



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Lene Willadssen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.03.2024

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 14.05.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Forvaltningsh mv		408 249 000	368 200 000
Forvaltningsh		40 799 000	38 775 000
Andre inntekter		31 390 000	23 620 000
Sum inntekter		480 438 000	430 595 000
Kostnader			
Lønnskostnad		109 731 000	99 224 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		7 479 000	3 517 000
Annen driftskostnad		282 757 000	249 927 000
Sum kostnader		399 967 000	352 668 000
Driftsresultat		80 471 000	77 927 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		9 642 000	5 288 000
Annen finansinntekt		3 000	43 000
Sum finansinntekter		9 645 000	5 331 000
Annen rentekostnad			1 000
Annen finanskostnad		1 158 000	1 115 000
Sum finanskostnader		1 158 000	1 116 000
Netto finans		8 487 000	4 215 000
Ordinært resultat før skattekostnad		88 958 000	82 142 000
Skattekostnad på ordinært resultat		22 096 000	20 725 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		66 862 000	61 417 000
Årsresultat		66 862 000	61 417 000
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		61 347 000	60 060 000
Overføringer til/fra annen egenkapital		5 515 000	1 357 000
Sum overføringer og disponeringer		66 862 000	61 417 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
---------------------	-------------	-------------	-------------



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel		12 429 000	5 530 000
Goodwill		7 634 000	5 613 000
Sum immaterielle eiendeler		20 063 000	11 143 000
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende		60 000	60 000
Sum varige driftsmidler		60 000	60 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler		60 000	60 000
Sum finansielle anleggsmidler		60 000	60 000
Sum anleggsmidler		20 183 000	11 263 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		444 000	168 000
Andre fordringer		139 146 000	108 162 000
Sum fordringer		139 590 000	108 330 000
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjoner		38 919 000	25 864 000
Sum investeringer		38 919 000	25 864 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		127 916 000	149 722 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		127 916 000	149 722 000
Sum omløpsmidler		306 425 000	283 916 000
SUM EIENDELER		326 608 000	295 179 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		3 816 000	3 816 000
Annen innskutt egenkapital		32 889 000	32 889 000
Sum innskutt egenkapital		36 705 000	36 705 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		26 020 000	20 505 000
Sum opptjent egenkapital		26 020 000	20 505 000
Sum egenkapital		62 725 000	57 210 000
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		2 676 000	1 314 000
Betalbar skatt		7 089 000	4 979 000
Skyldige offentlige avgifter		21 085 000	15 975 000
Kortsiktig konserngjeld		78 650 000	77 482 000
Annen kortsiktig gjeld		154 383 000	138 219 000
Sum kortsiktig gjeld		263 883 000	237 969 000
Sum gjeld		263 883 000	237 969 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		326 608 000	295 179 000



eika.



Årsrapport 2023

Eika Kapitalforvaltning AS



Årsberetning 2023

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.

2023 ble et godt år for Eika Kapitalforvaltning. De fleste underliggende markedene utviklet seg mer positivt enn hva som var forventet ved inngangen av året. Dette, sammen med gode nettotegningsstall, bidro til at selskapets forvaltningskapital utviklet seg meget positivt. Det er stor oppslutning internt om selskapets visjon og strategiske retning som er «Vi styrker lokalbanken». I praksis betyr dette at Eika Kapitalforvaltning sin hovedoppgave er å bistå bankene i Eika Alliansen til å beholde sin unike lokalbankposisjon gjennom gode og konkurransedyktige løsninger og produkter knyttet til sparing for folk flest. Selskapet skal understøtte lokalbankene både hva angår digitale selvbetjeningsløsninger og personlig rådgivning. Forvaltningsresultatene i aksje-, kombinasjons- og rentefondene var i all hovedsak gode.

Eika Kapitalforvaltning forvaltet ved utgangen av 2023 en portefølje på 70,2 milliarder kroner. Det er en økning på 15,9 prosent fra året før. Totalt har nå 43 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 fundingsstrategi, 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. 49 banker er nå tilknyttet agent. Med agentavtale vil banker uten egen verdipapirkonsesjon kunne tilby sine kunder personlig investeringsrådgivning. Gjennom et IT-basert rådgivningsverktøy, AFR-sertifiserte rådgivere og en kvalitetssikret rådgivningsprosess, vil lokalbankene i Eika kunne tilby investeringsrådgivning til folk flest. Dette er et viktig bidrag til å sikre en god spareplan og en tryggere pensjonstilværelse for mange av bankenes kunder. Selskapets digitale løsninger som Eika Investortjenester, Min Sparing i mobilbanken og spareappen Smartspar er brukt av mange kunder. I 2023 gjennomførte kundene ca 309.000 digitale transaksjoner. Det tilsvarer ca 85 prosent av alle transaksjoner. Bankene i Eika

Alliansen satser målrettet for å sikre en sterk posisjon i markedet for sparing for folk flest i Norge. Dette gjøres ved å tilby både personlig rådgivning og konkurransedyktige digitale løsninger.

Samarbeid med Storebrand om Innskuddspensjon har utviklet seg positivt i 2023. I løpet av året har Storebrand konvertert alle kunder over til sin driftsplattform etter at de i 2022 kjøpte Danica Norge. Eika Kapitalforvaltning har inngått en ny langsiktig samarbeidsavtale med Storebrand og sammen skal selskapene videreutvikle Eika Innskuddspensjon. Eika Kapitalforvaltning forventet fortsatt sterk vekst i innskuddspensjonsmarkedet fremover. Selskapet satser betydelige ressurser på å vinne markedsandeler innen «Egen Pensjonskonto Selvalgt leverandør».

Eika Kapitalforvaltning har ca 190 000 spareavtaler i fond, noe som er en økning på ca 11 600 avtaler fra foregående år. Selskapet forventer fortsatt god vekst i fast månedlig fondssparing i kommende år.

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

Mange aktører så med pessimisme på aksjemarkedet ved inngangen til 2023, gitt pågående rentehevinger fra sentralbankene samt utsikter til lavere vekst og mulig resesjon i vestlige økonomier. Fasiten ble imidlertid et meget godt år for investorene i aksjemarkedet. Fallende inflasjon i USA og EU kombinert med sterkere økonomisk vekst enn forventet resulterte i at verdensindeksen for aksjer steg med hele 27 prosent målt i norske kroner gjennom fjoråret.

I mars 2023 skapte kollapsen i Silicon Valley Bank tiltagende frykt for problemer for resten av banksektoren med mulige videre følger for økonomien. Banken ble sammen med noen andre mindre banker restrukturert, noe som sammen med nye likviditetstiltak fra den amerikanske sentralbanken stabiliserte finansmarkedene. I Europa opplevde samtidig den allerede svekkede sveitsiske storbanken Credit Suisse kapitalflukt som følge av frykt for bankens soliditet,



noe som endte med at banken ble tatt over av rivalen UBS. Turbulensen i Sveits fikk ikke konsekvenser for det øvrige bankmarkedet i Europa eller Skandinavia, da dette ble sett på som et selskapsespesifikt problem.

Aksjemarkedene gav som tidligere nevnt en meget god avkastning gjennom 2023, og aksjefond forvaltet av Eika Kapitalforvaltning leverte en avkastning til investorene på mellom 14,3 prosent og 24,2 prosent i fjor. Det internasjonale fondet Eika Global var det fondet som steg mest i perioden. Verdistigningen på amerikanske børser kombinert med en svak krone bidro til den gode avkastningen til fondet. Den brede aksjeindeksen S&P500 steg med hele 26 prosent gjennom året, noe som var mer enn det dobbelte av det Oslo Børs fondsindeks leverte med sine 11,2 prosent. Selskapets kombinasjonsfond Eika Balansert, steg med 9,8 prosent i samme periode. Dette fondet er investert i nordiske aksjer og rentepapirer. To av selskapets aksje- og kombinasjonsfond leverte avkastning som var høyere enn sine referanseindekser gjennom 2023, mens seks av fondene leverte lavere avkastning som var lavere enn referanseindeksen i perioden.

Norges Bank hevet sin styringsrente seks ganger gjennom 2022, og fulgte opp med ytterligere 6 nye hevinger gjennom 2023. Den siste rentehevingen kom i desember, og løftet styringsrenten til 4,5 prosent. Sentralbanken signaliserte på dette rentemøtet at de anslo dette som siste renteheving i denne omgang, og at dagens prognoser tilsier at renten vil bli satt ned igjen i slutten av 3. kvartal 2024. Norges Bank har i sine analyser også lagt til grunn at de vil holde en noe høyere rente de kommende årene enn våre handelspartnere. Begrunnelsen for dette er at lav arbeidsledighet og tilhørende høy lønnsvekst vil holde den norske inflasjonen høyere enn for de fleste av våre handelspartnere fremover.

Eika Kreditt var det rentefondet som gav høyest avkastning gjennom fjoråret med hele 11,4 prosent, mens Eika Kapitalforvaltnings tre pengemarkedsfond leverte en avkastning på mellom 4,6 prosent og 5,3 prosent. Eika Obligasjon leverte en avkastning på 4 prosent i 2023. Fondet investerer i mellomlange obligasjoner, det vil si rentepapirer med fastrente. Sentralbankenes signaler om at rentetoppen mest sannsynlig er passert senket fastrentene gjennom årets siste kvartal, og løftet dermed avkastningen. Alle av selskapets fire rentefond leverte en høyere avkastning enn sine respektive referanseindekser gjennom året.

Resultat i sammendrag

Selskapet oppnådde brutto driftsinntekter på 480,4 millioner kroner var en økning på 11,6 prosent fra 2022. Hovedforklaringen på omsetningsøkningen var sterk nettotegning og positiv kursutvikling i de markedene porteføljene var eksponert mot.

Driftskostnadene var 400,0 millioner kroner, en kostnadsøkning på 47,3 millioner kroner eller 13,4 prosent fra 2022. Av dette utgjorde økte distributørkostnader med 8,6 millioner. Selskapet personalkostnader økte med 10,5 millioner kroner. Samlede IT-kostnader økte med 14,5 millioner, avskrivninger økte med 4,0 millioner og andre driftskostnader økte med 9,0 millioner i forhold til 2022.

Selskapet oppnådde et driftsresultat på 80,4 millioner kroner i 2023, en oppgang på 2,5 millioner kroner fra 2022. Selskapet oppnådde et resultat før skatt på 89,0 millioner kroner i 2023 mot 82,1 millioner kroner i 2022.

Selskapets total kapital ved utgangen av 2023 er 326,6 millioner kroner. Eiendelene består i all hovedsak av IT-systemer på 7,6 millioner kroner, fordringer knyttet til påløpt forvaltningshonorar mv på 139,6 millioner kroner, verdipapirer på 38,9 millioner kroner og likviditetsbeholdning på 127,9 millioner kroner. Selskapets samlede kortsiktige gjeld utgjør 263,9 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 kredittrisiko, markedsrisiko eller likviditetsrisiko i den ordinære virksomheten. Selskapets overskuddslikviditet er i hovedsak plassert som innskudd i bank samt verdipapirfond. De vesentlige iboende risikoer i selskapets virksomhet er operasjonell risiko, strategisk risiko og omdømmerisiko. Risikoen på alle risikoområder med unntak av operasjonell og strategisk risiko, skal være lav. Høyere iboende risiko skal ivaretas gjennom risikoreduserende tiltak og gode rutiner slik at gjenværende risiko er lav.

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

Likestilling og diskriminering

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

Selskapets verdsett og etiske retningslinjer skal være bærende for 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



mannelige ansatte. Av 35 faste ansatte, er 10 kvinner og 25 menn. Av ledergruppens 6 medlemmer, er 1 kvinne. Det er totalt 5 medlemmer i styret, hvorav 2 kvinner. Styret og ledelsen er bevisst på de samfunnsmessige forventningene om tiltak for å fremme likestilling i virksomheten og i styret. Selskapet praktiserer likestilling ved ansettelser på alle nivåer.

Ansatte

Ved årsskiftet hadde selskapet 35 faste ansatte, en økning på 3 fra året før. I tillegg er det 2 timelønte studenter og 1 på engasjement. 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 2023 var 0,2 prosent.

Helse, miljø og sikkerhet (HMS)

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

Ytre miljø

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

ESG

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

Hovedformålet med strategien er å redusere bærekraftsrelatert risiko i spareproduktene. I tillegg skal den sørge for at fondene investerer i selskaper som opererer ansvarlig, og som selskapet mener har det beste utgangspunktet for å gi en god langsiktig avkastning for våre kunder. Dette betyr samtidig at selskapet ikke bidrar til å finansiere selskaper som bryter med viktige og grunnleggende bærekraftsprinsipper.

Som en del av ESG strategien har Eika Kapitalforvaltning signert FN sine prinsipper for ansvarlige investeringer (FN PRI). Dette forplikter Eika Kapitalforvaltning til å etterleve en rekke prinsipper for ansvarlige investeringer. Sammen med selskapet sine egne ESG retningslinjer gir dette en solid forankring og en tydelig ambisjon og retning på bærekraftarbeidet i avdelingen. Signeringen av FN sine

prinsipper krever at Eika Kapitalforvaltning integrerer ESG i alle ledd av forvaltningen og at selskapet rapporterer på aktiviteter og implementeringen av ESG i spare- og investeringsproduktene som forvaltes. Det stilles også krav til tilfredsstillende ESG rapportering fra selskapene det investeres i, at Eika Kapitalforvaltning er aktive eiere og samarbeider med andre investorer for å fremme ansvarlige investeringer.

I Eika Kapitalforvaltning sine egne ESG retningslinjer legges det ytterligere detaljerte krav til hvilke typer selskaper og industrier det kan investere i. Dette sikrer konsistens i krav til selskapene i forskjellige markeder og gjør at Eika Kapitalforvaltning kan dokumentere at selskapet faktisk gjør det selskapet sier de gjør. Selskapets ESG strategi gjør at kommunikasjonen rundt ESG i fondene vil være tydelig og underbygge målsetningen om at selskapets fond over tid skal være konkurransedyktige på ESG sammenlignet med tilsvarende fond samt rene miljøfond.

Eika Kapitalforvaltning sine ESG retningslinjer danner grunnlaget for hvilke selskaper fondene kan investere i og presiserer en rekke detaljerte kriterier. Alle selskaper i investeringsuniverset og porteføljene kontrolleres daglig mot disse kriteriene baserte på omfattende bærekraftsdata på selskapsnivå levert av selskapet sin dataleverandør (Sustainalytics). Selskaper som ikke oppfyller kriteriene, vil ekskluderes fra det globale investeringsuniverset og selges ut av porteføljene. Det er helt sentralt at selskapene det investeres i etterlever internasjonale normer og standarder. Selskaper som bryter med FNs Global Compact prinsipper (UNGC) og FNs prinsipper for ansvarlig selskapsstyring og menneskerettigheter (UNGP) ekskluderes. Videre ekskluderes selskaper i basert på hvor stor andel av totale inntekter de har fra en rekke utvalgte produkt- og tjenestekategorier. Alle selskaper med inntekter knyttet til produksjon og distribusjon av palmeolje, produksjon av tobakk og kontroversielle våpen ekskluderes. Selskaper med mer enn 10 prosent av sine inntekter fra energiproduksjon fra termisk kull, oljesand, pornografi og lotterivirksomhet, samt selskaper med mer enn 25 prosent av sine inntekter fra produksjon og salg av tobakksrelaterte produkter, distribusjon og salg av tobakk, ekskluderes. Som følge av at det globale investeringsuniverset er svært stort, tar man i de globale mandatene også hensyn til selskapenes karbonavtrykk. Dette måles ved antall tonn Co2 selskapene slipper ut i forhold til sine inntekter. Selskaper som Sustainalytics klassifiserer til å ha et høyt eller svært høyt karbonavtrykk ekskluderes fra det globale investeringsuniverset. I de globale mandatene benytter man seg også av en overordnet score på ESG risikoen i selskapene som en integrert del av investeringsbeslutningene. Selskaper som anses for å ha en for høy ESG risiko, til tross for at de passerer de andre ESG kriteriene i retningslinjene, vil tas ut av investeringsuniverset. I valget mellom



flere selskaper som, fra et finansielt perspektiv, er like attraktive vil forvalterne vektlegge ESG risikoen i selskapene når den endelige investeringsbeslutningen tas.

I de norske og nordiske mandatene, hvor man har et mindre investeringsunivers enn i de globale mandatene, vil man i tillegg gjøre kvalitative vurderinger av selskapenes ESG posisjon basert på interne og eksterne analyser samt gjennom møter med selskapsledelsen. Potensielt positive og negative forretningsmessige effekter av selskapets ESG skal vurderes og inngå som en del av en eventuell investeringsbegrunnelse.

Eika Kapitalforvaltning er underlagt reglene i Lov om virksomhetens åpenhet og arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold (åpenhetsloven), herunder plikten til å redegjøre for aktsomhetsvurderinger. Redegjørelsen er publisert på <https://eika.no/eika-alliansen/eikagruppen/apenhet>.

Redegjørelse for årsregnskapet

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

Styret foreslår at det deles ut et konsernbidrag på 61,3 millioner kroner etter skatt. I forbindelse med overskuddsdisponeringen er det gjort vurderinger for å sikre at det er tilstrekkelig kapital for å møte vekstplaner, ekstraordinære hendelser og å kunne stå trygt

gjennom en krisesituasjon. Utdeling av konsernbidrag er en sentral del av ICAAP-prosessen og den foreslåtte tildelingen er vurdert opp mot soliditet og kontrollert mot stresstestscenarier gjennom ICAAP-prosessen. Kapitalsituasjonen i selskapet er vurdert å være forsvarlig og ikke til hinder for utdeling av årsoverskudd for resultatåret 2023.

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

Selv om 2023 ble et godt år med tanke på børsutvikling og nettotegning, ser selskapet klare tegning til at vanlige folk har lavere sparekapasitet etter en periode med stigende renter og priser. Vi antar at dette bilde også vil være gjeldende for 2024, for så gradvis å bedre seg. Selskapet tror den langsiktige trenden med økt privat fondssparing, særlig til pensjon, vil bli videreført.

Tro på volumvekst fra Egen Pensjonskonto er blitt styrket gjennom 2023. Sammen med bankene vil Eika Kapitalforvaltning ytterligere styrke satsningen på dette området. Selskapet vil sammen med bankene og Storebrand se på ulike tiltak for å øke vekst knyttet til Eika innskuddspensjon.

Oslo, den 04. mars 2024
Styret i Eika Kapitalforvaltning AS

Steinar Simonsen
Styrets leder

Kenneth J. Andersen

Karina H. Birkelund

Anders Berggren

Marianne E. Groth

Bjørn Slåtto
Adm. direktør



Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	2023	2022
DRIFTSINNETEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
Forvaltningshonorar mv. verdipapirfond		408 249	368 200
Forvaltningshonorar diskresjonære porteføljer		40 799	38 775
Andre inntekter		31 390	23 620
Sum driftsinntekter		480 438	430 595
Lønnskostnader	Note 4,5,6	109 731	99 224
Ordinære avskrivninger	Note 7	7 479	3 517
Annen driftskostnad	Note 5,8,17	282 757	249 927
Sum driftskostnader		399 967	352 668
Driftsresultat		80 471	77 927
FINANSINNETEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Renteinntekter		9 642	5 288
Annen finansinntekt		3	43
Rentekostnader		-	1
Annen finanskostnad		1 158	1 115
Netto finansresultat		8 487	4 215
Resultat før skattekostnad		88 958	82 142
Skattekostnad	Note 9	22 096	20 725
Årsresultat		66 862	61 417
OVERFØRINGER			
Overført til annen egenkapital		5 515	1 357
Avgitt konsernbidrag (etter skatt)		61 347	60 060
Sum overføringer		66 862	61 417



Balanse – Eiendeler

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2023	31.12.2022
ANLEGGSMIDLER			
<i>immaterielle eiendeler</i>			
Utsatt skattefordel	Note 9	12 429	5 530
Andre immaterielle eiendeler	Note 7	7 634	5 613
Sum immaterielle eiendeler		20 063	11 143
<i>Varige driftsmidler</i>			
Driftsløsøre	Note 7	60	60
Sum finansielle driftsmidler		60	60
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Aksjer og andeler	Note 10	60	60
Sum finansielle anleggsmidler		60	60
SUM ANLEGGSMIDLER		20 183	11 263
OMLØPSMIDLER			
<i>Fordringer</i>			
Kundefordringer		444	168
Fordring på konsernselskap		-	-
Andre fordringer	Note 11	139 146	108 162
Sum fordringer		139 590	108 330
<i>investeringer</i>			
Markedsbaserte finansielle instrumenter	Note 12	38 919	25 864
Sum investeringer		38 919	25 864
Bankinnskudd, kontanter og lignende	Note 13	127 916	149 722
SUM OMLØPSMIDLER		306 425	283 916
SUM EIENDELER		326 608	295 179



Balanse – Gjeld og egenkapital

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2023	31.12.2022
EGENKAPITAL			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	Note 14	3 816	3 816
Annen innskutt egenkapital		32 889	32 889
Sum innskutt egenkapital		36 705	36 705
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen opptjent egenkapital		26 020	20 505
Sum opptjent egenkapital		26 020	20 505
SUM EGENKAPITAL	Note 14,15,16	62 725	57 210
GJELD			
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Leverandørgjeld		2 676	1 314
Betalbar skatt	Note 9	7 089	4 979
Skylidig offentlige avgifter		21 085	15 975
Gjeld til selskap i samme konsern		78 650	77 482
Annen kortsiktig gjeld	Note 18	154 383	138 219
Sum kortsiktig gjeld		263 882	237 969
SUM GJELD		263 882	237 969
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		326 608	295 179

Oslo, den 04. mars 2024
Styret i Eika Kapitalforvaltning AS

Steinar Simonsen
Styrets leder

Kenneth J. Andersen

Karina H. Birkelund

Anders Berggren

Marianne E. Groth

Bjørn Slåtto
Adm. direktør



Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	2023	2022
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Ordinært resultat før skattekostnad	88 958	82 142
Periodens betalte skatter	-9 582	-2 703
Ordinære av- og nedskrivninger	7 479	3 517
Verdiendring og gevinst/tap ved salg av fondsandeler	-3 256	358
Endring i kundefordringer	-276	578
Endring i leverandørgjeld	880	1 667
Endring i andre omløps- og gjeldsposter	-9 711	37 646
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	74 491	123 206
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-9 500	-5 900
Netto inn- og utbetaling ved salg/kjøp av fondsandeler	-9 797	-3 872
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-19 297	-9 772
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Utbetaling konsernbidrag	-77 000	-84 500
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	-77 000	-84 500
Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende	-21 806	28 934
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende per 1. januar	149 722	120 788
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende per 31. desember	127 916	149 722



Noter

Note 1 – Generell informasjon

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

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

er selskapets primære distribusjonskanal.

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

Note 2 – Regnskapsprinsipper mv.

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

Bruk av estimater og skjønn

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

Endringer i regnskapsprinsipper og presentasjon

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

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

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

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

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

Inntektsprinsipper

Selskapets inntekter består av forvaltningsprovisjoner fra verdipapirfondene selskapet forvalter samt honorarer fra aktiv forvaltningskunder og gjeldsforvaltningskunder. I tillegg mottar selskapet agentavgift fra tilknyttede agenter samt inntekter fra formidling av eksterne fond. Provisjoner og forvaltningshonorarer resultatføres etter hvert som de opptjenes. Opptjente, ikke mottatte

inntekter balanseføres. Inntektsføring av asymmetrisk og symmetrisk suksesshonorar foretas når honoraret er endelig opptjent. Suksesshonorarene påløper gjennom året, men kommer først til forfall ved utgangen av kalenderåret.

Provisjon til distributører

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

Valuta

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

Immaterielle eiendeler

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

Fordringer

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

Verdipapirer

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



Pensjoner

Innskuddsbasert pensjonsordning

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

Avtalefestet pensjonsordning (AFP)

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

Skatt

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

Note 3 – Finansiell risiko

Finansiell markedsrisiko

Selskapet hadde per 31. desember 2023 plasseringer i aksje- og kombinasjonsfond på 38,9 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 beregnes daglig fra Net Asset Value (NAV) i fondene og oppgjør til forvaltningsselskapet skjer kvartalsvis.

Operasjonell risiko

Selskapet er eksponert for en iboende operasjonell risiko gjennom sine operasjonelle prosesser. Iboende risiko skal ivaretas gjennom risikoreduserende tiltak og gode rutiner. Selskapet har profesjonsansvarsforsikring som er fremforhandlet gjennom Verdipapirfondenes forening.

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

Likviditetsrisiko

Oversikt over løpetid på eiendeler og gjeld:

Beløp i tusen kroner	31.12.2023	Uten avtalt forfall					Sum
		Løpetid 0 - 1 mnd	Løpetid 1 - 3 mnd	Løpetid 3 - 12 mnd	Løpetid 1 - 5 år		
Bankinnskudd	127 916	-	127 916	-	-	-	127 916
Verdipapirer	38 979	38 979	-	-	-	-	38 979
Andre eiendeler	159 713	25 506	444	133 762	-	-	159 713
Sum eiendeler	326 608	64 485	128 360	133 762	-	-	326 608
Egenkapital	62 725	62 725	-	-	-	-	62 725
Annen kortsiktig gjeld	263 882	8 116	73 809	84 088	57 133	40 736	263 882
Sum gjeld og egenkapital	326 608	70 841	73 809	84 088	57 133	40 736	326 608
Netto	-0	-6 356	54 551	49 674	-57 133	-40 736	-

Note 4 – Lønn og personalkostnader

Beløp i tusen kroner	2023	2022
Lønn, bonus, honorar m.v	81 767	76 529
Arbeidsgiveravgift	21 129	15 780
Pensjonskostnader	4 911	4 641
Andre personalkostnader	1 924	2 275
Sum	109 731	99 224
Antall ansatte per 31.12.	38	34

Selskapets avlønning består av både fast og variabel godtgjørelse.



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

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

Beløp i tusen kroner		Lønn 1)	Annet 2)	Bonus opptjent	Pensjon
				2023 3)	
Bjørn Slåtto	Adm. direktør	2 426	166	3 750	202

Selskapet har implementert retningslinjer for variabel godtgjørelse for å sikre etterlevelse av godtgjørelsesforskriften for finans-institusjoner. Administrerende direktør inngår i selskapets særskilte bonusordning. Bonus beregnes på grunnlag av samlet mål-oppnåelse. 50 prosent av tildelt bonus blir utbetalt i april 2024. For denne utbetalingen vil det være en forholdsmessig fordeling (50/50) mellom kontanter og fondsandeler. For fondsandelene som utdeles, vil det pålegges en bindingstid på 6 måneder fra mottak av fondsandelene. Resterende 50 prosent tilbakeholdes i selskapet og utbetales i like store årlige terminer fordelt over en periode på 3 år. Verdien av tildelt, men ikke utbetalt bonus plasseres i verdipapirfondet Eika Balansert frem til utbetaling av endelig bonus. Den

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

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

Det er ikke gitt lån til ledende ansatte. Selskapet har ikke aksjeverdidbasert avlønning. Administrerende direktør har avtale om seks måneders etterlønn.

1) Omfatter utbetalt lønn og feriepenger for 2023.

2) Naturalytelser og andre ytelser.

3) 50 prosent av opptjent bonus for 2023 utbetales i 2024 og 50 prosent overføres til bonusbank i henhold til retningslinjer beskrevet ovenfor.

Styret

Beløp i tusen kroner	Honorar
Kenneth Andersen	100
Anders Berggren	100
Karina Halstensen Birkelund	100
Per Ole Evjen	5
Sum styret	305

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	2023	2022
Lovpålagt revisjon	511	418
Andre attestasjonstjenester	96	87
Andre tjenester utenfor revisjon	557	368
Sum revisjon og annen bistand	1 165	873

Tallene ovenfor er eksklusiv merverdiavgift.

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



Note 6 – Pensjonskostnader

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

Innskuddsbasert pensjonsordning

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

Avtalefestet pensjonsordning (AFP)

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

Pensjonskostnader

Beløp i tusen kroner	2023	2022
Innskuddsbaserte ordning	5 135	4 850
AFP ordning	716	672
Sum pensjonskostnader	5 850	5 522

Pensjonskostnader er oppgitt inklusiv arbeidsgiveravgift.

Note 7 – Driftsløsøre og immaterielle eiendeler

Beløp i tusen kroner	Innredning		Sum
	Programvare	mv.	
Anskaffelseskost 1. januar	50 889	60	50 949
Tilgang	9 500	-	9 500
Avgang	-	-	-
Anskaffelseskost 31. desember	60 389	60	60 449
Akkumulerte avskrivninger 1. januar	45 276	-	45 276
Avgang	-	-	-
Akkumulerte avskrivninger 31. desember	52 755	-	52 755
Bokført verdi 31. desember	7 634	60	7 694
Årets av- og nedskrivninger	7 479	-	7 479
Økonomisk levetid	3-5 år	-	
Avskrivningsplan	Lineær	-	
Årlig leiekostnad for ikke balanseførte driftsmidler og husleiekostnader			3 961



Note 8 – Annen driftskostnad

Beløp i tusen kroner	2023	2022
IT kostnader	42 481	27 992
Provisjon til distributører	191 341	182 772
Rabatter til kunder	5 248	4 520
Fremmede tjenester	20 372	13 111
Øvrige driftskostnader	23 315	21 532
Sum annen driftskostnad	282 757	249 927

Note 9 – Skattekostnad

Beløp i tusen kroner	2023	2022
<i>Skattekostnad</i>		
Betalbar skatt	24 392	21 919
Endring betalbar skatt tidligere år	4 603	
Endring utsatt skatt	-6 899	-1 194
Sum skattekostnad	22 096	20 725
Herav skatt på konsernbidrag	17 303	16 940

Avstemning av skattekostnad mot ordinært resultat

Resultat før skatt	88 958	82 142
Forventet inntektsskatt etter nominell sats	22 239	20 536
Ikke fradagsberettiget kostnad	240	203
Andre permanente forskjeller	-383	-14
Sum skattekostnad	22 096	20 725
Effektiv skattesats	24,8 %	25,2 %

Utsatt skattefordel i resultatregnskapet vedrører følgende midlertidige forskjeller

Driftsmidler	19	24
Verdipapirer	357	-496
Annen eiendel og gjeld	-7 275	-722
Sum endring utsatt skattefordel	-6 899	-1 194

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

Beløp i tusen kroner	31.12.2023	31.12.2022
Driftsmidler	310	388
Verdipapirer	-1 601	-174
Annen eiendel og gjeld	51 007	21 907
Sum midlertidige forskjeller	49 716	22 121
Bokført utsatt skattefordel	12 429	5 530



Note 10 – Finansielle anleggsmidler

Aksjer

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

Note 11 – Andre fordringer

Beløp i tusen kroner	31.12.2023	31.12.2022
Forskuddsbetalte kostnader	5 356	2 342
Opptjent forvaltningshonorar mm.	123 664	99 671
Opptjent suksesshonorar	10 099	2 898
Andre fordringer	28	3 251
Sum andre fordringer	139 146	108 162

Note 12 – Andre markedsbaserte finansielle instrumenter

Verdipapirfond

Beløp i tusen kroner	Antall	Anskaffelses-	Markedsverdi
		kost	
Eika Balansert	7 938	35 839	38 866
Rentefond	41	40	41
Øvrige aksjefond	Div	7	12
Sum verdipapirfond		35 886	38 919

Note 13 – Bankinnskudd

Beløp i tusen kroner	31.12.2023	31.12.2022
Bundne midler til skattetrekk	2 289	2 210
Sum	2 289	2 210

Note 14 – Aksjekapital og eierinformasjon

Selskapets aksjekapital per 31. desember 2023 består av 3.816 aksjer pålydende kroner 1.000. Samtlige aksjer er eid av Eika Gruppen AS.



Note 15 – Egenkapital

Beløp i tusen kroner	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Totalt
Egenkapital 1. januar	3 816	32 889	20 505	57 210
Årets resultat	-	-	66 862	66 862
Avgitt konsernbidrag av årets resultat	-	-	-61 347	-61 347
Egenkapital per 31. desember 2023	3 816	32 889	26 020	62 725

Note 16 – Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	31.12.2023	31.12.2022
Ansvarlig kapital		
Aksjekapital	3 816	3 816
Annen egenkapital	58 909	53 394
Sum balanseført egenkapital	62 725	57 210
Immaterielle eiendeler	7 634	5 613
Utsatt skattefordel til fradrag i ansvarlig kapital	6 920	370
Ikke vesentlige investeringer i finans til fradrag i ansvarlig kapital	1 125	-
Sum ansvarlig kapital	47 046	51 227
Kapitaldekning		
Ansvarlig kapital	47 046	51 227
Kapitalkrav basert på faste kostnader	34 280	34 280
Kapitalkrav basert på ICAAP	34 280	34 280
Overskudd av ansvarlig kapital min. krav	12 766	16 947
Overskudd av ansvarlig kapital ICAAP	12 766	16 947
Krav til startkapital	9 466	7 682
<i>Beregning av kapitalkrav basert på faste kostnader</i>		
Sum inntekter	480 438	430 595
+ 35% av honoraret til agenter	18 740	15 341
- positivt resultat før skatt	-88 958	-82 142
- variabel godtgjørelse	-47 948	-43 901
- provisjon til formidler	-191 341	-182 772
Sum faste kostnader	170 931	137 121
25% av faste kostnader	42 733	34 280

Beregning av faste kostnader for 2023 i henhold til rundskriv 10/2014. Startkapitalen for selskapet per 31.12.2023 er 9,5 millioner kroner.



Note 17 – Nærstående parter

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

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

I 2023 har selskapet kjøpt tjenester inklusiv leide av lokaler for 46,6 millioner kroner og solgt tjenester for 6,2 millioner kroner til selskap innenfor konsernet.

Note 18 – Annen kortsiktig gjeld

Beløp i tusen kroner	31.12.2023	31.12.2022
Avsatt bonus	70 354	59 235
Skyldig feriepenger, honorar	7 758	6 478
Skyldig provisjon til distributører	67 773	65 832
Påløpte kostnader	8 498	6 673
Sum annen kortsiktig gjeld	154 383	138 219

Note 19 – Klientmidler

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

Beløp i tusen kroner	31.12.2023	31.12.2022
Samlede klientmidler	4 064 703	3 204 918
Klientansvar	4 064 703	3 204 918
Foretakets midler	-	-

Klientmidlene som foretaket oppbevarer tilknyttet Aksjesparekonto m.v. er per 31.12.2023 på MNOK 4,1. Klientansvaret (klientgjeld) per 31.12.2023 er på samme beløp og klientmidlene dekker derfor fullt ut klientansvaret. Beløpet er utelatt i balanseoppstillingen jfr. Forskrift fra Finansdepartementet.

Note 20 – Land for land rapportering

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

Note 21 – Nøkkeltall

	2023	2022
Resultat etter skatt i % av forvaltningskapital	0,08 %	0,09 %
Resultat etter skatt i % av total kapitalen	20,47 %	20,81 %



Deloitte.

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

+47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Eika Kapitalforvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Eika Kapitalforvaltning AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

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

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den

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.

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

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

© Deloitte AS



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning
Eika Kapitalforvaltning AS

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 avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

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

Oslo, 8. mars 2024
Deloitte AS


Henrik Woxholt
statsautorisert revisor



Eika Kapitalforvaltning A...gig revisors beretning

Name	Date
Woxholt, Henrik Johannes	2024-03-18

Identification

 bankID Woxholt, Henrik Johannes



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



Eika Kapitalforvaltning

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