



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 984 891 776
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET EIKA BALANSERT
Forretningsadresse: Parkveien 61
0254 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: 17.03.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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

Brønnøysundregistrene, 16.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		73 494 319	67 853 596
Utbytte		54 990 711	49 546 460
Gevinst/tap ved realisasjon		95 195 490	116 834 503
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		11 569 491	35 001 859
Andre porteføljeinntekter		857	5 983
Porteføljerresultat		235 250 868	269 242 401
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	9	28 751 544	30 389 290
Andre inntekter	8	235 000	145 179
Andre kostnader	11	128 426	151 540
Forvaltningsresultat		-28 644 970	-30 395 651
Resultat før skattekostnad		206 605 898	238 846 750
Skattekostnad		14 348 185	10 796 486
Årsresultat		192 257 713	228 050 264
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		192 257 713	228 050 264
Sum anvendelse		192 257 713	228 050 264



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	2 404 408 169	2 170 779 247
Sum verdipapirportefølje		2 404 408 169	2 170 779 247
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		18 713 045	13 040 743
Andre fordringer		3 367 773	2 544 471
Sum fordringer		22 080 818	15 585 214
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		121 985 964	104 939 945
SUM EIENDELER		2 548 474 951	2 291 304 406
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	5,6	761 205 710	464 400 449
Overkurs/underkurs		168 294 929	404 352 434
Sum innskutt egenkapital		929 500 639	868 752 883
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		1 597 222 191	1 404 964 478
Sum opptjent egenkapital		1 597 222 191	1 404 964 478
Sum egenkapital		2 526 722 830	2 273 717 361
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		21 752 121	17 587 045
Sum annen gjeld		21 752 121	17 587 045



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 548 474 951	2 291 304 406

POSTER UTENOM BALANSEN



Årsberetning 2024 for

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

FORVALTET AV

EIKA KAPITALFORVALTNING AS

Styrets beretning

Eika Kapitalforvaltning AS ble etablert i 1997 og forvaltet ved utgangen av 2024 NOK 44,6 milliarder i verdipapirfond på vegne av 162.963 andelseiere. Selskapet forvalter totalt 14 verdipapirfond.

Selskapets distribusjonssamarbeid med Eika-bankene har vært meget godt også i 2024. Selskapet har 44 banker som tilknyttet agent. Bankenes AFR-rådgivere tilbyr investeringsrådgivning til sine kunder, ofte med privat pensjonssparing som utgangspunkt. Eika Kapitalforvaltning har per årsskiftet ca 214.000 spareavtaler i sine verdipapirfond, noe som er en økning på ca 24.000 avtaler fra foregående år.

Samarbeidet med Storebrand om innskuddspensjon har fungert tilfredsstillende i 2024. Sammen med bankene i Eika Alliansen vil vi jobbe aktivt for å øke antallet kunder som velger Eika Innskuddspensjon som pensjonsleverandør for bedriftens ansatte.

I 2024 har det i det norske markedet vært netto tegning av aksje- og kombinasjonsfond for ca 101,5 milliarder kroner, mens tilsvarende tall for rentefond var en netto tegning på 36 milliarder kroner. For Eika Kapitalforvaltning ga dette seg utslag i form av netto tegning innen aksje- og kombinasjonsfond på 2,0 milliarder og netto tegning på 0,1 milliarder i rentefond. Det var meget sterk børsutvikling på de fleste børsene hvor våre fond er investert. Kursendringene økte fondsverdiene med 5,7 milliarder kroner, slik at samlet forvaltningskapital i fondene økte med 7,8 milliarder, til 44,6 milliarder kroner per utgangen av 2024.

Vi har i løpet av året etablerte andelsklasser i de fleste av våre fond. Vi vil løpende vurdere behovet for ytterlige andelsklasser.

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.

Side 1 of 20



Forvaltning av fondene

2024 ble et meget godt år for det globale aksjemarkedet med en kursoppgang på hele 17% målt i USD. Mesteparten av oppgangen kom fra aksjemarkedet i USA og særlig fra de sju største børselskapene, de såkalte "magnificent seven". De syv selskapene stod alene for halvparten av den samlede økningen i verdens aksjeverdier gjennom året. Kunstig intelligens (KI) var årets viktigste investeringstema, og KI-chips produsenten Nvidia steg hele 170% gjennom året. Dette førte selskapet opp blant verdens tre største selskaper målt etter markedsverdi sammen med Apple og Microsoft.

Den norske kronen fortsatte å svekke seg mot de fleste av våre handelspartnere. Dette løftet avkastningen i det globale aksjemarkedet målt norske kroner til hele 33%, som er den høyeste avkastningen for MSCI World indeksen siden 2013. Oslo Børs fondsindeks steg med 11.3% i 2024. Kongsberg Gruppen som alene stod for nesten halvparten av indeksen totalavkastning. Andre selskaper som bidro til den positive avkastningen var store selskaper som Storebrand, Orkla og Schibsted. På tapersiden i fjor fant man selskaper innenfor fornybar-segmentet som Aker Carbon Capture, Aker Horizon, Nel og Hexagon Purus, samt diverse farmasi og bioteknologi selskaper.

Gjennom siste del av året var finansmarkedene preget av presidentvalget i USA og utsiktene til en ny Trump administrasjon. Valgresultatet ble initielt godt mottatt i markedene, og spesielt amerikanske finans- og industriselskaper steg på forventninger om mindre reguleringer og økte tollbarrierer for import til USA. Inn mot årets slutt skiftet imidlertid stemningen noe etter hvert som markedet tok inn over seg de makroøkonomiske implikasjonene av Trump 2.0, som høyere inflasjon, høyere sentralbankrenter, redusert verdenshandel og økt geopolitisk usikkerhet.

Aksjefond forvaltet av Eika Kapitalforvaltning leverte en avkastning på mellom 10,1% og 26,3% 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. Eika Egenkapitalbevis, et fond som investerer i norske egenkapitalbevis og nordiske finansaksjer, var med sin kursoppgang på 23,8% det beste fondet i den norske og nordiske kategorien. Selskapets kombinasjonsfond Eika Balansert, steg med 8,4% i samme periode. Dette fondet er investert i nordiske aksjer og rentepapirer. Fire av selskapets aksje- og kombinasjonsfond leverte avkastning som var høyere enn sine referanseindekser gjennom 2024, mens fire av fondene leverte lavere avkastning enn referanseindeksen i perioden.

Norges Bank holdt styringsrenten uendret på 4,5% gjennom 2024. Sentralbanken fortsatte å signalisere at renten vil bli satt ned, men valgte å flytte første rentekutt til 1. kvartal 2025. Årsaken til at rentekuttene lar vente på seg er at det norske arbeidsmarkedet er stramt, lønnsveksten høy og privat forbruk og investeringer er stigende. I kontrast til Norges situasjon, har mange av våre handelspartnere allerede kuttet sine styringsrenter. I EU og Sverige har rentekuttene vært hyppige, og det er forventet at styringsrentene i disse regionene vil kuttes ned til 2% i 2025. Dette skyldes en svakere økonomisk vekst og lavere inflasjonspress sammenlignet med Norge. Den amerikanske sentralbanken FED har også startet å kutte styringsrenten, men har samtidig oppjustert forventningene om rentebanen fremover. Den amerikanske sentralbanken vil holde en høyere rente enn det som var kommunisert ved inngangen til 2024 på grunn av fortsatt høy inflasjon og god økonomisk vekst.

Eika Kreditt var det rentefondet som i 2024 gav høyest avkastning med 10,3%, mens Eika Kapitalforvaltnings tre likviditetsfond leverte en avkastning på mellom 5,4% og 5,8%. Den gode avkastningen i likviditetsfondene kommer som en følge av at Norges Bank har holdt sin styringsrente høyt gjennom året. Eika Obligasjon leverte en avkastning på 2,3% i 2024. Fondet investerer i mellomlange obligasjoner, det vil si rentepapirer med fastrente. Tre av selskapets fire rentefond leverte en høyere avkastning enn sine respektive referanseindekser gjennom året

Årets avkastning

Tabellen nedenfor sammenstiller utvalgte nøkkeltall for Eika Kapitalforvaltning AS' verdipapirfond per 31.12.2024:



HiA				
TALL PR. 31.12.2024	31.12.2023 - 31.12.2024			
	Forvaltningskapital	AVKASTNING FOND	AVKASTNING REF.INDEKS	MER/MINDRE AVKASTNING
AKSJEFOND				
Eika Norden A	4 813 232 616	10,16 %	7,36 %	2,80 % VINX Benchmark Cap NOK NI (VINXCAPNOKNI)
Eika Norden B	191 841 030	-1,38 %	-2,13 %	0,76 % VINX Benchmark Cap NOK NI (VINXCAPNOKNI)
Eika Norden I	73 070	-1,30 %	-2,13 %	0,83 % VINX Benchmark Cap NOK NI (VINXCAPNOKNI)
Eika Spar A	10 269 524 039	16,98 %	17,00 %	-0,02 % S sammensatt Indeks (33,3 % OSEFX, 33,3 % VBCNKN, 33,3 % NDDUWI (NOK))
Eika Spar B	523 568 344	3,51 %	4,61 %	-1,10 % S sammensatt Indeks (33,3 % OSEFX, 33,3 % VBCNKN, 33,3 % NDDUWI (NOK))
Eika Spar N	23 613	3,58 %	4,61 %	-1,03 % S sammensatt Indeks (33,3 % OSEFX, 33,3 % VBCNKN, 33,3 % NDDUWI (NOK))
Eika Global A	6 528 238 090	26,30 %	32,72 %	-6,42 % MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI)
Eika Global B	248 860 479	11,80 %	15,77 %	-3,97 % MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI)
Eika Global I	11 186	11,86 %	15,77 %	-3,91 % MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI)
Eika Global N	461 851	12,22 %	15,77 %	-3,55 % MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI)
Eika Alpha	566 043 507	18,52 %	9,06 %	9,46 % Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX)
Eika Egenkapitalbevis A	5 764 290 765	23,79 %	31,73 %	-7,94 % Oslo Børs Egenkapitalbevisindeks (OSEEX)
Eika Egenkapitalbevis I	11 402	14,02 %	18,17 %	-4,14 % Oslo Børs Egenkapitalbevisindeks (OSEEX)
Eika Egenkapitalbevis N	2 295 815	13,81 %	18,17 %	-4,36 % Oslo Børs Egenkapitalbevisindeks (OSEEX)
Eika Norge A	4 023 678 445	13,85 %	11,28 %	2,57 % Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)
Eika Norge B	112 029 650	6,05 %	6,60 %	-0,56 % Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)
Eika Norge N	209 701	6,12 %	6,60 %	-0,48 % Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)
Eika Aksjer	3 855 107 627	19,93 %	20,79 %	-0,86 % S sammensatt Indeks
KOMBINASJONSFOND				
Eika Pensjon	4 623 196 129	15,21 %	n.a.	n.a. Måles ikke mot referanseindeks*
Eika Balansert A	2 170 258 448	8,39 %	6,36 %	2,03 % S sammensatt Indeks (50% VINXCAPNOK NI og 50% NORM)
Eika Balansert B	356 454 253	1,20 %	-0,58 %	1,77 % S sammensatt Indeks (50% VINXCAPNOK NI og 50% NORM)
Eika Balansert N	10 125	1,25 %	-0,58 %	1,82 % S sammensatt Indeks (50% VINXCAPNOK NI og 50% NORM)
PENGEMARKEDSFOND				
Eika Rente+	548 326 930	5,82 %	5,30 %	0,52 % NBP Norwegian Government Duration 3 Index NOK (NOGOVD3M)
Eika Sparebank	1 240 446 095	5,44 %	5,30 %	0,15 % NBP Norwegian Government Duration 3 Index NOK (NOGOVD3M)
OBBLIGASJONSFOND				
Eika OMF	767 510 655	5,48 %	5,35 %	0,13 % NBP Liquidity Standard Index NOK (NOLIQSTD)
Eika Obligasjon	2 081 715 672	2,32 %	2,79 %	-0,46 % NBP Norwegian RM1-RM2 Duration 3 Index (NORM12D3)
Eika Kreditt A	1 873 730 198	10,25 %	n.a.	n.a. Måles ikke mot referanseindeks
Eika Kreditt B	902 547 069	9,64 %	n.a.	n.a. Måles ikke mot referanseindeks
Eika Kreditt I	207 337 398	10,69 %	n.a.	n.a. Måles ikke mot referanseindeks
Eika Kreditt M	527 121 139	10,74 %	n.a.	n.a. Måles ikke mot referanseindeks
Eika Kreditt N	10 513	10,58 %	n.a.	n.a. Måles ikke mot referanseindeks

*Eika Pensjon sluttet med referanseindeks 01.02.2024

** Eika Balansert, Norden, Egenkapitalbevis, Global, Norge og Spar etablerte andelsklasser i 2024, avkastningen i klassene B, I, M og N er fra oppstart.

Finansiell risiko og risikostyring

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

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

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

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



Alle fond investerer uavhengig av verdipapirenes størrelse og vekt i referanseindeksen, såkalt aktiv forvaltning. Dette gir fondene i tillegg en selskapsspesifikk 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 og prospekt, 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 2024.



Fullname	Største tegning	Andel %	Største innløsning	Andel %	Gjennomsnittlig forvaltningskapital
Eika Aksjer	2 051 731,86	0,07 %	2 547 464,02	0,08 %	3 109 566 142,48
Eika Alpha	6 000 000,00	1,22 %	4 140 022,35	0,84 %	492 108 782,62
Eika Balansert A	21 500 325,00	0,99 %	18 010 680,55	0,83 %	2 165 521 224,82
Eika Balansert B	2 872 471,00	0,83 %	2 882 471,58	0,83 %	347 878 350,85
Eika Balansert N	10 000,00	99,23 %	-	0,00 %	10 077,64
Eika Egenkapitalbevis A	33 370 488,13	0,65 %	20 498 988,04	0,40 %	5 128 969 475,91
Eika Egenkapitalbevis I	10 000,00	95,73 %	-	0,00 %	10 446,27
Eika Egenkapitalbevis N	500 000,00	356,55 %	-	0,00 %	140 234,54
Eika Global A	32 496 655,88	0,54 %	30 000 000,00	0,50 %	5 983 190 377,32
Eika Global B	3 000 000,00	1,05 %	71 088 566,46	24,86 %	285 972 994,83
Eika Global I	10 000,00	94,98 %	-	0,00 %	10 529,08
Eika Global N	350 000,00	1006,45 %	-	0,00 %	34 775,81
Eika Kreditt A	28 878 960,17	1,63 %	5 282 343,24	0,30 %	1 771 703 073,50
Eika Kreditt B	25 000 000,00	2,73 %	31 041 003,19	3,39 %	915 217 643,53
Eika Kreditt I	60 000 000,00	22,59 %	75 000 000,00	28,23 %	265 662 211,97
Eika Kreditt M	9 133 551,00	1,73 %	8 227 089,00	1,56 %	528 092 418,23
Eika Kreditt N	2 000,00	18,30 %	2 006,44	18,36 %	10 928,74
Eika Norden A	23 027 391,87	0,48 %	24 875 963,25	0,52 %	4 813 114 793,68
Eika Norden B	2 500 000,00	1,04 %	83 220 481,55	34,71 %	239 778 214,72
Eika Norden N	30 000,00	227,16 %	-	0,00 %	13 206,44
Eika Norge A	20 568 921,42	0,53 %	82 570 715,94	2,12 %	3 897 100 509,86
Eika Norge B	6 000 000,00	3,52 %	115 015 849,74	67,51 %	170 364 700,00
Eika Norge N	10 000,00	48,61 %	-	0,00 %	20 571,41
Eika Obligasjon	26 000 000,00	1,18 %	51 109 365,97	2,32 %	2 204 576 062,29
Eika OMF	100 000 000,00	11,51 %	86 665 028,28	9,97 %	869 185 962,71
Eika Pensjon	28 000 000,00	0,61 %	71 000 000,00	1,54 %	4 596 279 404,13
Eika Rente+	45 000 000,00	8,10 %	30 927 365,78	5,57 %	555 652 676,57
Eika Spar A	10 000 000,00	0,10 %	2 739 882,94	0,03 %	10 102 012 692,22
Eika Spar B	2 500 000,00	0,49 %	31 293 735,45	6,17 %	507 501 595,62
Eika Spar N	25 000,00	182,86 %	2 007,05	14,68 %	13 671,89
Eika Sparebank	120 750 000,00	7,50 %	101 045 874,24	6,28 %	1 609 884 315,80

* Andel av fondets gjennomsnittlige forvaltningskapital gjennom året

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

Rutiner i Eika Kapitalforvaltning for tegning og innløsning reduserer risikoen for at det skjer forskjellsbehandling av andelseiere ved gjennomføring av transaksjonene. Rutinene sikrer likebehandling av andelseierne ved blant annet fair priser på 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 internrevisor, og rapporten fremlegges for styret i Eika Kapitalforvaltning. Dette er i henhold til forskrift om risikostyring og internkontroll fastsatt av Finanstilsynet.



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

Disponering av årets resultat

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

Fortsatt drift

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

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

Oslo, 17. mars 2025

Steinar Simonsen

Styrets leder

Marianne Groth

Anders Berggren

Karina Halstensen Birkelund

Andelseiervalgt

Kenneth Andersen

Andelseiervalgt

Bjørn Slåtto

Adm. Direktør



Eika Balansert

Resultatregnskapet

Beløp i tusen kroner	Noter	2024	2023
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		73 494 319	67 853 596
Mottatt aksjeutbytte		54 990 711	49 546 460
Gevinst/østap ved realisasjon		95 195 490	116 834 503
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		11 569 491	35 001 859
Andre porteføljeginntekter		857	5 983
Porteføljeresultat		235 250 868	269 242 401

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.

Andre forvaltningsinntekter	8	235 000	145 179
Forvaltningsprovisjon	9	-28 751 544	-30 389 290
Andre kostnader	11	-128 426	-151 541
Forvaltningsresultat		-28 644 970	-30 395 651
Resultat før skatt		206 605 898	238 846 750
Skattekostnad	14	-14 348 185	-10 796 486
Årsresultat		192 257 713	228 050 264

Disponering av årsresultatet

Netto utdelt til andelseiere i året		0	0
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0
Overført til/fra opptjent egenkapital		192 257 713	228 050 264
Sum disponert		192 257 713	228 050 264

Oslo, den 11. mars 2025

Steinar Simonsen
Sjefstyrets leder

Anders Berggren

Marianne Elvåg Groth

Byørn Slåtto
Adm. Dir.

Karina Halstensen Birkelund

Kenneth Jari Andersen

Balanse

Beløp i tusen kroner	Noter	2024	2023
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje	3, 4	2 404 408 169	2 170 779 247
Opptjente, ikke mottatte inntekter		18 713 045	13 040 743
Andre fordringer		3 367 773	2 544 470
Bankinnskudd		121 985 964	104 939 945
Sum eiendeler		2 548 474 951	2 291 304 406

Egenkapital

Andelskapital til pålydende	5, 6	761 205 710	464 400 449
Over/underkurs		168 294 929	404 352 434
Sum innskutt egenkapital		929 500 640	868 752 883
Opptjent egenkapital		1 597 222 191	1 404 964 478
Sum egenkapital		2 526 722 831	2 273 717 361

Gjeld

Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0
Annen gjeld		21 752 121	17 587 046
Sum gjeld		21 752 121	17 587 046
Sum gjeld og egenkapital		2 548 474 951	2 291 304 406



Noter

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998, Lov om alternative investeringsfond av 2014 og forskrift om årsregnskap mm. for verdipapirfond av 1999.

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

Regnskapsprinsippene beskrives nedenfor.

Verdipapirbeholdning

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

Transaksjonskostnader

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

Aksjeutbytte

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

Renteinntekter og andre inntekter

Opptjente ikke forfalte renteinntekter er inntektsført i regnskapet. Null-kupongobligasjoner amortiseres over perioden frem til forfall etter effektiv rente metode, og

verdiendringen splittes mellom opptjente renter og kursgevinst/-tap i regnskapet.

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

Garantiprovisjoner ved emisjoner er ført som andre inntekter.

Provisjoner fra salg og innløsning av andeler

Det påløper ingen provisjoner ved tegning og innløsning i selskapets verdipapirfond.

Forvaltningsprovisjon

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

Utenlandsk valuta

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

Skatt

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

Utbytte fra selskap som ikke omfattes av fritaksmetoden er skattepliktige.

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

Det vil være midlertidige forskjeller knyttet til urealisert kursgevinst eller -tap knyttet til rentepapirer ved årets slutt. Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt (22 % skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt.



Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen. Netto utsatt skattefordel er kun oppført i balansen i den grad man kan sannsynliggjøre at den kan utnyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt.

Utdeling til andelseierne

Årets skattepliktige overskudd i rentefondene utdeles til fondenes andelseiere. Utdelingen skjer normalt i form av reinvestering i nye andeler og tillegges andelskapitalen i det enkelte fond ved årets slutt.

Note 2 – Finansiell risiko

Eika Balansert er et aktivt forvaltet kombinasjonsfond som investerer i rentepapirer med ulik rating, samt aksjer og egenkapitalbevis i nordiske selskaper. Porteføljens sammensetning av aksjer, egenkapitalbevis og rentepapirer vil tilpasses den økonomiske sykkelen og utsikter for de enkelte regioner. Fondet forvaltes etter et aktivt mandat, og avkastningen kan derfor avvike fra referanseindeksens avkastning.

Inntil 10 % av fondets forvaltningskapital kan investeres i unoterte verdipapirer.

Fondet er et kombinasjonsfond og kjennetegnes typisk av middels svingningsrisiko.

Fondet er i første rekke eksponert mot markeds- og selskapsrisiko. Fondet er via sine investeringer i utlandet eksponert mot valutarisiko, men søker å redusere denne gjennom risikostyrende valutahandel. Valutaeksponering forsøkes med dette å konvergere mot et lavt nivå.

Fondets renteportefølje vil være eksponert mot rente- og kredittrisiko.



Note 3 – Verdipapirportefølje pr. 31.12.2024

Verdipapir	Antall	Yenita	Konkurs	Markedsværdi	veiløst/omløst/TT	Andel av fondet (%)	Andel av totalportef. (%)	Børs
Banker								
Danske Bank	32 730	DKK	8 567 999	10 481 720	1 913 720	0,42	0,04	NASDAQ OMX Copenhagen
DnB ASA	167 017	NOK	36 021 513	37 896 157	1 874 644	1,50	0,11	Oslo Stock Exchange
Nordrea Bank Abp	219 089	SEK	27 792 094	27 089 115	- 702 979	1,07	0,06	NASDAQ OMX Stockholm
Skandinaviska Enskilda Banken	40 754	SEK	6 324 154	6 343 780	19 627	0,25	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
Sparebank 1 SparNorge ASA	156 513	NOK	19 203 057	22 944 806	3 741 749	0,91	0,42	Oslo Stock Exchange
Sporebanken Vest	49 810	NOK	5 073 159	7 072 247	1 999 088	0,28	0,45	Oslo Stock Exchange
			102 681 976	111 827 835	8 845 849	4,43		
Biler og komponenter								
Domestic Group AB	13 040	SEK	786 081	697 601	- 88 480	0,03	0,04	NASDAQ OMX Stockholm
Diversifisert finans								
Aker ASA - A	6 881	NOK	4 657 760	3 783 159	- 874 601	0,15	0,09	Oslo Stock Exchange
EQT AB	17 943	SEK	5 721 087	5 644 788	- 76 299	0,22	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Investor AB	20 554	SEK	6 361 062	6 169 673	- 191 389	0,24	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
			16 739 909	15 597 600	- 1 142 308	0,62		
Bløndem								
Entra ASA	80 335	NOK	8 236 105	9 286 726	1 050 621	0,37	0,44	Oslo Stock Exchange
Etledelsesadministrasjon og utvikling								
Corena AB	11 803	SEK	6 553 254	5 738 021	- 815 233	0,23	0,20	NASDAQ OMX Stockholm
Fasighets AB Balder	97 334	SEK	7 935 916	7 667 027	- 268 889	0,30	0,09	NASDAQ OMX Stockholm
Sjogax AB	29 750	SEK	7 862 393	6 904 298	- 958 095	0,27	0,09	NASDAQ OMX Stockholm
			22 351 564	20 309 376	- 2 042 188	0,90		
Etledningsinvesteringer								
Winborg-Fastigheter AB	38 622	SEK	3 639 370	4 152 169	512 799	0,16	0,13	NASDAQ OMX Stockholm
Energi								
Aker BP ASA	98 860	NOK	27 306 281	21 917 262	- 5 389 019	0,87	0,16	Oslo Stock Exchange
Aker Solutions ASA	69 782	NOK	2 721 902	2 170 220	- 551 682	0,09	0,14	Oslo Stock Exchange
Bonheur	7 839	NOK	1 643 623	2 059 029	415 406	0,08	0,19	Oslo Stock Exchange
BW LPG Ltd	30 675	NOK	3 262 201	3 643 578	381 376	0,15	0,19	Oslo Stock Exchange
DOF GROUP ASA	50 912	NOK	5 051 253	4 302 064	- 749 189	0,17	0,21	Oslo Stock Exchange
Equinor ASA	133 843	NOK	38 879 633	35 548 472	- 3 331 161	1,41	0,05	Oslo Stock Exchange
Frontline Ltd.	40 970	NOK	10 235 341	6 413 854	- 3 821 488	0,25	0,18	Oslo Stock Exchange
Havila Ltd	107 851	NOK	8 421 365	6 551 948	- 1 869 417	0,26	0,21	Oslo Stock Exchange
Havila Shipping AS	811 051	NOK	1 378 787	1 378 787		0,05	2,95	Oslo Stock Exchange
Subsea 7 S.A.	107 545	NOK	15 451 673	19 332 835	3 881 161	0,77	0,36	Oslo Stock Exchange
TGS Nipco Geophysical Co.	31 000	NOK	3 244 837	3 515 400	270 563	0,14	0,16	Oslo Stock Exchange
VAR Energi ASA	462 752	NOK	16 713 690	17 036 318	322 628	0,67	0,19	Oslo Stock Exchange
			134 330 387	124 069 766	- 10 260 621	4,92		



Farmasi, Bioteknologi og Livstjenester									
Bavarian Nordic AS	5 948	DKK	2 056 536	1 775 877	-	280 659	0,07	0,08	NASDAQ OMX Copenhagen
H Lundbeck A/S	27 363	DKK	1 941 164	1 777 614	-	163 549	0,07	0,03	NASDAQ OMX Copenhagen
Novo Nordisk A/S	41 172	DKK	46 132 236	40 276 374	-	5 855 862	1,60	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
Zealand Pharma AS	2 982	DKK	3 269 178	3 364 294	-	95 116	0,13	0,04	NASDAQ OMX Copenhagen
			53 399 113	47 194 159	-	6 204 954	1,87		
Forsikring									
Gjensidige Forsikring ASA	41 566	NOK	7 798 163	8 354 766	-	556 603	0,33	0,08	Oslo Stock Exchange
Sampo Oyj	11 876	EUR	5 569 379	5 489 730	-	79 648	0,22	0,02	NASDAQ OMX Helsinki
Storebrand	229 399	NOK	20 116 250	27 803 159	-	7 686 909	1,10	0,51	Oslo Stock Exchange
Tryg AS	16 940	DKK	3 710 051	4 049 386	-	339 336	0,16	0,03	NASDAQ OMX Copenhagen
			37 193 842	45 697 041	-	8 503 199	1,81		
Havneledere & Utstyr									
Nordic Semiconductor	279 553	NOK	35 349 665	28 081 099	-	7 268 566	1,11	1,45	Oslo Stock Exchange
Scatec ASA	47 745	NOK	3 203 933	3 795 728	-	591 795	0,15	0,30	Oslo Stock Exchange
			38 553 598	31 876 826	-	6 676 772	1,26		
Heleutsstyr og tjenester									
GN Store Nord AS	11 542	DKK	2 491 898	2 427 803	-	64 095	0,10	0,08	NASDAQ OMX Copenhagen
Husholdningsvarer									
Essity AB	27 694	SEK	8 535 442	8 405 388	-	130 054	0,33	0,04	NASDAQ OMX Stockholm
Kapitalvarer									
ABB Ltd	18 767	SEK	9 898 861	11 496 079	-	1 597 218	0,46	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
ADITECH AB - B	11 825	SEK	3 696 108	3 655 843	-	40 264	0,14	0,05	NASDAQ OMX Stockholm
Atlas Copco AB - A	28 315	SEK	5 364 365	4 554 640	-	809 725	0,18	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Atlas Copco AB - B	109 958	SEK	15 080 717	16 844 861	-	1 764 144	0,67	0,07	NASDAQ OMX Stockholm
BEIJER REF AB	43 165	SEK	7 540 086	7 215 965	-	324 121	0,29	0,09	NASDAQ OMX Stockholm
Hexagon Composites	65 431	NOK	2 920 870	2 977 111	-	56 241	0,12	0,31	Oslo Stock Exchange
Konecranes Oyj	9 836	EUR	5 973 010	7 061 256	-	1 088 246	0,28	0,12	NASDAQ OMX Helsinki
Kongsberg Gruppen ASA	51 493	NOK	32 233 144	65 911 040	-	33 677 896	2,61	0,29	Oslo Stock Exchange
Messo Oyj	57 201	EUR	6 721 949	6 052 397	-	669 552	0,24	0,07	NASDAQ OMX Helsinki
Munters AB	19 957	SEK	3 861 675	3 819 298	-	42 377	0,15	0,11	NASDAQ OMX Stockholm
NIBE Industrier AB - B	166 157	SEK	8 899 976	7 428 763	-	1 471 213	0,29	0,09	NASDAQ OMX Stockholm
Sandvik AB	40 622	SEK	9 050 460	8 250 055	-	800 405	0,33	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
Skanska AB - B	52 582	SEK	10 387 111	12 543 561	-	2 156 450	0,50	0,13	NASDAQ OMX Stockholm
Saab AB - B	18 295	SEK	3 904 870	4 375 598	-	470 728	0,17	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
Valmet Oyj	12 758	EUR	3 582 161	3 504 558	-	77 603	0,14	0,07	NASDAQ OMX Helsinki
Volvo AB	53 332	SEK	15 476 929	14 679 358	-	797 571	0,58	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
			144 592 289	180 370 383	-	35 778 093	7,15		



Komersielle & Profesjonelle Tjenester									
Securitas B	48 313	SEK	4 054 782	5 657 772	1 602 990	0,22	0,07	NASDAQ OMX Stockholm	
Tomra Systems	90 063	NOK	10 294 881	13 203 236	2 908 355	0,52	0,30	Oslo Stock Exchange	
			14 349 663	18 861 008	4 511 345	0,75			
Maskinvare og Utstyr									
Autostore Holding AS	481 162	NOK	5 635 681	5 345 710	- 487 972	0,21	0,14	Oslo Stock Exchange	
Hexagon AB	58 795	SEK	6 598 047	6 369 269	- 228 777	0,25	0,02	NASDAQ OMX Stockholm	
Kitron ASA	73 864	NOK	2 531 795	2 498 080	- 33 714	0,10	0,37	Oslo Stock Exchange	
Lagerantz Group AB ser B	7 857	SEK	1 666 393	1 673 228	13 165	0,07	0,04	NASDAQ OMX Stockholm	
Mycronic AB	11 846	SEK	3 353 563	4 840 907	1 487 343	0,19	0,12	NASDAQ OMX Stockholm	
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	136 169	SEK	11 178 417	12 548 320	1 369 903	0,50	0,04	NASDAQ OMX Stockholm	
			31 181 897	33 275 515	2 093 618	1,32			
Mat, Drikkevarer og Tobakk									
Arctic Fish Holding AS	18 432	NOK	1 139 354	1 290 240	150 886	0,05	0,58	Oslo Stock Exchange	
Bakkafrost P/F	34 562	NOK	20 305 190	21 912 308	1 607 118	0,87	0,58	Oslo Stock Exchange	
Carlsberg AS	3 901	DKK	4 912 398	4 243 027	- 669 371	0,17	0,04	NASDAQ OMX Copenhagen	
Lerøy Seafood Group	11 419	NOK	5 191 790	5 614 023	422 233	0,22	0,19	Oslo Stock Exchange	
Mowi ASA	285 125	NOK	54 025 930	55 528 094	1 502 163	2,20	0,55	Oslo Stock Exchange	
Orkla A	97 944	NOK	7 903 184	9 632 792	1 729 609	0,38	0,10	Oslo Stock Exchange	
Royal Unibrew	3 777	DKK	3 450 358	3 007 565	- 442 793	0,12	0,08	NASDAQ OMX Copenhagen	
Salmar ASA	46 391	NOK	26 953 124	25 074 336	- 1 878 789	0,99	0,35	Oslo Stock Exchange	
			123 881 328	126 302 384	2 421 056	5,00			
Materieler									
Boliden AB	6 797	SEK	2 269 757	2 168 441	- 101 316	0,09	0,02	NASDAQ OMX Stockholm	
Borregaard ASA	37 332	NOK	6 435 973	6 809 357	373 383	0,27	0,37	Oslo Stock Exchange	
Elkem AS	121 475	NOK	2 532 926	2 128 242	- 404 684	0,08	0,19	Oslo Stock Exchange	
Norsk Hydro ASA	536 050	NOK	34 993 046	33 524 567	- 1 468 479	1,33	0,27	Oslo Stock Exchange	
Stora Enso Oyj	47 997	EUR	7 095 103	5 491 674	- 1 603 430	0,22	0,08	NASDAQ OMX Helsinki	
UPM Kymmene Oyj	27 390	EUR	9 908 172	8 557 785	- 1 350 387	0,34	0,05	NASDAQ OMX Helsinki	
			63 234 977	58 680 065	- 4 554 912	2,32			
Media og underholdning									
Alphabet Inc	1 731	USD	3 356 213	3 743 722	387 509	0,15	-	NASDAQ Global Select	
Hemnet Group AB	13 303	SEK	4 356 529	4 594 069	237 540	0,18	0,15	NASDAQ OMX Stockholm	
Meta Platforms Inc	475	USD	3 297 990	3 158 628	- 139 362	0,13	-	NASDAQ Global Select	
Schibsted ASA - A	30 185	NOK	9 518 943	10 625 120	1 106 177	0,42	0,30	Oslo Stock Exchange	
Schibsted ASA - B	144 015	NOK	28 854 441	48 129 813	19 275 372	1,91	1,08	Oslo Stock Exchange	
			49 384 116	70 251 352	20 867 236	2,78			



Programvare og tjenester								
Atea ASA	76 374	NOK	9 807 426	10 799 284	991 857	0,43	0,68	Oslo Stock Exchange
Crayon Group Holding AS	40 851	NOK	4 838 466	5 098 205	259 738	0,20	0,46	Oslo Stock Exchange
FORTNOX AB	34 538	SEK	2 246 783	2 559 417	312 634	0,10	0,06	NASDAQ OMX Stockholm
Microsoft Corp	1 261	USD	6 223 732	6 036 164	187 568	0,24	-	NASDAQ Global Select
			23 116 407	24 493 069	1 376 662	0,97		
Telekom								
Telenor ASA	54 414	NOK	5 907 321	6 905 137	997 816	0,27	0,04	Oslo Stock Exchange
Transport								
DSV Panalpina A/S	5 839	DKK	10 659 385	14 040 576	3 381 192	0,56	0,02	NASDAQ OMX Copenhagen
Golden Ocean Group Ltd.	37 938	NOK	4 695 176	3 777 866	917 310	0,15	0,19	Oslo Stock Exchange
Hoegh Autoliners ASA	33 424	NOK	3 037 837	3 783 597	745 760	0,15	0,18	Oslo Stock Exchange
Norwegian Air Shuttle ASA	571 146	NOK	6 778 685	6 282 606	496 079	0,25	0,59	Oslo Stock Exchange
Stolt-Nielsen Ltd.	9 325	NOK	3 144 830	2 694 925	449 905	0,11	0,16	Oslo Stock Exchange
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	47 983	NOK	3 964 671	4 486 411	521 739	0,18	0,11	Oslo Stock Exchange
			32 280 583	35 065 981	2 785 397	1,39		
Varehandel								
Europis ASA	67 403	NOK	4 625 850	4 900 198	274 348	0,19	0,40	Oslo Stock Exchange
Kid ASA	70 605	NOK	6 040 959	9 461 070	3 420 111	0,37	1,74	Oslo Stock Exchange
			10 666 809	14 361 268	3 694 459	0,57		
Varige forbruksvarer og klær								
Electrolux AB	8 201	SEK	754 510	774 624	20 114	0,03	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
Pandora A/S	5 941	DKK	9 707 487	12 356 087	2 648 600	0,49	0,07	NASDAQ OMX Copenhagen
Thule Group AB	12 431	SEK	3 472 744	4 326 151	853 407	0,17	0,12	NASDAQ OMX Stockholm
			13 934 742	17 456 862	3 522 120	0,69		
SUM AKSJER			941 769 617	1 007 565 303	65 795 686	39,92		



Kommuner/kommunal garanti												
25.04.2028	4		25 000 000	24 137 500	5	98	684 418	24 602 995	25 385 913	414 995	0,97	2
03.10.2025	4,6		20 000 000	19 996 000	5	100	224 329	19 988 100	20 192 429	-21 900	0,79	2
25.09.2025	4,59		25 000 000	24 932 000	5	100	298 339	24 955 949	25 255 287	-25 053	0,99	2
25.02.2026	2,5		20 000 000	19 546 000	5	98	424 658	19 520 216	19 944 874	-25 684	0,77	2
10.11.2025	4,77		24 000 000	23 955 120	5	100	159 658	23 999 560	24 159 308	44 230	0,95	2
25.03.2025	2,89		22 000 000	21 945 000	5	100	489 479	21 894 644	22 384 123	-90 356	0,87	2
13.06.2025	4,78		20 000 000	20 005 000	5	100	523 616	19 981 328	20 265 444	-23 172	0,79	2
16.01.2026	2,45		25 000 000	23 925 000	5	98	507 329	24 438 873	25 025 201	513 873	0,97	2
23.04.2020	2,25		17 000 000	15 275 350	5	89	264 682	15 213 201	15 477 284	-62 149	0,6	2
04.04.2025	4,95		25 000 000	25 005 000	5	100	915 411	24 989 145	25 904 556	-15 855	0,99	2
04.09.2025	4,52		20 000 000	19 977 520	5	100	292 232	19 955 978	20 248 230	-1 542	0,79	2
26.01.2028	1,47		28 000 000	25 592 000	5	91	383 147	25 593 960	25 976 738	1 590	1,01	2
25.03.2025	4,88		25 000 000	24 998 750	5	100	939 810	24 986 750	25 926 560	-12 000	0,99	2
07.09.2025	1,52		20 000 000	18 712 000	5	98	1 004 47	19 575 990	19 576 437	863 990	0,78	2
16.01.2025	2,14		26 000 000	25 084 800	4	100	534 033	25 970 221	26 004 754	885 921	1,03	2
26.11.2025	2,01		25 000 000	23 560 000	5	98	48 113	24 410 818	24 458 911	850 818	0,97	2
06.08.2027	3,48		20 000 000	19 216 000	5	97	280 226	19 488 684	19 768 910	272 684	0,77	2
16.06.2025	4,62		25 000 000	25 001 625	5	100	335 352	24 965 538	25 301 890	-35 088	0,99	2
				400 938 665	5		7 484 999	404 513 968	411 998 967	3 275 303	15,03	
Forretningsskifter med fortrinnsrett												
28.05.2026	2,13		10 000 000	10 298 000	5	97	126 336	9 676 709	9 823 045	-621 291	0,38	3
15.10.2026	4,9	15.01.2025	25 000 000	24 976 750	5	100	262 014	24 982 890	25 244 804	6 140	0,99	3
15.08.2025	5,09	17.03.2025	26 000 000	26 091 260	5	100	55 142	26 044 824	26 099 976	446 426	1,03	3
22.05.2026	2,17		27 000 000	27 775 590	5	97	357 961	26 146 379	26 504 539	-1 628 971	1,04	3
22.06.2028	2,38		25 000 000	23 387 000	4	93	312 886	23 367 635	23 680 621	-29 365	0,93	3
				112 538 560	5		1 114 438	110 218 667	111 333 085	-2 319 913	4,37	
Forretningsskifter												
05.09.2025	2,1		7 000 000	7 032 130	5	98	47 121	6 874 803	6 921 823	-157 327	0,27	3
22.03.2027	1,6		15 000 000	13 654 500	5	94	186 740	14 042 536	14 229 176	387 936	0,56	3
				20 686 630	5		233 860	20 917 239	21 151 099	230 699	0,83	



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 2024 er 65,2 %.

Note 5 – Egenkapital

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2024 fremkommer slik;

Eika Balansert	2024	2023
Egenkapital 1.1	2 273 717 361	2 549 413 166
Tegning	716 685 193	338 514 155
Innløsning	-655 937 436	-842 260 224
Årets resultat	192 257 713	228 050 264
Egenkapital 31.12	2 526 722 830	2 273 717 361

Note 6 – Andeler i fondet

	2024	2023
Antall andeler		
Eika Balansert A	408 951,7778	464 400,4480
Eika Balansert B	352 243,9316	
Eika Balansert N	10,0000	
Verdi pr. andel		
Eika Balansert A	5 306,8811	4 896,0275
Eika Balansert B	1 011,9529	
Eika Balansert N	1 012,4574	

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

Note 7 – Tegnings- og innløsningsprovisjon

Fondet belaster ingen tegnings- eller innløsningsprovisjoner.

Note 8 – Andre inntekter

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

Note 9 - Forvaltningsprovisjon

Forvaltningsgodtgjørelsen beregnes i % av den daglige forvaltningskapitalen.

	Valuta	Fast forvaltningshonorar
Eika Balansert A	NOK	1,2 % p.a.
Eika Balansert B	NOK	0,9 % p.a.
Eika Balansert N	NOK	0,8 % p.a.

Note 10 – Transaksjonskostnader

Årets transaksjonskostnader i form av kurtasje utgjør kr 1 089 394,-

Note 11 – Andre kostnader

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

Note 12 – Handler mellom verdipapirfond forvaltet av selskapet

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

Note 13 – Godtgjørelsesordning

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 er heller ikke medlem av ordningen.

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

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



Det har ikke vært vesentlige endringer i ordningen fra 2023 til 2024.

I 2024 er det utbetalt samlet godtgjørelse til selskapets ansatte med kr. 84 367 572
Herav fast godtgjørelse kr. 53 748 013
Herav variable godtgjørelse kr. 30 619 559

Det var i 2024 22 ansatte som er omfattet av de lovpålagte kravene.

Samlet godtgjørelse til ansatte omfattet av lovpålagte krav utgjorde kr. 69 371 933
Herav fast godtgjørelse kr. 41 267 099
Herav variabel godtgjørelse kr. 28 104 834

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

Note 14 – Skatt

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2024	2023
Betalbar inntektskatt		
Resultat før skattekostnad	206 605 898	238 846 750
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	368 947	133 820
Tilbakeført utbytte		
Mottatt utbytte	-54 990 711	-49 546 460
Skattepliktig utbytte	5 037 883	3 660 094
Tilbakeføring ureal.nedskrivning		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	-11 569 491	-35 001 859
Tilbakeføring av realiserte gevinster/tap		
Netto realiserte gevinst/tap aksjer	-94 423 804	-110 236 413
Netto realiserte gevinst/tap renter	4 707 360	
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	1 523 323	1 400 365
Netto inntekt	57 259 404	49 256 298
Fremførbart underskudd	0	0
Årets skattegrunnlag:	57 259 404	49 256 298
Betalbar skatt	12 597 069	10 836 385
Endring utsatt skatt	1 860 042	0
Benyttet kreditfradrag	-75 498	-56 281
Korreksjon skatt kreditfradrag 2023	-33 428	0
Sum skattekostnad	14 348 185	10 780 104

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller:	2024		2023	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Betalbar skatt	0	12 597 069	0	10 836 385
Urealiserte gevinster - skattepliktig	13 133 129	0	16 248 277	0
Utsatt skatteforpliktelse	0	2 889 288	0	3 574 621



Deloitte.

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

+47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til styret i forvaltningsselskapet Eika Kapitalforvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING – VERDIPAPIRFONDENE FORVALTET AV EIKA KAPITALFORVALTNING AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for Verdipapirfondene forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS

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

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapene et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2024 og av verdipapirfondenes resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapene. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten, bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL and Deloitte NSE LLP do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

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.

Pennco Dokumentnr: 5A4BA-B8404-K365H-486Y1-V5CK7-KDJOM



Deloitte.

Uavhengig revisors beretning
Eika Kapitalforvaltning AS

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapene

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapene og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et 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 årsregnskapene 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. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapene.

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapene, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av 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 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 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 frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at verdipapirfondene ikke kan fortsette driften.

Pennco Dokumentnr: 5A4BA-B8404-K365H-486X1-V5CK7-KDJOM



Deloitte.

Uavhengig revisors beretning
Eika Kapitalforvaltning AS

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

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

Oslo, 18. mars 2025
Deloitte AS

Henrik Woxholt
statsautorisert revisor

Pennco Dokumentnr: 5A4BA-B8404-K365H-486Y1-V5CK7-KDJOM



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."

Woxholt, Henrik Johannes

Statsautorisert revisor

Serienummer: no_bankid:9578-5999-4-1 368035

IP: 163.116.xxx.xxx

2025-03-21 15:30:08 UTC



Penneo DokumentInokkel: 5A4BA-B8404-K365H-486X1-V5CK7-KDJOM

Dette dokumentet er signert digitalt via **Penneo.com**. De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglest med et kvalifisert elektronisk segl ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tilstjenesteleverandør.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.