



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 986 387 102  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET EIKA ALPHA  
Forretningsadresse: c/o Eika Kapitalforvaltning AS  
Parkveien 61  
0254 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

### 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: 22.02.2022

### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

*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, 18.08.2023



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		-34 896	15 201
Utbytte		7 422 494	6 163 370
Gevinst/tap ved realisasjon		65 893 925	-11 588 640
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-23 238 022	31 947 150
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>50 043 501</b>	<b>26 537 081</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Forvaltningshonorar	8	4 880 069	6 673 919
Andre inntekter		31 636	8 228
Andre kostnader	10	16 317	8 758
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-4 864 750</b>	<b>-6 674 449</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>45 178 751</b>	<b>19 862 632</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>45 178 751</b>	<b>19 862 632</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		45 178 751	19 862 632
<b>Sum anvendelse</b>		<b>45 178 751</b>	<b>19 862 632</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	319 423 389	247 142 622
<b>Sum verdipapirportefølje</b>		<b>319 423 389</b>	<b>247 142 622</b>
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer		534 349	503 079
<b>Sum fordringer</b>		<b>534 349</b>	<b>503 079</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		5 676 801	9 525 182
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>325 634 539</b>	<b>257 170 883</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	5,6	70 114 637	64 535 757
Overkurs/underkurs		7 880 220	-12 003 280
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>77 994 857</b>	<b>52 532 477</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital		244 771 573	199 592 822
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>244 771 573</b>	<b>199 592 822</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>322 766 430</b>	<b>252 125 299</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		2 868 109	5 045 584
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>2 868 109</b>	<b>5 045 584</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>325 634 539</b>	<b>257 170 883</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
---------------------	-------------	-------------	-------------

---

**POSTER UTENOM BALANSEN**



# Deloitte.

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

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

Til styret i Eika Kapitalforvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

## Konklusjon

Vi har revidert Verdipapirfondene forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS;

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

Verdipapirfondenes årsregnskap består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapene et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2021, og av verdipapirfondenes resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

## Grunnlag for konklusjonen

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

## Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapene og den kunnskap vi har

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

© Deloitte AS

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

Penneo Dokumentnøkkel: NMCFM-QONWX-HG11M-GW4Y1-1Y0WZ-WA2YF



## Deloitte.

side 2  
Uavhengig revisors beretning -  
Eika Kapitalforvaltning AS

opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapene, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

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

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

### *Ledelsens ansvar for årsregnskapene*

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

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

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

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon 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 ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapene, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av 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 verdipapirfondenes 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 årsregnskapene, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om verdipapirfondenes evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapene, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at verdipapirfondene ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapene, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapene gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Penneo Dokumentnøkkel: NMCFM-QONWX-HGT1M-GW4Y1-1YOWZ-WA2YF



**Deloitte.**

side 3  
Uavhengig revisors beretning -  
Eika Kapitalforvaltning AS

Vi kommuniserer med styret i Eika Kapitalforvaltning AS 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.

Oslo, 22. februar 2022  
Deloitte AS

Henrik Woxholt  
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: NMCFM-QONWX-HG11M-GW4Y1-1Y0WZ-WA2YF



# PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".  
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

## Henrik Johannes Woxholt

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1368035

IP: 88.88.xxx.xxx

2022-03-07 10:17:54 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: NMCFM-QQWIX-HG11M-GW4Y1-1Y0WZ-WA2YF

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>



## Årsrapport 2021

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

Forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS

### Styrets beretning

Eika Kapitalforvaltning AS ble etablert i 1997 og forvaltet ved utgangen av 2021 NOK 31,6 milliarder i verdipapirfond på vegne av 145.702 andelseiere. Selskapet forvalter totalt 14 verdipapirfond.

Selskapets distribusjonssamarbeid med Eika-bankene har vært meget godt også i 2021. Etter at de 10 bankene som utgjør Lokalbankalliansen trådte ut av Eika alliansen på tampen av 2021, har selskapet nå 51 banker som tilknyttet agent. Bankenes AFR-rådgivere tilbyr investeringsrådgivning til sine kunder, ofte med privat pensjonssparing som utgangspunkt. Eika Kapitalforvaltning har per årsskiftet ca 175.000 spareavtaler i sine verdipapirfond, noe som er en økning på 29.000 avtaler fra foregående år.

Samarbeidet med Danica Pensjon om innskuddspensjon har også i 2021 fungert meget tilfredsstillende. Det er i løpet av året inngått avtale om Eika Innskuddspensjon med drøyt 600 nye bedrifter. I desember ble det kjent at Storebrand overtar Danica i Norge. Vi vil i løpet av 2022 nøye vurdere hvilke konsekvenser det får for vårt videre langsiktige samarbeid knyttet til innskuddspensjon.

I 2021 har det i det norske markedet vært netto tegning av aksje- og kombinasjonsfond for ca 87 milliarder kroner, mens tilsvarende tall for rentefond var en netto tegning på 53 milliarder kroner. For Eika Kapitalforvaltning ga dette seg utslag i form av netto tegning innen aksje- og kombinasjonsfond på 3,0 milliarder og 0,03 milliarder i rentefond. Selskapet holdt sin markedsandel innen aksje- og kombinasjonsfond i personmarkedet gjennom året. I 2021 var det bred oppgang på de fleste børsene hvor våre fond er investert. Kursendringene økte fondsverdiene med 4,2 milliarder kroner, slik at samlet forvaltningskapital i fondene økte med 7,2 milliarder til 31,6 milliarder kroner per utgangen av 2021.

### 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

Den positive avkastningstrenden som startet etter fallet i verdipapirmarkedet mars 2020 fortsatte gjennom hele 2021. De store driverne har vært kraftige stimuli-pakker fra verdens myndigheter kombinert med utvikling og utrulling av COVID-19 vaksiner. Dette har medført at aktiviteten i vestlige økonomier kom kraftig opp etter den kortvarige resesjonen i første halvdel av 2020. Verdens aksjemarked steg med 25 % målt i norske kroner i 2021. Oppgangen var jevn gjennom året, kun avbrutt av mindre korreksjoner i september og november.

Det norske aksjemarkedet fulgte i stor grad utviklingen internasjonalt med en oppgang på 23% for Oslo Børs' hovedindeks i 2021. Norske aksjer, som i snitt er mer syklisk eksponert enn verden ellers, hadde meravkastning mot verdensindeksen fram til slutten av mai på ca. 6% målt i norske kroner. Deretter fortsatte oppgangen både i Norge og resten av verden, men med en litt sterkere oppgang i verden ellers. For året som helhet endte dermed den norske aksjeindeksen marginalt bak verdensindeksen.

Alle aksje- og kombinasjonsfond forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS leverte en positiv avkastning til sine andelseiere gjennom fjoråret sett under ett. Fondet med høyest avkastning i fjor var Eika Egenkapitalbevis med hele 39,9 %, fulgt av Eika Global (26,1 %) og Eika Spar (21,8 %). Eika Norge steg med 20,2 %, mens de nordiske fondene Eika Norden og Eika Alpha steg med henholdsvis 15,8 % og 17,8 %. Eika Balansert og Eika Pensjon, som er EKFs kombinasjonsfond, steg med 6,4 % og 16,4 % gjennom 2021. For året sett under ett leverte et av selskapets aksjefond høyere avkastning enn referanseindeksen, mens de øvrige fem aksjefondene og selskapets to kombinasjonsfond leverte avkastning lavere enn fondets respektive referanseindeks. Fondet Eika Aksjer ble lansert 24. juni, og leverte en avkastning på 8,3 % i 2021. Dette var 1 % lavere en fondets referanseindeks.

I de fleste vestlige land satte myndighetene i verk både finanspolitiske og pengepolitiske tiltak for å understøtte økonomien i perioden etter utbruddet av COVID-19. Pengepolitiske tiltak fra den amerikanske sentralbanken (FED) har vært null-rente, store obligasjonskjøp for å presse de lange rentene ned og såkalt «forward guidance» som i praksis er et løfte om at tiltakene skal fortsette fremover i tid. Gjennom fjoråret ble det klart at økningen i amerikansk inflasjon ikke var kortvarig og forbigående slik FED i første omgang la til grunn. FED begynte derfor



i andre halvdel av 2021 for alvor å endre sin forward guidance i retning av en tilstrømning av pengepolitikken, samt kommunisere at de ville redusere de nevnte obligasjonskjøpene.

Det norske makrobildet har vært sterkt gjennom hele 2021. Høy etterspørsel etter varer har kompensert for en svakere etterspørsel etter tjenester, og ved utgangen av året var NAV-arbeidsledigheten på kun 2,2 prosent. Inflasjonen steg også kraftig i Norge, og ved utgangen av desember var prisveksten siste 12 mnd på hele 5,3 prosent. Mye av dette skyldes høye energipriser, men økt forbruk kombinert med leveranseutfordringer i flere sektorer peker mot en underliggende prisvekst som er høyere enn målet som Norges Bank styrer mot. Rentehevingene fra den norske sentralbanken på til sammen 0,5 i andre halvdel av 2021 vil derfor, etter våre analyser, følges opp med ytterligere fire rentehevinger i 2022. Eika Kapitalforvaltnings kredittfond samt tre pengemarkedsfond leverte alle positiv avkastning i 2021. Eika Kreditt var det rentefondet som har gav høyest avkastning med sine 6,8 prosent, mens pengemarkedsfondene leverte en avkastning på mellom 0,5 og 0,7 prosent i 2021. Stigende renter resulterte i at Eika Obligasjon var ned 0,7 prosent gjennom fjoråret

## Årets avkastning

Tabellen nedenfor sammenstiller utvalgte nøkkeltall for Eika Kapitalforvaltning AS' verdipapirfond per 31.12.2021:

Fond	Forvaltningskapital	Årskavnet løst	Årskavnet net løst	Årskavnet netto løst	Årskavnet netto løst
<b>AKSJEFOND</b>					
Eika Nordren	2 448 897 327	15,88 %	22,83 %	-8,95 % VIKIC Benchmark Cap NWK NI (VWBCAPN004)	
Eika Spar	7 613 768 896	21,76 %	24,99 %	-0,13 % Storebrandt bondes (SBO_C0000) og 50% HEDU(08)	
Eika Global	2 592 294 017	28,05 %	25,04 %	0,06 % EAFEI EAFEI 70 Year Global Equity (EAFEI000)	
Eika Alpha	327 766 430	17,83 %	23,33 %	4,35 % Oakl Asia-Hovedkreditt (OAS008)	
Eika Egenkapitalbevis	2 188 310 566	26,99 %	33,84 %	-1,14 % Egenkapitalbevis (EKBEN)	
Eika Norge	4 241 730 243	29,81 %	21,74 %	0,01 % Oslo Børs Fondinvest (OSBF02)	
Eika Aktjer*	662 677 636	6,31 %	9,30 %	-0,06 % Storebrandt bondes	
<b>KONVANSJONSFOND</b>					
Eika Perisjon	2 643 498 096	16,38 %	19,58 %	-3,26 % Storebrandt bondes	
Eika Solnort	2 809 718 267	6,27 %	13,61 %	-3,64 % Storebrandt bondes (SBO_VIKICDARON NI og 50% HEDU(08))	
<b>PENSIJONSFOND</b>					
Eika Pensjonbevis	677 089 817	6,56 %	0,10 %	0,44 % HRP Norwegian Government Duration 0,25 Index (NRK_HRCDF004)	
Eika Sparebank	1 924 601 620	6,68 %	0,10 %	0,08 % HRP Norwegian Government Duration 0,25 Index (NRK_HRCDF004)	
<b>OBLIGASJONSFOND</b>					
Eika Likviditet OMF	775 860 722	0,84 %	0,66 %	0,16 % HRP Norwegian 3MT Norway (3mt Index) (NRK_HRCDF004)	
Eika Obligasjon	1 557 817 129	-0,72 %	0,86 %	0,12 % HRP Norwegian 3MT 3Mort Norway (3mt Index) (NRK_HRCDF004)	
Eika Kredit	1 067 997 572	6,62 %	0,10 %	0,00 % Egenkapital	

\* Fondet ble etablert i 2021 med første kursdato 24.06.21. Tabellen viser en løstlagt slutt oppsett

## 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 2021.

Fond	Årskavnet løst	Årskavnet net løst	Årskavnet netto løst	Årskavnet netto løst
Eika Aktjer	1 831 167,00	0,45 %	1 285 870,85	0,31 %
Eika Alpha	20 000 000,00	7,23 %	924 278,88	0,34 %
Eika Rahnort	7 737 326,00	0,31 %	13 188 251,83	0,55 %
Eika Egenkapitalbevis	15 000 000,00	0,51 %	30 000 000,00	1,01 %
Eika Global	59 121 086,00	2,04 %	16 032 064,13	0,55 %
Eika Kredit	92 206 504,44	5,74 %	90 574 741,15	5,64 %
Eika Likviditet OMF	40 000 000,00	0,09 %	25 143 471,37	3,20 %
Eika Norden	29 560 542,00	0,96 %	10 000 000,00	0,32 %
Eika Norge	51 277 407,94	2,03 %	52 269 894,82	2,07 %
Eika Obligasjon	70 635 112,51	5,21 %	24 765 054,71	1,83 %
Eika Pengemarked	60 000 000,00	8,24 %	50 066 565,62	6,88 %
Eika Perisjon	57 278 341,52	1,80 %	70 317 397,37	2,21 %
Eika Spar	4 000 000,00	0,06 %	9 373 300,63	0,14 %
Eika Sparebank	145 000 000,00	7,06 %	93 556 631,21	4,55 %

\* Andel av fondets gjennomsnittlig forvaltningskapital gjennom året

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

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



## **Fortsatt drift**

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

legges til grunn ved avleggelsen årsregnskapet til forvaltnings-selskapet.

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

Oslo, den 22. februar 2022  
Styret i Eika Kapitalforvaltning AS

---

Hege Toft Karlsen  
Styrets leder

---

Steinar Simonsen

---

Anders Berggren

---

Kenneth J. Andersen  
Andelseiervalgt

---

Jan Ove Kjøndal  
Andelseiervalgt

---

Bjørn Slåtto  
Adm. direktør



Årsrapport 2021

### EIKA ALPHA

### Resultatregnskapet

Beløp i tusen kroner	2021	2020	Noter	2021	2020
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG KOSTNADER</b>					
Renteinntekter	-34 896	15 201			
Mottatt aksjeutbytte	7 422 494	6 163 370			
Gevinst/tap ved realisasjon	65 893 925	-11 588 640			
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap	-23 238 022	31 947 150			
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>50 043 501</b>	<b>26 537 081</b>			
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG KOSTANDER MV.</b>					
Forvaltningsinntekter	31 636	8 228			
Forvaltningsprovisjon	-4 880 069	-6 673 919	Note 8		
Andre kostnader	-16 316	-8 757	Note 10		
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-4 864 749</b>	<b>-6 674 449</b>			
<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>45 178 751</b>	<b>19 862 632</b>			
Skattekostnad	-	-	Note 13		
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>45 178 751</b>	<b>19 862 632</b>			
<b>DISPONERING ÅRSRESULTAT</b>					
Overført til/fra opplyent egenkapital	45 178 751	19 862 632			
<b>SUM DISPONERING</b>	<b>45 178 751</b>	<b>19 862 632</b>			

Oslo, den 22. februar 2022  
Styret i Eika Kapitalforvaltning AS

Hege Toft Karlisen  
Styrets leder

Jan Ove Kjøndal

Steinar Simonsen

Kenneth J. Andersen

Anders Berggren

Bjørn Slåtto  
Adm. direktør

### Balanse

Beløp i tusen kroner	2021	2020	Noter
<b>EIENDELER</b>			
Fondets verdipapirportefølje	319 423 389	247 142 622	Note 3-4
Andre fordringer	534 349	503 080	
Bankinnskudd	5 676 801	9 525 182	
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>325 634 539</b>	<b>257 170 883</b>	
<b>EGENKAPITAL</b>			
Andelskapital til pålydende	70 114 637	64 535 757	Note 5-6
Over/underkurs	7 880 219	-12 003 281	
Sum innskutt egenkapital	77 994 857	52 532 477	
Opplyent egenkapital	244 771 571	199 592 821	Note 5
<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>322 766 428</b>	<b>252 125 298</b>	
<b>GJELD</b>			
Annen gjeld	2 868 108	5 045 584	
<b>SUM GJELD</b>	<b>2 868 108</b>	<b>5 045 584</b>	
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>325 634 539</b>	<b>257 170 883</b>	



## 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, Eika Aksjer og Eika Pensjon har operert etter konsesjon for alternative investeringsfond.

Regnskapsprinsippene beskrives nedenfor.

#### Verdipapirbeholdning

Fondenes verdipapirer, herunder aksjer, obligasjoner, sertifikater og derivater, blir vurdert til virkelig verdi på balansedagen. Beregningen av virkelig verdi er basert på observerbare markedsverdier ved årets slutt for de verdipapirer der dette foreligger. Prising av derivater skjer teoretisk ved hjelp av Black & Scholes der det ikke er et regulert marked. Kun et begrenset antall obligasjoner og sertifikater handles daglig på Oslo Børs. Kurser på rentepapirer leveres av Nordic Bond Pricing. For verdipapirer som ikke prises av Nordic Bond Pricing, benyttes indikative meglerslag fra de største norske meglarhusene.

#### Transaksjonskostnader

Kurtasjekostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer i aksjefondene blir tillagt kostprisen og fratrukket salgsvederlaget. I rentefondene er transaksjonskostnadene (spread-kostnader) hensyntatt i verdipapirets kostpris og salgsvederlag.

#### Aksjeutbytte

Aksjeutbytte inntektsføres når aksjen går eksklusiv utbytte. Betalt kildeskatt kostnadsføres tilsvarende. Eventuelt for mye trukket kildeskatt søkes refundert. Der vi vurderer det som overveiende sannsynlig at vi vil motta slik refusjon fra utenlandske skattemyndigheter, føres beløpet i regnskapet som et tilgodehavende.

#### Renteinntekter og andre inntekter

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

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

Garanti provisjoner ved emisjoner er ført som andre inntekter.

#### Provisjoner fra salg og innløsning av andeler

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

Innløsningsprovisjonen tilfaller som hovedregel forvaltningsselskapet 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% innløsnings-provisjon 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.

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

#### Forvaltningsprovisjon

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

#### Utenlandsk valuta

Verdipapirer i utenlandsk valuta er omregnet til 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 realiserede kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for rentebærende instrumenter. Rentefond har fradragsrett for hele sin utdeling til andelseierne.

Det vil være midlertidige forskjeller knyttet til urealisert kursgevinst eller -tap knyttet til rentepapirer ved årets slutt.

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt (22 % skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen. Netto utsatt skattefordel er kun oppført i balansen i den grad man kan sannsynliggjøre at den kan utnyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt.

#### Utdeling til andelseierne

Årets 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 Alpha er et aktivt forvaltet aksjefond med et fleksibelt investeringsmandat. Fondet investerer hovedsakelig i selskaper notert på Oslo Børs, samt de øvrige nordiske børsene. Porteføljens sammensetning av aksjer søkes tilpasset den økonomiske sykkelen og utsikter for de enkelte regioner. Fondets avkastning kan derfor avvike til dels betydelig i forhold til avkastningen til fondets referanseindeks (OSEBX).

Inntil 10 % av fondets forvaltningskapital kan investeres i unoterte verdipapirer. Eika Alpha har godkjenning fra Finanstilsynet til å investere inntil 15 % av forvaltningskapitalen i ett enkelt selskap.

Fondet er et aksjefond og kjennetegnes typisk av relativt høy svigningsrisiko.

Eika Alpha er i første rekke eksponert mot markeds- og selskapsrisiko. Fondet er via sine investeringer i utlandet eksponert mot valutarisiko





Årsrapport 2021

## Verdipapirportefølje per 31.12.2021 fortsetter

	12 753	12 338 999	996 DKK	12 696 692	357 693	3,93	0	NASDAQ OMX Copenhagen
<b>Farmasi, Bioteknologi og Livstjenester</b>								
Novo Nordisk B-aksjer	12 753	12 338 999	996 DKK	12 696 692	357 693	3,93	0	NASDAQ OMX Copenhagen
<b>Banker</b>								
Sparebank 1 Nord-Norge	84 149	9 019 866	113 NOK	9 475 177	455 312	2,94	0,08	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SMN	63 198	7 687 967	149 NOK	9 416 502	1 728 535	2,92	0,05	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Østlandet	64 000	9 012 004	146 NOK	9 318 400	306 396	2,89	0,06	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Vest	92 321	7 801 967	100 NOK	9 250 564	1 448 597	2,87	0,09	Oslo Stock Exchange
		33 521 803		37 460 644	3 938 840	11,61		
<b>Diversifisert Finans</b>								
Aker ASA - A	15 534	12 963 720	825 NOK	12 815 550	148 170	3,97	0,02	Oslo Stock Exchange
Investor AB	25 718	5 116 646	222 SEK	5 714 339	597 693	1,77	0	NASDAQ OMX Stockholm
		18 080 365		18 529 889	449 524	5,74		
<b>Forsikring</b>								
Gjensidige Forsikring ASA	28 850	6 063 884	214 NOK	6 173 900	110 016	1,91	0,01	Oslo Stock Exchange
Storebrand	70 536	5 412 985	89 NOK	6 243 847	830 862	1,93	0,01	Oslo Stock Exchange
		11 476 869		12 417 747	940 878	3,85		
<b>Programvare og Tjenester</b>								
Atea ASA	20 000	3 177 878	164 NOK	3 280 000	102 122	1,02	0,02	Oslo Stock Exchange
Crayon Group Holding AS	35 553	6 615 335	183 NOK	6 506 199	109 136	2,02	0,04	Oslo Stock Exchange
		9 793 213		9 786 199	7 014	3,03		
<b>Maskinvare og Utstyr</b>								
Airthings AS	627 943	6 665 836	11 NOK	6 945 050	279 214	2,15	0,37	NO: Euronext Growth
Elektroimportøren AS	43 445	2 316 522	84 NOK	3 633 740	1 317 218	1,13	0,21	NO: Euronext Growth
Hexagon AB	45 400	6 400 120	140 SEK	6 346 164	53 956	1,97	0	NASDAQ OMX Stockholm
Kitron ASA	192 578	3 832 250	24 NOK	4 544 841	712 590	1,41	0,1	Oslo Stock Exchange
LM Ericsson - B	31 350	3 002 566	97 SEK	3 042 810	40 243	0,94	0	NASDAQ OMX Stockholm
Nokia FI	56 000	3 113 053	56 EUR	3 129 993	16 940	0,97	0	NASDAQ OMX Helsinki
		25 330 347		27 642 597	2 312 250	8,56		
<b>Halvledere &amp; Utstyr</b>								
Nordic Semiconductor	21 877	5 806 687	298 NOK	6 510 595	703 909	2,02	0,01	Oslo Stock Exchange
<b>Telekom</b>								
Telenor	57 623	8 480 704	139 NOK	7 986 548	494 156	2,47	0	Oslo Stock Exchange
<b>Media og underholdning</b>								
Schibsted ASA - B	26 233	9 576 772	297 NOK	7 791 201	1 785 571	2,41	0,02	Oslo Stock Exchange
<b>SUM AKSJER</b>		<b>290 899 806</b>		<b>319 423 387</b>	<b>28 523 580</b>	<b>98,96</b>		





## 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 2021 er 135,29%

## Note 5 – Egenkapital

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2021 fremkommer slik:

<b>Eika Alpha</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Egenkapital 1.1	252 125 298	245 434 812
Tegning	57 111 097	29 085 323
Innløsning	-31 648 717	-42 257 468
<b>Årets resultat</b>	<b>45 178 751</b>	<b>19 862 632</b>
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>322 766 430</b>	<b>252 125 298</b>

## Note 6 – Andeler i fondet

<b>Eika Alpha</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Antall andeler	70 114,64	64 535,76	68 444,41
Verdi pr. andel	4 603,41	3 906,75	3 585,90
Innløsningskurs	4 603,41	3 887,22	3 567,97

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens verdi på innløsningsdagen. Til fradrag i innløsningsbeløpet kommer kostnader knyttet til innløsning av andeler. Transaksjonskostnader utgjør inntil 0,5% av innløsningssummen frem til 4.mai 2021.

Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2021 var 17,83 %.

## Note 7 – Tegning- og innløsningsprovisjoner

Verdipapirfondet benytter følgende provisjonssatser:

Tegningsprovisjon:	Inntil 1,0%
Innløsningsprovisjon:	Inntil 0,5%

Ordningen ble avvirket fra 5.mai 2021.

## Note 8 – Forvaltningsprovisjon

Forvaltningsgodtgjørelsen beregnes i % av den daglige forvaltningskapitalen. Fondets forvaltningsprovisjon utgjør 2,5 % p.a. I tillegg godskrives/belastes en symmetrisk variabel forvaltningsprovisjon på mellom -1,5 % til +1,5 % p.a. avhengig av fondets relative avkastning mot OSEBX.

## Note 9 – Transaksjonskostnader

Årets transaksjonskostnader i form av kurtasje utgjør kr 568 710

## 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 internervisor.

Det har ikke vært vesentlige endringer i ordningen fra 2020 til 2021.

For 2021 er det utbetalt samlet godtgjørelse til selskapets ansatte med	kr. 51 952 486
herav fast godtgjørelse	kr. 34 684 118
herav variable godtgjørelse	kr. 17 268 368

Det var i 2021 tjuen ansatte som er omfattet av de lovpålagte kravene. Samlet godtgjørelse til ansatte omfattet av lovpålagte krav utgjorde	kr. 42 295 599
herav fast godtgjørelse	kr. 25 609 374
herav variabel godtgjørelse	kr. 16 686 225

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:	2021	2020
<b>Betalbar inntektskatt</b>		
Resultat før skattekostnad	45 178 751	19 862 632
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	14 400	7 310
Betalt kildeskatt		
<b>Tilbakeført utbytte</b>		
Mottatt utbytte	-7 422 494	-6 163 370
Skattepliktig utbytte	44 058	107 162
<b>Tilbakeføring ureal.nedskrivning</b>		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	23 238 022	-31 947 150
<b>Tilbakeføring av realiserte gevinster/tap</b>		
Netto realiserte gevinst/tap aksjer	-66 098 709	12 285 230
Netto realiserte gevinst/tap rentepapir		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EOS	224 670	181 686
<b>Netto inntekt</b>	<b>-4 821 301</b>	<b>-5 666 499</b>
<b>Årets skattekostnad:</b>		
Sum skattekostnad	0	0

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:	2021		2020	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Underskudd til framføring	-60 712 416	-	-55 891 115	-
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-13 356 732	-	-12 296 045	-