



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 983 231 411
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET EIKA SPAREBANK
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: Bjørn Slåtto
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 25.02.2021

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, 03.08.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		29 020 639	36 738 837
Gevinst/tap ved realisasjon		-2 154 412	-1 310 005
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		2 720 584	-1 325 795
Porteføljerresultat		29 586 811	34 103 037
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	8	3 112 877	2 704 310
Andre kostnader		7 660	4 430
Forvaltningsresultat		-3 120 537	-2 708 740
Resultat før skattekostnad		26 466 274	31 394 297
Årsresultat		26 466 274	31 394 297
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		23 745 690	32 720 092
Overført til/fra opptjent egenkapital		2 720 584	-1 325 795
Sum anvendelse		26 466 274	31 394 297



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	1 820 653 410	1 312 827 363
Sum verdipapirportefølje		1 820 653 410	1 312 827 363
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		5 656 901	9 500 671
Sum fordringer		5 656 901	9 500 671
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		327 285 095	371 220 195
SUM EIENDELER		2 153 595 406	1 693 548 229
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	5,6	2 135 887 236	1 681 703 150
Overkurs/underkurs		24 361 312	21 159 188
Sum innskutt egenkapital		2 160 248 548	1 702 862 338
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		-7 663 071	-10 383 292
Sum opptjent egenkapital		-7 663 071	-10 383 292
Sum egenkapital		2 152 585 477	1 692 479 046
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Avsatt til utdeling til andelseiere		159 122	320 350
Annen gjeld			
Annen gjeld		850 807	748 833
Sum annen gjeld		850 807	748 833



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 153 595 406	1 693 548 229

POSTER UTENOM BALANSEN



Årsrapport 2020

Eika Alpha	Eika Global
Eika Norden	Eika Sparebank
Eika Norge	Eika Pensjon
Eika Spar	Eika Obligasjon
Eika Egenkapitalbevis	Eika Likviditet OMF
Eika Balansert	Eika Kreditt
Eika Pengemarked	

Forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS

Styrets beretning

Eika Kapitalforvaltning AS ble etablert i 1997 og forvaltet ved utgangen av 2020 NOK 24,4 milliarder i verdipapirfond på vegne av 135.329 andelseiere. Selskapet forvalter totalt 13 verdipapirfond.

Selskapets distribusjonssamarbeid med Eika-bankene har vært meget godt også i 2020. 61 banker er nå tilknyttet agent, og ytterlige 2 banker med egen verdipapirkonsesjon benytter selskapets investeringsrådgivningsverktøy. Bankenes AFR-rådgivere tilbyr investeringsrådgivning til sine kunder, ofte med privat pensjonssparing som utgangspunkt. Eika Kapitalforvaltning har per årsskiftet ca. 145.700 spareavtaler i sine verdipapirfond, noe som er en økning på 17.000 avtaler fra foregående år.

Samarbeidet med Danica Pensjon om innskuddspensjon har også i 2020 fungert meget tilfredsstillende. Det er i løpet av året inngått avtale om Eika Innskuddspensjon med knappe 600 nye bedrifter.

I 2020 har det i det norske markedet vært netto tegning av aksje- og kombinasjonsfond for ca. 14 milliarder kroner, mens tilsvarende tall for rentefond var en netto tegning på 40 milliarder kroner. For Eika Kapitalforvaltning ga dette seg utslag i form av netto tegning innen aksje- og kombinasjonsfond på 1, 2 milliarder og 1,0 milliarder i rentefond. Selskapet styrket ytterlige sin markedsandel innen aksje- og kombinasjonsfond i personmarkedet gjennom året. I 2020 var det bred oppgang på de fleste børsene hvor våre fond er investert. Relativ svak avkastning målt mot indeks i flere av våre aksje- og kombinasjonsfond, bidro til lavere volumvekst enn vi ellers ville hatt. Kursendringene økte fondsverdiene med 1,2 milliarder kroner, slik at samlet forvaltningskapital i fondene økte med 3,4 milliarder til 24,4 milliarder kroner per utgangen av 2020.

Administrative forhold

Forretningsfører for alle verdipapirfondene er Eika Kapitalforvaltning AS. Selskapet driver sin virksomhet fra Parkveien 61 i Oslo. Fondenes depotmottakere er Danske Bank, Søndre Gate 1, Trondheim.

Forvaltning av fondene

Tre 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 stimuli-pakkene viste seg å være virkningsfulle, og 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 AS leverte positiv avkastning til sine andelseiere gjennom året sett under ett. Fondet med høyest avkastning var Eika Norden med hele 18,3 %. Dette var dog 7 % poeng lavere enn fondets referanseindeks. Eika Norge steg med 3,5 % i 2020, noe som var 3,9 % poeng svakere enn fondets referanseindeks i samme periode. Eika Global steg med 2,3 % gjennom 2020, noe som er 10,6 % poeng lavere enn den globale referanseindeksen i samme periode. 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 % i fjor, som er 4,6 % poeng bak referanseindeksen. Eika Alpha som er et norsk/nordiske aksjefond steg med 9 % i 2020, som er 4,4 % poeng foran fondets referanseindeks. Kombinasjonsfondet Eika Balansert steg med 7 % gjennom forrige år. Dette var 5,9 % poeng bak fondets referanseindeks. Eika Egenkapitalbevis, som plasserer rundt 70 % av fondets kapital i egenkapitalbevis fra norske sparebanker, steg med 8 % i samme periode. Egenkapitalbevisindeksen på Oslo Børs som er fondets referanseindeks var opp 7,7 % i samme periode. Eika Pensjon leverte 5,6 % verdistigning i 2020, noe som er 8 % poeng 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 %. Disse kuttene, 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 styringsrenten med totalt 1,25 % gjennom åtte volatile dager i mars, før foliorenten ble kuttet med ytterligere 0,25 % til 0 % 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 kombinasjon av god posisjonering i kreditt- og rentemarkedet, samt at Eikas rentefond sammenlignes mot Oslo Børs statsrenteindekser. Disse indeksseriene har en lavere kredittisiko enn fondenes mandater. Eika Obligasjon var det rentefondene som gav høyest avkastning i 2020 med 5,2 %. Obligasjonsfondet Eika Likviditet OMF steg med 1,4%. Eika Kreditt, som hovedsakelig investerer i selskaps- og finansobligasjoner steg med 2,2 %. Pengemarkedsfondene Eika Sparebank og Eika Pengemarked hadde begge en verdistigning i fjor på 1,4 %.

Årets avkastning

Tabellen nedenfor sammenstiller utvalgte nøkkeltall for Eika Kapitalforvaltning AS' verdipapirfond per 31.12.2020:



TALL PR. 31.12.2020	Forvaltningskapital	AVKASTNING	AVKASTNING	MER/MINDRE	REFERANSEINDEKS
AKSJEFOND		FOND	REF.INDEKS	AVKASTNING	
Eika Norden	2 782 324 950,23	18,30 %	25,33 %	-7,03 %	VINX Benchmark Cap NOK NI (VINXBCAPNOKNI)
Eika Spar	5 603 693 147,09	5,00 %	9,56 %	-4,56 %	Sammensatt Indeks (50% OSEBX og 50% NDDUW)
Eika Global	2 331 400 152,54	2,34 %	12,95 %	-10,61 %	MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUW)
Eika Alpha	252 125 296,10	8,95 %	4,56 %	4,38 %	Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX)
Eika Egenkapitalbevis	2 136 716 838,76	8,01 %	7,73 %	0,28 %	VINX Financial NOK NI (VINX40NOKNI)
Eika Norge	2 208 867 419,53	3,45 %	7,33 %	-3,88 %	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)
KOMBINASJONSFOND					
Eika Pensjon	2 844 542 896,83	5,60 %	13,62 %	-8,02 %	Sammensatt Indeks
Eika Balansert	2 389 877 336,63	7,04 %	12,96 %	-5,92 %	Sammensatt Indeks (50% VINXCAPNOK NI og 50% ST1X)
PENGEMARKEDSFOND					
Eika Pengemarked	724 853 654,29	1,38 %	0,62 %	0,76 %	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)
Eika Sparebank	2 126 487 353,62	1,38 %	0,62 %	0,76 %	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)
OBLIGASJONSFOND					
Eika Likviditet OMF	774 172 991,73	1,36 %	0,62 %	0,74 %	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)
Eika Obligasjon	1 232 941 668,54	5,23 %	3,50 %	1,73 %	Statsobligasjonsindeks med 3 års durasjon (ST4X)
Eika Kreditt	1 477 752 732,48	2,18 %	1,46 %	0,73 %	Statsobligasjonsindeks med 1 års durasjon (ST3X)

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 derfor 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, godkjenning fra tilsynsmyndigheter og lovverk. Sentralt står verdipapirfondlovens bestemmelser om risikoberegning og risikospredning. Fondene vil normalt ikke påta seg gjeld.



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

Store tegninger og innløsninger

Store tegninger og innløsninger i perioden har ikke hatt innvirkninger på andelenes verdiutvikling. Se tabell under med oversikt over de største tegninger og innløsninger i 2020.

Fond	Største tegning	Andel*	Største innløsning	Andel*	Gj.Snittelig Forv.Kap.
Eika Alpha	5 000 000,00	2,24 %	10 341 786,56	4,63 %	223 310 781,01
Eika Balansert	9 915 075,00	0,46 %	11 688 701,03	0,55 %	2 137 230 358,29
Eika Egenkapitalbevis	60 000 000,00	3,40 %	31 808 424,97	1,80 %	1 764 254 061,54
Eika Global	25 000 000,00	1,19 %	12 000 000,00	0,57 %	2 096 585 628,74
Eika Kreditt	33 476 690,15	2,35 %	16 433 948,84	1,15 %	1 425 706 216,04
Eika Likviditet OMF	30 000 000,00	4,18 %	22 164 147,91	3,09 %	717 674 130,62
Eika Norden	15 000 000,00	0,65 %	9 000 000,00	0,39 %	2 300 266 483,91
Eika Norge	20 000 000,00	1,04 %	33 000 000,00	1,71 %	1 929 377 777,66
Eika Obligasjon	25 000 000,00	2,17 %	15 200 000,00	1,32 %	1 153 966 284,47
Eika Pengemarked	45 000 000,00	7,49 %	30 011 863,70	4,99 %	600 954 188,92
Eika Pensjon	47 571 712,20	1,87 %	9 020 704,51	0,36 %	2 538 004 805,30
Eika Spar	6 000 000,00	0,13 %	4 517 814,65	0,09 %	4 775 150 176,28
Eika Sparebank	145 000 000,00	6,99 %	125 683 700,01	6,06 %	2 075 170 891,89

* Andel av fondets gjennomsnittlige forvaltningskapital gjennom året

I år som tidligere år er de store tegninger og innløsninger i våre rentefond. Eika Pengemarked, Eika Likviditet OMF og Eika Sparebank brukes som en likviditetsplassering av banker. I tillegg har vi sett store tegninger og innløsninger i Eika Egenkapitalbevis og Eika Norge. Eika Pensjon brukes av Danica Pensjon, vår samarbeidspartner på Eika Innskuddspensjon.

Rutiner i Eika Kapitalforvaltning for tegning og innløsning reduserer risikoen for at det skjer forskjellsbehandling av andelseiere ved gjennomføring av transaksjonene. Rutinene sikrer likebehandling av andelseierne ved blant annet fair priser på ned salg 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. Verdiene 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 forurenses ikke det ytre miljø.

Oslo, 25. februar 2021

Hege Toft Karlsen
Styrets leder

Steinar Simonsen

Anders Berggren

Jan Ove Kjøndal
Andelseiervalgt

Kenneth Andersen
Andelseiervalgt

Bjørn Slåtto
Adm. direktør



Årsrapport 2020



Årsrapport 2020 | Eika Sparebank

EIKA SPAREBANK

Resultatregnskapet

Beløp i tusen kroner	2020	2019	Beløp i tusen kroner	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG KOSTNADER					
Renteinntekter	29 020 639	36 738 837	Fondets verdipapirportefølje	1 820 653 410	1 312 827 363
Gevinst/tap ved realisasjon	-2 154 412	-1 310 005	Oppkjøpte ikke mottatte inntekter	5 656 901	9 500 672
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap	2 720 584	-1 325 795	Bankinnskudd	327 285 095	371 220 195
PORTEFØLJERESULTAT	29 586 811	34 103 037	SUM EIENDELER	2 153 595 406	1 693 548 229
FORVALTNINGSINNTEKTER OG KOSTANDER MV.					
Forvaltningsprovisjon	-3 112 877	-2 704 310	EGENKAPITAL		
Andre kostnader	-7 660	-4 430	Andelskapital til pålydende	2 135 887 236	1 681 703 150
FORVALTNINGSRESULTAT	-3 120 537	-2 708 740	Overr/underkurs	24 361 312	21 159 188
RESULTAT FØR SKATT	26 466 274	31 394 297	Sum innskutt egenkapital	2 160 248 547	1 702 862 338
Skattekostnad	-	-	Oppkjøpt egenkapital	-7 663 070	-10 383 293
ÅRSRESULTAT	26 466 274	31 394 297	SUM EGENKAPITAL	2 152 585 477	1 692 479 046
DISPONERING ÅRSRESULTAT					
Utdelt andelseier i løpet av året	23 745 690	32 720 092	GJELD		
Overført til/fra oppkjøpt egenkapital	2 720 584	-1 325 795	Utdeling til andelseier	159 122	320 350
SUM DISPONERING	26 466 274	31 394 297	Annert gjeld	850 808	748 834
			SUM GJELD	1 009 929	1 069 184
			SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2 153 595 406	1 693 548 229

Oslo, den 25. februar 2021
Styret i Eika Kapitalforvaltning AS

Hege Toft Karlisen
Styrets leder

Anders Berggren

Kenneth J. Andersen

Steinar Simonsen

Jan Ove Kjøndal

Bjørn Siåttø
Adm. direktør



Noter

Note 1 – Regnskapsprinsipper mv.

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 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 meglerslag fra de største norske meglerselskaper.

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 og står i regnskapet som et tilgodehavende.

Renteinntekter og andre inntekter

Opptjente ikke forfalte renteinntekter er inntektsført i regnskapet. Null-kupongobligasjoner amortiseres over perioden frem til forfall etter effektiv rente metode, og verdiendringen splittes mellom opptjente renter og kursgevinst/-tap i regnskapet.

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

Garantiprovisjoner ved emisjoner er ført som andre inntekter.

Provisjoner fra salg og innløsning av andeler

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

Innløsningsprovisjonen tilfaller som hovedregel forvaltnings-selskapet med unntak av verdipapirfondene Eika Global og Eika Norge hvor 0,2 % innløsningsprovisjon tilfaller fondet. For verdipapirfondet Eika Kreditt tilfaller inntil 0,2 % tegningsprovisjon og 0,2% innløsningsprovisjon fondet.

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.

Forvaltningsprovisjon

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

Utenlandsk valuta

Verdipapirer i utenlandsk valuta er omregnet til NOK 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 andelseiere.

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 skattepliktig overskudd i rentefondene utdeles til fondenes andelseiere. Utdelingen skjer normalt i form av reinvestering i nye andeler og tillegges andelskapitalen i det enkelte fond ved årets slutt. Eika Obligasjon utbetaler normalt skattepliktig overskudd i form av kontant utbetaling.

Note 2 – Finansiell risiko

Eika Sparebank er et pengemarkedsfond som investerer i verdipapirer med rentebinding kortere enn ett år. Fondet investerer primært i verdipapir utstedt av norske sparebanker. Fondet kan også investere i rentebærende verdipapirer garantert av den norske stat, fylkeskommuner og kommuner, samt andre norske finansinstitusjoner. Fondet kan ikke inngå opsjons- eller terminkontrakter eller investere i ansvarlige lån.

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

Fondet er eksponert mot rente- og kredittrisiko.



Note 3 – Verdipapirportefølje per 31.12.2020

Kommuner/kommunal garanti	26.02.2021	1,96	20 000 000	20 004 900	0,16	100,21	329 940	20 041 356	20 371 296	36 456	0,94	2
Bamble Kommune	14.05.2021	0,88	27 000 000	27 065 700	0,13	100,13	29 599	27 035 492	27 065 090	-29 609	1,27	2
Bergen Kommune	16.04.2021	0,52	20 000 000	20 000 700	0,29	99,98	21 530	19 995 114	20 016 644	-5 586	0,94	2
Friedrikstad kommune	02.09.2021	0,9	40 000 000	40 234 600	0,17	100,30	29 000	40 116 928	40 147 928	-115 672	1,89	2
Oslo Kommune	29.04.2022	0,65	28 000 000	28 073 360	0,08	100,19	31 605	28 052 760	28 084 365	-20 600	1,32	2
Pessegren Kommune	15.03.2021	0,32	28 000 000	27 981 800	0,20	99,95	26 512	27 987 088	28 013 570	-5 288	1,32	2
Sandefjord Kommune	04.11.2021	1,03	20 000 000	20 122 200	0,10	100,41	32 772	20 082 836	20 115 608	-39 364	0,95	2
Tromsøin Kommune				183 482 660	1,61		500 957	183 313 944	183 814 501	-169 116	8,63	
Føringebank												
BN Bank ASA	20.12.2022	1,13	10 000 000	10 026 800	0,00	101,00	3 139	10 073 277	10 078 416	48 477	0,48	3
DNB Bank ASA	01.11.2022	0,77	96 000 000	97 853 000	0,00	100,00	123 671	96 146 236	98 269 906	295 236	4,63	3
Nordea Bank Abp	12.08.2022	0,84	30 000 000	30 021 360	0,00	100,00	34 300	30 017 643	30 051 943	-3 717	1,42	3
Nordea Bank Abp	11.11.2022	0,87	20 000 000	19 906 000	0,00	100,00	24 167	20 018 592	20 042 759	112 592	0,94	3
Shanken ASA	09.09.2022	0,65	15 000 000	15 000 000	0,00	100,00	5 958	14 999 711	15 005 669	-290	0,71	3
				172 807 160			191 235	173 257 459	173 448 693	450 298	8,18	3
Sparebanker												
Andebu Sparebank	28.06.2021	1,2	19 000 000	19 007 950	0,00	100,00	1 900	19 040 945	19 042 845	32 995	0,90	3
Arendal og Omegns Sparekasse	07.06.2022	0,88	12 023 520	12 023 520	0,00	100,00	7 040	12 018 876	12 025 916	-4 644	0,57	3
Austkrag Sparebank	23.11.2021	1,58	10 000 000	10 095 400	0,00	101,00	16 678	10 078 439	10 095 117	-16 961	0,48	3
Austkrag Sparebank	27.04.2022	1,16	15 175 050	15 175 050	0,00	101,00	31 417	15 111 428	15 142 844	-63 623	0,71	3
Austkrag Sparebank	05.09.2022	0,96	10 000 000	10 000 000	0,00	100,00	6 400	10 047 235	10 053 635	47 235	0,47	3
Austkrag Sparebank	04.12.2024	1,01	25 000 000	25 000 000	0,00	100,00	18 938	25 086 850	25 105 788	-11 400	1,18	3
Elisberg Sparebank	13.09.2021	0,63	20 000 000	19 999 300	0,00	100,00	7 839	20 030 214	20 038 055	-30 914	0,94	3
Fana Sparebank	09.05.2023	0,92	40 000 000	40 065 200	0,00	100,00	53 136	40 080 396	40 133 552	-15 196	1,89	3
Haugesund Sparebank	31.05.2022	0,77	17 000 000	17 000 000	0,00	100,00	11 272	17 031 120	17 062 392	-4 920	0,80	3
Heilønd Sparebank	16.03.2022	1,25	15 000 000	15 095 550	0,00	101,00	7 813	15 122 027	15 129 839	26 477	0,71	3
Heilønd Sparebank	15.10.2021	0,74	47 000 000	47 044 560	0,00	100,00	74 391	47 103 019	47 177 410	58 459	2,22	3
Hjertdal og Grenshrad Sparebank	13.04.2022	0,84	10 000 000	9 997 000	0,00	100,00	18 433	10 021 710	10 040 143	24 710	0,47	3
Jernbanepersonale Sparebank	23.11.2021	1,02	11 000 000	11 082 390	0,00	100,00	11 843	11 043 824	11 055 667	-38 566	0,52	3
Jernbanepersonale Sparebank	07.09.2021	1,37	7 000 000	7 056 980	0,00	101,00	6 393	7 039 768	7 046 161	-17 212	0,33	3
Jæren Sparebank	06.01.2022	1,31	10 000 000	10 123 700	0,00	101,00	31 294	10 083 688	10 114 962	-40 012	0,48	3
Jæren Sparebank	07.04.2022	1,1	25 000 000	25 197 500	0,00	101,00	64 931	25 180 808	25 245 738	-16 693	1,19	3
Lillesstrøm Sparebank	16.11.2021	1,5	15 000 000	15 104 100	0,00	101,00	28 125	15 112 665	15 140 790	8 565	0,71	3
Lillesstrøm Sparebank	20.05.2022	0,95	15 000 000	15 022 800	0,00	100,00	16 229	15 055 188	15 071 417	32 388	0,71	3
Odal Sparebank	05.06.2022	0,91	20 000 000	20 007 000	0,00	100,00	12 133	20 025 698	20 037 831	18 698	0,94	3
Orkla Sparebank	22.06.2022	1,16	10 000 000	10 066 600	0,00	101,00	2 900	10 062 464	10 065 364	-4 136	0,47	3
Orkla Sparebank	27.09.2022	1,14	15 000 000	14 953 950	0,00	100,00	1 425	15 072 456	15 073 881	118 506	0,71	3
Skudenes & Askra Sparebank	15.08.2022	1,12	20 000 000	20 116 000	0,00	101,00	28 000	20 113 334	20 141 334	534	0,95	3
Skus Sparebank	25.10.2022	0,99	25 000 000	25 116 000	0,00	101,00	45 375	25 123 855	25 169 230	7 855	1,18	3
Sparebank 1 BV	30.08.2021	1,21	35 000 000	35 278 450	0,00	100,00	36 468	35 167 440	35 203 008	-211 010	1,66	3
Sparebank 1 Modum	04.04.2022	1,1	30 000 000	30 235 900	0,00	101,00	3 667	30 204 156	30 280 469	-31 744	1,42	3
Sparebank 1 Modum	27.10.2021	1,08	24 150 000	24 150 000	0,00	100,00	46 800	24 104 741	24 151 941	-46 259	1,14	3
Sparebank 1 Modum	26.10.2022	1,06	20 000 000	20 187 000	0,00	101,00	38 867	20 124 452	20 163 319	-62 948	0,95	3
Sparebank 1 Nord-Norge	22.01.2021	1,64	25 000 000	25 497 500	0,00	100,00	79 722	25 016 025	25 095 747	-481 475	1,18	3
Sparebank 1 Nord-Norge	29.09.2021	1,37	37 000 000	37 393 150	0,00	101,00	2 816	37 205 004	37 205 820	-190 146	1,75	3
Sparebank 1 Nord-Norge	21.11.2022	1,04	20 000 000	19 750 000	0,00	101,00	21 956	20 132 870	20 154 826	382 870	0,95	3



Verdipapirportefølje per 31.12.2020 fortsetter

Sparebank 1 Nord Norge	24.08.2023	0,95	24.02.2021	30 189 300	0,00	100,00	29 292	30 140 652	30 169 944	-48 648	1,42	3
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	01.09.2023	0,98	01.03.2021	30 166 900	0,00	101,00	24 500	30 151 470	30 175 970	-15 430	1,42	3
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	22.06.2024	0,93	22.03.2021	47 985 380	0,00	100,00	11 160	48 193 670	48 193 670	197 130	2,27	3
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	25.06.2024	1,05	25.03.2021	14 993 100	0,00	100,00	1 313	15 030 323	15 031 635	37 223	0,71	3
Sparebank 1 SMN	16.02.2023	1,01	16.02.2021	19 109 690	0,00	100,00	23 988	19 121 995	19 121 995	-11 682	0,90	3
Sparebank 1 SMN	03.09.2021	0,68	03.03.2021	20 037 200	0,00	100,00	10 578	20 026 348	20 026 926	-10 852	0,94	3
Sparebank 1 SMN	17.11.2026	1,08	17.02.2021	17 000 000	0,00	100,00	22 440	17 075 317	17 077 757	75 317	0,81	3
Sparebank 1 SR-Bank ASA	21.06.2021	1,37	22.03.2021	50 797 860	0,00	100,00	19 028	50 198 560	50 217 588	-599 300	2,37	3
Sparebank 1 SR-Bank ASA	16.05.2022	0,7	16.02.2021	25 928 500	0,00	100,00	22 753	26 012 721	26 042 021	90 771	1,23	3
Sparebank 1 Østfold Akershus	01.12.2022	1,04	01.03.2021	31 791 890	0,00	100,00	47 467	32 210 765	32 238 498	418 875	1,52	3
Sparebank 1 Østlandet	16.04.2021	1,29	18.01.2021	20 276 200	0,00	100,00	54 467	20 051 892	20 106 359	-228 308	0,95	3
Sparebank 1 Østlandet	18.11.2021	1,55	16.03.2021	34 670 540	0,00	101,00	14 583	35 213 231	35 227 814	540 691	1,66	3
Sparebank 68 grader Nord	12.04.2022	0,68	12.01.2021	25 422 500	0,00	100,00	46 285	25 205 318	25 251 602	-217 183	1,19	3
Sparebanken Møre	23.09.2021	1,49	23.03.2021	29 967 600	0,00	100,00	45 333	30 075 576	30 120 909	107 976	1,42	3
Sparebanken Nord	23.09.2021	1,49	23.03.2021	14 125 580	0,00	101,00	4 636	14 087 219	14 091 854	-38 361	0,66	3
Sparebanken Nord	20.04.2022	1,1	20.01.2021	25 236 800	0,00	100,00	55 000	25 171 118	25 226 118	-65 683	1,19	3
Sparebanken Sogn og Fjordane	28.02.2022	0,9	26.02.2021	24 993 900	0,00	100,00	19 375	25 101 128	25 120 503	107 228	1,18	3
Sparebanken Sør	28.11.2022	0,77	26.02.2021	32 024 460	0,00	100,00	21 218	32 058 531	32 079 749	34 071	1,51	3
Sparebanken Sør	22.12.2023	0,93	22.03.2021	36 057 120	0,00	100,00	8 370	36 082 541	36 090 911	25 421	1,70	3
Sparebanken Telemark	17.03.2022	1,06	17.03.2021	20 148 600	0,00	101,00	8 244	20 113 044	20 121 288	-35 556	0,95	3
Sparebanken Telemark	21.11.2022	1,07	22.02.2021	15 000 000	0,00	101,00	16 942	15 110 584	15 119 525	-23 817	0,71	3
Sparebanken Vest	01.09.2021	1,12	01.03.2021	50 550 900	0,00	100,00	46 667	50 210 145	50 256 812	-7 799	2,37	3
Sparebanken Vest	04.06.2021	0,76	04.03.2021	19 031 000	0,00	100,00	10 830	19 023 201	19 034 031	-7 799	0,90	3
Sparebanken Vest	04.09.2024	0,89	04.03.2021	19 575 100	0,00	100,00	13 350	20 035 634	20 048 984	60 534	0,94	3
Sparebanken Vest	01.03.2022	1,11	01.03.2021	15 065 700	0,00	101,00	13 875	15 097 127	15 111 002	31 427	0,71	3
Sparebanken Øst	18.10.2021	0,91	18.01.2021	50 186 600	0,00	100,00	32 264	50 183 890	50 276 194	-2 710	2,37	3
Sparekingsbanken	10.10.2021	0,81	11.01.2021	10 035 000	0,00	100,00	18 000	10 027 713	10 045 713	-5 287	0,47	3
Sparekingsbanken	01.06.2023	0,86	01.03.2021	38 922 800	0,00	100,00	28 667	40 065 600	40 094 267	1 142 800	1,89	3
Sumsid/Sparebank	07.02.2022	1,15	01.02.2021	4 000 000	0,00	100,00	7 559	4 017 704	4 025 242	17 704	0,19	3
Sumsid/Sparebank	28.11.2022	0,82	08.02.2021	15 133 050	0,00	100,00	31 850	15 128 316	15 160 166	-4 784	0,71	3
Sumsid/Sparebank	17.06.2021	1,37	17.03.2021	16 025 440	0,00	100,00	11 298	16 018 310	16 029 907	-6 830	0,76	3
Totens Sparebank	10.02.2022	1,17	10.02.2021	31 244 240	0,00	100,00	16 516	31 121 002	31 137 518	-123 238	1,47	3
Totens Sparebank				20 085 400	0,00	101,00	33 150	20 119 370	20 152 520	33 970	0,95	3
				1 463 376 390	1,66		1 538 128	1 464 082 413	1 465 620 531	706 018	69,02	3
SUM VERDIPAPIRER				1 819 666 210			2 220 315	1 820 653 410	1 822 863 725	987 200	84,68	
BANKINNSKUDD				327 285 095			3 343 169	327 285 095	330 628 264	15,36		
ANDRE TILGANGER				-926 513				-926 513	-926 513	-0,04		
SUM FORVALTNINGSKAPITAL				2 146 024 792			5 573 484	2 147 011 993	2 152 585 476	987 200	100,00	

** Effektivrente er den gjennomsnittlige årlige avkastningene på et rentepapir frem til rentestigningsdatoen. Effektivrente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Yield/effektivrente er ikke et uttrykk for forventet fremtidig avkastning, da det ikke inkluderer forventede tap i forhold til fondets underliggende kreditt risiko.

*** Risikoklasser: 1. Stat og statsgaranterte, 2. Fylker og kommuner, 3. Bank og finansinstitusjoner, 4. F. fondsboliger, 5. Ansv. l. an, 5. Industri selskap



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 2020 er 46,3 %.

Note 5 – Egenkapital

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2020 fremkommer slik:

Eika Sparebank	2020	2019
Egenkapital 1.1	1 692 479 046	1 537 783 712
Tegning	1 299 839 648	1 210 940 497
Innløsning	-842 453 802	-1 054 919 371
Årets resultat	26 466 274	31 394 297
Utdeling til andelseierne	-23 745 690	-32 720 092
Egenkapital 31.12	2 152 585 476	1 692 479 046

Note 6 – Andeler i fondet

Eika Sparebank	2020	2019	2018
Antall andeler	2 135 887,24	1 681 703,15	1 527 392,39
Verdi pr. andel	1 007,82	1 006,41	1 006,80
Innløsningskurs	1 007,82	1 006,41	1 006,80

Det påløper ingen innløsningsprovisjon i rentefondene

Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2020 var 1,38 %.

Note 7 – Tegning- og innløsningsprovisjoner

Eika Sparebank benytter følgende provisjonssatser:

Tegningsprovisjon:	Inntil 0,0%
Innløsningsprovisjon:	Inntil 0,0%

Note 8 – Forvaltningsprovisjon

Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 0,15% p.a.

Note 9 – Transaksjonskostnader

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

Note 10 – Andre kostnader

Andre kostnader viser blant annet oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

Note 11 – Handler mellom verdipapirfond

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

Note 12 – Godtgjørelsesordningen

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

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

Det har ikke vært vesentlige endringer i ordningen fra 2019 til 2020.

For 2020 er det utbetalt samlet godtgjørelse til selskapets ansatte med	kr. 54 768 050
Herav fast godtgjørelse	kr. 38 068 772
Herav variable godtgjørelse	kr. 16 699 278

Det var i 2020 tjueen ansatte som er omfattet av de lovpålagte kravene. Samlet godtgjørelse til ansatte omfattet av lovpålagte krav utgjorde	kr. 46 235 248
Herav fast godtgjørelse	kr. 29 890 613
Herav variabel godtgjørelse	kr. 16 344 635

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



Note 13 – Skatt

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2020	2019
Resultat før skattekostnad	26 466 274	31 394 297
Endring urealisert gevinst/tap	-2 720 584	1 325 795
NETTO INNTEKT	23 745 690	32 720 092
Utdelt andelseierne i løpet av året	23 745 690	32 720 092
Netto tegning i løpet av året	0	0
ÅRETS SKATTEGRUNNLAG	-	-

Fondet har midlertidige forskjeller knyttet til verdipapirporteføljen. Skattepliktig resultat utdeles andelseierne i sin helhet i løpet av året. Verdipapirfondet kommer således ikke i skatteposisjon.



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 Verdipapirfondene forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Verdipapirfondene forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS for regnskapsåret avsluttet per 31.12.2020, som viser følgende resultater:

Eika Norge	kr	94 583 076
Eika Egenkapitalbevis	kr	153 269 230
Eika Norden	kr	413 597 240
Eika Alpha	kr	19 862 632
Eika Spar	kr	282 295 642
Eika Global	kr	62 009 875
Eika Balansert	kr	150 836 759
Eika Pensjon	kr	164 159 006
Eika Kreditt	kr	31 097 236
Eika Pengemarked	kr	7 737 245
Eika Sparebank	kr	26 466 274
Eika Likviditet OMF	kr	9 519 929
Eika Obligasjon	kr	55 757 482

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling 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 rettsvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9.

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.

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 Dokumentnrøkke: ME23C-Y4WKL-OBZFE-XW5OG-7G4BH-AFZNY



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Verdipapirfondene forvaltet av Eika
Kapitalforvaltning AS

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 rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap 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 med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

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. 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.

Penneo Dokumentnøkkel: ME23C-Y4WKL-OB2FE-XW5OG-7G4BH-AFZM7



Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning -
Verdipapirfondene forvaltet av Eika
Kapitalforvaltning AS

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 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 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, 25. februar 2021
Deloitte AS

Eivind Skaug
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: ME23C-Y4WKL-OB2FE-XW5OG-7G4BH-AFZM7



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: 217.173.xxx.xxx

2021-02-25 17:04:20Z



Penneo Dokumentnøkkel: ME23C-Y4W/KL-OB2FE-XW5OG-7G4BH-AFZM7

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>