.900
Avgang	-	-	-
Anskaffelseskost 31. desember	41.136	60	41.196
Akkumulerte avskrivninger 1. januar	26.066	-	26.066
Akkumulerte avskrivninger 31. desember	36.925	-	36.925
Bokført verdi 31. desember	4.211	60	4.271
Årets av- og nedskrivninger	10.859	-	10.859
Økonomisk levetid	3-5 år	-	
Avskrivningsplan	Lineær	-	
Årlig leiekostnad for ikke balanseførte driftsmidler og husleiekostnader			2.678

Andre immaterielle eiendeler og Goodwill anskaffet i forbindelse med fusjon gjennomført i 2008 er nedskrevet og vises ikke i oppstillingen.

## Note 13 – Skattekostnad

Beløp i tusen kroner	2020	2019
<i>Skattekostnad</i>		
Betalbar skatt	14.594	8.976
Endring utsatt skatt	539	342
Sum skattekostnad	15.133	9.318
Herav skatt på konsernbidrag	11.880	7.500
<i>Avstemning av skattekostnad mot ordinært resultat</i>		
Resultat før skatt	60.601	36.307
Forventet inntektsskatt etter nominell sats	15.150	9.077
Ikke fradragsberettiget kostnad	92	108
Andre permanente forskjeller	-109	-766
Effekt av justert fradrag avgitt konsernbidrag	-	900
Sum skattekostnad	15.133	9.318
Effektiv skattesats	25,0 %	25,7 %
<i>Utsatt skattefordel i resultatregnskapet vedrører følgende midlertidige forskjeller</i>		
Driftsmidler	39	49
Verdipapirer	389	127
Annen eiendel og gjeld	111	165
Sum endring utsatt skattefordel	539	342
<i>Utsatt skattefordel og utsatt skatt i balansen vedrører følgende midlertidige forskjeller:</i>		
Beløp i tusen kroner	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Driftsmidler	620	777
Verdipapirer	-2.063	-509
Annen eiendel og gjeld	21.435	21.880
Sum midlertidige forskjeller	19.991	22.148
Bokført utsatt skattefordel	4.998	5.537



eika.

Note 14 – Bundne bankinnskudd

Beløp i tusen kroner	31.12.2020	31.12.2019
Bundne midler til skattetrekk	2.255	1.718
Sum	2.255	1.718

Note 15 – Egenkapital

Beløp i tusen kroner	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Totalt
Egenkapital 1. januar	3.816	32.889	15.466	52.171
Årets resultat	-	-	45.468	45.468
Avgitt konsernbidrag av årets resultat	-	-	-42.120	-42.120
Egenkapital per 31. desember 2020	3.816	32.889	18.814	55.519

Note 16 – Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	31.12.2020	31.12.2019
<b>Ansvarlig kapital</b>		
Aksjekapital	3.816	3.816
Annen egenkapital	51.703	48.355
Sum balanseført egenkapital	55.519	52.171
Immaterielle eiendeler	4.211	8.169
Verdijustering etter kraven om forsvarlig verdsettelse	-	-
Utsatt skattefordel til fradrag i ansvarlig kapital	-	1.137
Sum ansvarlig kapital	51.308	42.865
<b>Kapitaldekning</b>		
Ansvarlig kapital	51.308	42.865
Kapitalkrav basert på faste kostnader	32.177	32.988
Kapitalkrav basert på ICAAP	32.177	32.988
Overskudd av ansvarlig kapital min. krav	19.131	9.877
Overskudd av ansvarlig kapital ICAAP	19.131	9.877
<b>Krav til startkapital</b>	1.794	1.645
<b>Beregning av kapitalkrav basert på faste kostnader</b>		
Sum inntekter	309.614	285.266
+ 35% av honoraret til agenter	15.952	12.907
- positivt resultat før skatt	-60.601	-36.307
- variabel godtgjørelse	-17.646	-22.609
- provisjon til formidler	-118.608	-107.305
Sum faste kostnader	128.710	131.952
25% av faste kostnader	32.177	32.988

Beregning av faste kostnader for 2020 i henhold til rundskriv 10/2014. Startkapitalen for selskapet per 31.12.2020 er 1,794 millioner kroner.



## Note 17 – Aksjekapital og eierinformasjon

Selskapets aksjekapital består per 31. desember 2020 av 3.816 aksjer, pålydende kr 1.000. Samtlige aksjer er eid av Eika Gruppen AS.

## Note 18 – Klientmidler

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

Beløp i tusen kroner	31.12.2020	31.12.2019
Samlede klientmidler	1.998.056	1.118.269
Klientansvar	1.998.056	1.118.269
Foretakets midler	-	-

Klientmidlene som foretaket oppbevarer tilknyttet Aksjesparekonto m.v. er per 31.12.2020 på MNOK 1 998. Klientansvaret (klientgjeld) per 31.12.2020 er på samme beløp og klientmidlene dekker derfor fullt ut klientansvaret. Beløpet er utelatt i balanseoppstillingen jfr. Forskrift fra Finansdepartementet.

## Note 19 – 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, risk management og profilering/markedsføring.

I 2020 har selskapet kjøpt tjenester inklusiv leide av lokaler for 27,2 millioner kroner og solgt tjenester for 5,4 millioner kroner til selskap innenfor konsernet.

## Note 20 – Land for land rapportering

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

## Note 21 – Nøkkeltall

	2020	2019
Resultat etter skatt i % av forvaltningskapital	0,07 %	0,05 %
Resultat etter skatt i % av totalkapitalen	21,66 %	14,97 %



# Deloitte.

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

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

Til generalforsamlingen i Eika Kapitalforvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

## Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

### Konklusjon

Vi har revidert Eika Kapitalforvaltning AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 45 468 106. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvise bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

### Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettvise 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.

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.

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

© Deloitte AS

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

Penneo Dokumentnøkkel: 06N4C-J50Y1-YLWAL-INVJIN-N7SP2-UIPCD



## Deloitte.

side 2  
Uavhengig revisors beretning -  
Eika Kapitalforvaltning AS

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

Vårt mål med revisjonen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, 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 den interne 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 regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og 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 regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

### **Uttalelse om andre lovmessige krav**

#### *Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

#### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon

Penneo Dokumentnøkkel: 06N4C-J50Y1-YLWAL-INWJIN-N7SP2-UTPCD



**Deloitte.**

side 3  
Uavhengig revisors beretning -  
Eika Kapitalforvaltning AS

eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 19. mars 2021  
Deloitte AS

Eivind Skaug  
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: 06N4C-J50Y1-YLWAL-INWJIN-N75P2-U1PCD



# 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."

## Eivind Skaug

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1556321

IP: 85.166.xxx.xxx

2021-03-23 14:28:19Z



Penneo Dokumentnøkkel: O6N4C-J50Y1-YLWAL-INVJN-N7SP2-U1PCD

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

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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



**eika.**

Tlf: +47 22 87 81 00  
E-post: [post@eika.no](mailto:post@eika.no)  
Parkveien 61  
P.b 2349 Solli  
0201 Oslo

[www.eika.no](http://www.eika.no)