



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 980 439 291  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET EIKA SPAR  
Forretningsadresse: Parkveien 61  
0254 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Bjørn Slåtto  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.02.2022

### Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 02.08.2023



## Resultatregnskap

| Beløp i: NOK   | Note | 2021                 | 2020               |
|--|------|----------------------|--------------------|
| <b>RESULTATREGNSKAP</b>                                    |      |                      |                    |
| <b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>          |      |                      |                    |
| Renteinntekter   |      | -316 768             | 555 543            |
| Utbytte  |      | 191 041 877          | 145 129 043        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                                |      | 579 452 200          | -28 703 276        |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap            |      | 610 245 064          | 237 016 249        |
| <b>Porteføljerresultat</b>                                 |      | <b>1 380 422 373</b> | <b>353 997 559</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b> |      |                      |                    |
| Forvaltningshonorar  | 8    | 100 780 995          | 71 630 746         |
| Andre inntekter  |      | 50 044               |                    |
| Andre kostnader  | 10   | 155 532              | 71 171             |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                |      | <b>-100 886 483</b>  | <b>-71 701 917</b> |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                          |      | <b>1 279 535 890</b> | <b>282 295 642</b> |
| <b>Årsresultat</b>   |      | <b>1 279 535 890</b> | <b>282 295 642</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultatet</b>                         |      |                      |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                      |      | 1 279 535 890        | 282 295 642        |
| <b>Sum anvendelse</b>                                      |      | <b>1 279 535 890</b> | <b>282 295 642</b> |



### Balanse

| Beløp i: NOK                               | Note | 2021                 | 2020                 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| <b>BALANSE - EIENDELER</b>                 |      |                      |                      |
| <b>Verdipapirportefølje</b>                |      |                      |                      |
| Fondets verdipapirportefølje               | 3,4  | 7 568 457 423        | 5 368 325 283        |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>            |      | <b>7 568 457 423</b> | <b>5 368 325 283</b> |
| <b>Fordringer</b>                          |      |                      |                      |
| Andre fordringer                           |      | 10 660 609           | 10 432 719           |
| <b>Sum fordringer</b>                      |      | <b>10 660 609</b>    | <b>10 432 719</b>    |
| <b>Bankinnskudd</b>                        |      |                      |                      |
| Bankinnskudd                               |      | 62 636 661           | 244 649 280          |
| <b>SUM EIENDELER</b>                       |      | <b>7 641 754 693</b> | <b>5 623 407 282</b> |
| <b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>      |      |                      |                      |
| <b>Egenkapital</b>                         |      |                      |                      |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                |      |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende                | 5,6  | 888 126 296          | 795 912 381          |
| Overkurs/underkurs                         |      | 3 268 372 696        | 2 630 052 046        |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>            |      | <b>4 156 498 992</b> | <b>3 425 964 427</b> |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                |      |                      |                      |
| Opptjent egenkapital                       |      | 3 457 264 615        | 2 177 728 725        |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>            |      | <b>3 457 264 615</b> | <b>2 177 728 725</b> |
| <b>Sum egenkapital</b>                     |      | <b>7 613 763 607</b> | <b>5 603 693 152</b> |
| <b>Gjeld</b>                               |      |                      |                      |
| <b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b> |      |                      |                      |
| <b>Annen gjeld</b>                         |      |                      |                      |
| Annen gjeld                                |      | 27 991 086           | 19 714 130           |
| <b>Sum annen gjeld</b>                     |      | <b>27 991 086</b>    | <b>19 714 130</b>    |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>            |      | <b>7 641 754 693</b> | <b>5 623 407 282</b> |



## Balanse

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

---

**POSTER UTENOM BALANSEN**



## Årsrapport 2021

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

Forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS

### Styrets beretning

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

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

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

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

### Administrative forhold

Forretningsfører for alle verdipapirfondene er Eika Kapitalforvaltning AS. Selskapet driver sin virksomhet fra Parkveien 61 i Oslo.

Fondenes depotmottakere er Danske Bank, Søndre Gate 1, Trondheim.

### Forvaltning av fondene

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

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

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

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



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

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

## Årets avkastning

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

| Fondtype                 | Forvaltningskapital | Årskavnet fond | Årskavnet netto fond | Månedshendelse | Referansecifikke                              |
|--------------------------|---------------------|----------------|----------------------|----------------|---|
| <b>AKKSJEFOND</b>        |                     |                |                      |                |   |
| Eika Aksjer              | 2 448 897 327       | 15,88 %        | 22,83 %              | -0,91 %        | Vikig Benchmark Cap NWK NI (VWBCAPNWB)        |
| Eika Spar                | 7 613 768 896       | 21,76 %        | 24,99 %              | -0,13 %        | Sjansenmark fondet (SJA, OSJBA og SJA HEDJBA) |
| Eika Global              | 2 592 294 157       | 26,05 %        | 25,93 %              | 0,06 %         | UBS L&D Global 70 Real Asset (UBSGL70)        |
| Eika Alpha               | 322 766 430         | 17,83 %        | 23,33 %              | -0,57 %        | UBS Global Asset Manager (UBSGL)              |
| Eika Egenkapitalbevis    | 2 188 311 566       | 26,29 %        | 33,36 %              | -1,14 %        | UBS Global Equity (UBSGL)                     |
| Eika Norge               | 4 241 731 243       | 29,81 %        | 21,74 %              | 0,01 %         | UBS Global Equity (UBSGL)                     |
| Eika Altjan*             | 662 677 636         | 6,31 %         | 9,30 %               | -0,06 %        | Sjansenmark fondet                            |
| <b>KORTTIDSFOND</b>      |                     |                |                      |                |   |
| Eika Perisjon            | 2 643 498 196       | 16,38 %        | 19,58 %              | -0,26 %        | Sjansenmark fondet                            |
| Eika Solvent             | 2 809 718 267       | 6,27 %         | 13,61 %              | -0,24 %        | Sjansenmark fondet (SJA, OSJBA og SJA HEDJBA) |
| <b>PENJONMARKEDSFOND</b> |                     |                |                      |                |   |
| Eika Pensjonbevis        | 677 089 817         | 0,56 %         | 0,10 %               | 0,46 %         | UBS Norway Government Duration (UBSGL)        |
| Eika Sparebank           | 1 924 601 620       | 0,68 %         | 0,10 %               | 0,58 %         | UBS Norway Government Duration (UBSGL)        |
| <b>OBLIGASJONSFOND</b>   |                     |                |                      |                |   |
| Eika Likviditet OMF      | 775 860 722         | 0,64 %         | 0,66 %               | 0,16 %         | UBS Norway Government Duration (UBSGL)        |
| Eika Obligasjon          | 1 557 817 129       | -0,72 %        | 0,96 %               | 0,12 %         | UBS Norway Government Duration (UBSGL)        |
| Eika Kredit              | 1 067 997 572       | 6,82 %         | 0,10 %               | 0,01 %         | UBS Norway Government Duration (UBSGL)        |

\* Fondet ble etablert i 2021 med første kursdato 24.06.21. Tabellen viser en løstvang siden 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 derfor være forsvarlig diversifisert, hvilket vil si at enkeltstående hendelser i selskaper ikke skal påvirke porteføljene i materiell grad. For Eika Global og den globale delen av Eika Spar, benytter selskapet kvantitative modeller som støtte i seleksjon av selskaper vi investerer i.

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

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

selskaps-spesifikk risiko i forhold til indekssammensetningen. Der hvor fondene har mulighet til å bruke derivater blir disse fortrinnsvis brukt til risikoreducerende formål, eller for å effektivisere forvaltningen. For de fondene som investerer i utenlandske markeder, vil det også være valutarisiko. For de fondene som har vedtektsfestet mulighet til å benytte derivater vil forvalter kunne benytte derivater for å redusere valutarisikoen.

Alle investeringer foretas innenfor de rammer som følger av vedtekter, godkjenning fra tilsynsmyndigheter og lovverk. Sentralt står verdipapirfondlovens bestemmelser om risikoberegning og risikospredning. Fondene vil normalt ikke påta seg gjeld.

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

## Store tegninger og innløsninger

Store tegninger og innløsninger i perioden har ikke hatt innvirkninger på andelenes verdiutvikling. Se tabell under med oversikt over de største tegninger og innløsninger i 2021.

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

\* Andel av fondets gjennomsnittlig forvaltningskapital gjennom året

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

Rutiner i Eika Kapitalforvaltning for tegning og innløsning reduserer risikoen for at det skjer forskjellsbehandling av andelseiere ved gjennomføring av transaksjonene. Rutinene sikrer likebehandling av andelseierne ved blant annet fair priser på nedsalg og gjenværende portefølje, samt opprettholdelse av en balansert portefølje i henhold til fondets mandat og strategi.

## Internkontroll

Selskapets internkontroll er en kontinuerlig prosess som omfatter alle enheter og prosesser i selskapet. Internkontrollen blir årlig gjennomgått av interntrevisor, og rapporten fremlegges for styret i Eika Kapitalforvaltning. Dette er i henhold til forskrift om risikostyring og internkontroll fastsatt av Finanstilsynet.

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

## Disponering av årets resultat

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



## **Fortsatt drift**

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

legges til grunn ved avleggelsen årsregnskapet til forvaltnings-selskapet.

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

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

---

Hege Toft Karlsen  
Styrets leder

---

Steinar Simonsen

---

Anders Berggren

---

Kenneth J. Andersen  
Andelseiervalgt

---

Jan Ove Kjøndal  
Andelseiervalgt

---

Bjørn Slåtto  
Adm. direktør



Årsrapport 2021

## EIKA SPAR

### Resultatregnskapet

| Beløp i tusen kroner                              | 2021          | 2020        | Beløp i tusen kroner         | 2021          | 2020          |
|---|---------------|-------------|------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Resultatregnskapet</b>                         |               |             | <b>Balanse</b>               |               |               |
| Porteføljeginntekter og kostnader                 |               |             | EIENDELER                    |               |               |
| Renteinntekter                                    | -316 768      | 555 543     | Fondets verdipapirportefølje | 7 568 457 423 | 5 368 325 283 |
| Mottatt aksjebytte                                | 191 041 877   | 145 129 043 | Andre fordringer             | 10 660 609    | 10 432 718    |
| Gevinst/tap ved realisasjon                       | 579 452 200   | -28 703 276 | Bankinnskudd                 | 62 636 661    | 244 649 280   |
| Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap | 610 245 064   | 237 016 248 | SUM EIENDELER                | 7 641 754 693 | 5 623 407 282 |
| Porteføljeresultat                                | 1 380 422 373 | 353 997 559 |                              |               |               |
| Forvaltningsinntekter og kostnader mv.            |               |             | EGENKAPITAL                  |               |               |
| Forvaltningsinntekter                             | 50 044        |             | Andelskapital til pålydende  | 888 126 296   | 795 912 381   |
| Forvaltningsprovisjon                             | -100 780 995  | -71 630 746 | Over/underkurs               | 3 268 372 696 | 2 630 052 046 |
| Andre kostnader                                   | -155 533      | -71 171     | Sum innskutt egenkapital     | 4 156 498 992 | 3 425 964 427 |
| FORVALTNINGSRESULTAT                              | -100 886 483  | -71 701 917 | Opptjent egenkapital         | 3 457 264 615 | 2 177 728 725 |
| RESULTAT FØR SKATT                                | 1 279 535 890 | 282 295 642 | SUM EGENKAPITAL              | 7 613 763 607 | 5 603 693 152 |
| Skattekostnad                                     | -             | -           |                              |               |               |
| ÅRSRESULTAT                                       | 1 279 535 890 | 282 295 642 | GJELD                        |               |               |
| DISPONERING ÅRSRESULTAT                           |               |             | Annen gjeld                  | 27 991 086    | 19 714 130    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital             | 1 279 535 890 | 282 295 642 | SUM GJELD                    | 27 991 086    | 19 714 130    |
| SUM DISPONERING                                   | 1 279 535 890 | 282 295 642 | SUM GJELD OG EGENKAPITAL     | 7 641 754 693 | 5 623 407 282 |

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

Hege Toft Karlsen  
Styrets leder

Steinar Simonsen

Anders Berggren

Jan Ove Kjøndal

Kenneth J. Andersen

Bjørn Slåtto  
Adm. direktør



## Noter

### Note 1 – Regnskapsprinsipper mv.

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

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

Regnskapsprinsippene beskrives nedenfor.

#### Verdipapirbeholdning

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

#### Transaksjonskostnader

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

#### Aksjeutbytte

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

#### Renteinntekter og andre inntekter

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

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

Garantiprovisjoner ved emisjoner er ført som andre inntekter.

#### Provisjoner fra salg og innløsning av andeler

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

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

En andel av provisjonene tilfaller salgsstedet. Det påløper ingen provisjoner ved tegning og innløsning av selskapets rentefond med unntak av verdipapirfondet Eika Kreditt som nevnt over.

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

#### Forvaltningsprovisjon

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

#### Utenlandsk valuta

Verdipapirer i utenlandsk valuta er omregnet til NOK ved årets slutt.

#### Skatt

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

Utbytte fra selskap som ikke omfattes av fritaksmetoden er skattepliktige.

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

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

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

#### Utdeling til andelseierne

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



## Note 2 – Finansiell risiko

Eika Spar er et aktivt forvaltet aksjefond med et norsk/internasjonalt investeringsmandat. Minimum 50 % av fondets aksjeholdning investeres i selskap notert på Oslo Børs. Inntil 50% av fondets aksjeholdning investeres i øvrige markeder - normalt innen OECD-området.

Fondet forvaltes etter et aktivt mandat og avkastningen kan derfor avvike fra referanseindeksens avkastning. Inntil 10% av fondets forvaltningskapital kan investeres i unoterte verdipapir. Den internasjonale delen av fondet forvaltes identisk med Eika Global. Den norske/nordiske delen av porteføljen velges ut fra

forvalters makrobaserte vurderinger av attraktive sektorer og investeringstemaer sammen med grundige analyser av det enkelte selskap.

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

Fondet er i første rekke eksponert mot markeds- og selskapsrisiko. Fondet er via sine investeringer i utlandet eksponert mot valutarisiko og andre systematiske risikofaktorer.





Årsrapport 2021

## Verdipapirportefølje per 31.12.2021 fortsetter

|                                |           |             |           |             |             |       |      |                            |
|--------------------------------|-----------|-------------|-----------|-------------|-------------|-------|------|----------------------------|
| Mondi PLC                      | 37 004    | 6 671 026   | 218 GBP   | 8 070 816   | 1 399 790   | 0,11  | 0,01 | London Stock Exchange      |
| Navigator Co SA/The            | 82 163    | 2 634 185   | 34 EUR    | 2 760 002   | 125 818     | 0,04  | 0,01 | Euronext Lisbon            |
| Norsk Hydro                    | 3 438 448 | 172 117 154 | 70 NOK    | 239 040 905 | 66 923 750  | 3,14  | 0,17 | Oslo Stock Exchange        |
| Norske Skog ASA                | 1 519 576 | 54 152 699  | 38 NOK    | 58 351 718  | 4 199 020   | 0,77  | 1,61 | Oslo Stock Exchange        |
| Novozymes AS B-aksjer          | 12 306    | 7 421 070   | 726 DKK   | 8 939 866   | 1 518 796   | 0,12  | 0,01 | NASDAQ OMX Copenhagen      |
| Nutrien Ltd                    | 1 700     | 915 059     | 664 CAD   | 1 128 041   | 212 983     | 0,01  | 0    | TSX Toronto Stock Exchange |
| Reliance Steel & Aluminum Co   | 694       | 902 350     | 1 430 USD | 992 646     | 90 296      | 0,01  | 0    | New York Stock Exchange    |
| Resolute Forest Products Inc   | 30 428    | 4 180 607   | 134 USD   | 4 088 736   | 91 871      | 0,05  | 0,04 | New York Stock Exchange    |
| Sandfire Resources Ltd         | 47 200    | 2 078 441   | 42 AUD    | 1 991 001   | 87 437      | 0,03  | 0,01 | ASX - All Markets          |
| Smurfit Kappa Group PLC        | 3 024     | 1 278 076   | 486 EUR   | 1 468 839   | 190 763     | 0,02  | 0    | Irish Stock Exchange       |
| SSAB AB ser. A                 | 257 934   | 7 897 503   | 51 SEK    | 13 150 609  | 5 253 106   | 0,17  | 0,08 | NASDAQ OMX Stockholm       |
| Stora Enso OYJ - ser R         | 114 135   | 13 663 578  | 162 EUR   | 18 471 864  | 4 808 285   | 0,24  | 0,02 | NASDAQ OMX Helsinki        |
| Sylvamo Corp                   | 1 669     | 4 485       | 246 USD   | 410 427     | 405 942     | 0,01  | 0    | New York Stock Exchange    |
| Tokuyama Corp                  | 12 000    | 2 110 975   | 140 JPY   | 1 680 070   | 430 905     | 0,02  | 0,02 | Tokyo Stock Exchange       |
| UPM Kymmene OYJ                | 13 705    | 4 528 331   | 336 EUR   | 4 598 258   | 69 927      | 0,06  | 0    | NASDAQ OMX Helsinki        |
| West Fraser Timber Co Ltd      | 17 628    | 10 784 900  | 842 CAD   | 14 846 542  | 4 061 642   | 0,19  | 0,02 | TSX Toronto Stock Exchange |
| Western Forest Products Inc    | 211 814   | 3 087 467   | 15 CAD    | 3 119 063   | 31 595      | 0,04  | 0,06 | TSX Toronto Stock Exchange |
| Wienerberger AG                | 24 153    | 5 817 792   | 324 EUR   | 7 832 483   | 2 014 691   | 0,1   | 0,02 | Wiener Boerse AG           |
| Yara International             | 373 970   | 152 317 365 | 445 NOK   | 166 416 650 | 14 099 285  | 2,19  | 0,15 | Oslo Stock Exchange        |
| Zeon Corp                      | 17 700    | 2 117 332   | 102 JPY   | 1 798 929   | 318 423     | 0,02  | 0,01 | Tokyo Stock Exchange       |
|                                |           | 671 175 623 |           | 808 776 845 | 137 801 222 | 10,62 |      |                            |
| <b>Kapitalvarer</b>            |           |             |           |             |             |       |      |                            |
| ABB AB                         | 31 194    | 7 235 568   | 337 SEK   | 10 510 543  | 3 274 976   | 0,14  | 0    | NASDAQ OMX Stockholm       |
| AGC Inc                        | 10 300    | 3 750 077   | 420 JPY   | 4 330 913   | 580 837     | 0,06  | 0    | Tokyo Stock Exchange       |
| AGCO Corp                      | 10 429    | 8 017 000   | 1 023 USD | 10 668 570  | 2 651 570   | 0,14  | 0,01 | New York Stock Exchange    |
| Alfa Laval AB                  | 33 414    | 8 468 770   | 355 SEK   | 11 876 976  | 3 408 206   | 0,16  | 0,01 | NASDAQ OMX Stockholm       |
| Amada Co Ltd                   | 17 200    | 1 502 253   | 87 JPY    | 1 500 452   | 1 801       | 0,02  | 0    | Tokyo Stock Exchange       |
| Apogee Enterprises Inc         | 11 748    | 3 062 944   | 425 USD   | 4 989 664   | 1 926 720   | 0,07  | 0,05 | NASDAQ Global Select       |
| Asa Abloy - B                  | 70 793    | 12 901 673  | 269 SEK   | 19 067 291  | 6 165 618   | 0,25  | 0,01 | NASDAQ OMX Stockholm       |
| Atlas Copco AB - A             | 72 472    | 32 885 735  | 611 SEK   | 44 248 930  | 11 363 196  | 0,58  | 0,01 | NASDAQ OMX Stockholm       |
| Brenntag SE                    | 7 752     | 4 800 720   | 798 EUR   | 6 185 945   | 1 385 225   | 0,08  | 0,01 | XETRA Deutsche Borse       |
| Bunzl PLC                      | 2 904     | 835 966     | 345 GBP   | 1 000 715   | 164 749     | 0,01  | 0    | London Stock Exchange      |
| Buzzi Unicem SpA               | 11 013    | 2 600 001   | 190 EUR   | 2 095 443   | 504 558     | 0,03  | 0,01 | BRSAITALIANA               |
| Cle de Saint-Gobain            | 15 299    | 4 842 502   | 620 EUR   | 9 491 427   | 4 648 925   | 0,12  | 0    | Euronext Paris             |
| CNH Industrial NV              | 29 497    | 4 158 452   | 171 EUR   | 4 364 263   | 205 812     | 0,06  | 0    | BRSAITALIANA               |
| Cummins Inc                    | 6 288     | 10 100 330  | 1 923 USD | 12 094 239  | 1 993 909   | 0,16  | 0    | New York Stock Exchange    |
| Emerson Electric Co            | 14 476    | 10 278 821  | 820 USD   | 11 866 485  | 1 587 664   | 0,16  | 0    | New York Stock Exchange    |
| Ferguson PLC                   | 3 067     | 3 147 410   | 1 565 GBP | 4 800 857   | 1 653 447   | 0,06  | 0    | London Stock Exchange      |
| Fining International Inc       | 20 623    | 4 048 038   | 222 CAD   | 4 588 356   | 540 318     | 0,06  | 0,01 | TSX Toronto Stock Exchange |
| GraffTech International Ltd    | 63 325    | 5 351 887   | 104 USD   | 6 605 271   | 1 253 384   | 0,09  | 0,02 | New York Stock Exchange    |
| GS Yuasa Corp                  | 11 122    | 1 669 879   | 196 JPY   | 2 178 960   | 509 102     | 0,03  | 0,01 | Tokyo Stock Exchange       |
| Hubbell Inc                    | 7 149     | 9 927 711   | 1 836 USD | 13 128 125  | 3 200 414   | 0,17  | 0,01 | New York Stock Exchange    |
| I TOCHU Corp                   | 21 502    | 4 638 719   | 269 JPY   | 5 793 548   | 1 154 829   | 0,08  | 0    | Tokyo Stock Exchange       |
| Johnson Controls International | 6 755     | 4 015 583   | 717 USD   | 4 828 500   | 812 917     | 0,06  | 0    | New York Stock Exchange    |
| Kajima Corp                    | 18 900    | 2 087 440   | 101 JPY   | 1 912 205   | 175 234     | 0,03  | 0    | Tokyo Stock Exchange       |
| Kone Oyj - B aksje             | 39 176    | 23 489 267  | 632 EUR   | 24 764 219  | 1 274 952   | 0,33  | 0,01 | NASDAQ OMX Helsinki        |
| Maire Tecnimont SpA            | 48 675    | 1 943 225   | 42 EUR    | 2 030 428   | 87 203      | 0,03  | 0,01 | BRSAITALIANA               |
| Mitsubishi Corp                | 98 505    | 4 512 771   | 86 JPY    | 8 446 023   | 3 933 252   | 0,11  | 0,01 | Tokyo Stock Exchange       |
| Mitsubishi Electric Corp       | 29 800    | 3 769 228   | 112 JPY   | 3 328 838   | 440 390     | 0,04  | 0    | Tokyo Stock Exchange       |



Årsrapport 2021

## Verdipapirportefølje per 31.12.2021 fortsetter

|  |         |             |            |             |            |      |      |                            |
|--|---------|-------------|------------|-------------|------------|------|------|----------------------------|
| NIBE Industrier AB - B                           | 60 739  | 7 724 131   | 134 SEK    | 8 108 681   | 384 551    | 0,11 | 0    | NASDAQ OMX Stockholm       |
| Owens Corning                                    | 10 010  | 8 844 734   | 798 USD    | 7 987 546   | 857 188    | 0,1  | 0,01 | New York Stock Exchange    |
| Parker Hannifin Corp.                            | 1 024   | 2 601 270   | 2 805 USD  | 2 872 246   | 270 976    | 0,04 | 0    | New York Stock Exchange    |
| Rexel SA   | 30 941  | 3 979 873   | 179 EUR    | 5 331 896   | 1 552 024  | 0,07 | 0,01 | Euronext Paris             |
| Rush Enterprises Inc                             | 14 365  | 5 197 790   | 491 USD    | 7 047 311   | 1 849 522  | 0,09 | 0,03 | NASDAQ Global Select       |
| Russel Metals Inc                                | 14 975  | 2 261 866   | 235 CAD    | 3 514 639   | 1 252 772  | 0,02 | 0,02 | TSX Toronto Stock Exchange |
| Sandvik AB                                       | 96 094  | 15 343 996  | 246 SEK    | 23 644 665  | 6 300 668  | 0,31 | 0,01 | NASDAQ OMX Stockholm       |
| Sanwa Holdings Corp                              | 11 800  | 1 222 772   | 94 JPY     | 1 108 910   | 113 861    | 0,01 | 0,01 | Tokyo Stock Exchange       |
| Signify NV                                       | 9 538   | 2 304 715   | 409 EUR    | 3 900 254   | 1 595 539  | 0,05 | 0,01 | Euronext Amsterdam         |
| SKF AB   | 36 433  | 8 248 875   | 209 SEK    | 7 619 571   | 629 304    | 0,1  | 0,01 | NASDAQ OMX Stockholm       |
| Snap-on Inc                                      | 3 100   | 6 523 776   | 1 900 USD  | 5 888 964   | 634 812    | 0,08 | 0,01 | New York Stock Exchange    |
| Sulzer AG  | 633     | 569 244     | 870 CHF    | 550 408     | 18 835     | 0,01 | 0    | SIX Swiss Exchange         |
| Titan Machinery Inc                              | 17 597  | 3 035 471   | 297 USD    | 5 227 215   | 2 191 743  | 0,07 | 0,08 | NASDAQ Global Select       |
| Toyota Tsusho Corp                               | 9 200   | 3 728 386   | 406 JPY    | 3 734 510   | 6 124      | 0,05 | 0    | Tokyo Stock Exchange       |
| Trelleborg AB                                    | 81 131  | 17 137 293  | 232 SEK    | 18 793 264  | 1 655 972  | 0,25 | 0,03 | NASDAQ OMX Stockholm       |
| Tyran PLC  | 11 727  | 571 826     | 48 GBP     | 559 592     | 12 234     | 0,01 | 0,01 | London Stock Exchange      |
| United Rentals Inc                               | 2 053   | 4 307 522   | 2 930 USD  | 6 015 018   | 1 707 496  | 0,08 | 0    | New York Stock Exchange    |
| Uponor Oyj                                       | 5 280   | 1 110 611   | 210 EUR    | 1 104 462   | 6 149      | 0,01 | 0,01 | NASDAQ OMX Helsinki        |
| Valmet Oyj                                       | 31 033  | 11 261 185  | 378 EUR    | 11 737 721  | 476 536    | 0,15 | 0,02 | NASDAQ OMX Helsinki        |
| Vestas Wind Systems                              | 42 139  | 13 766 525  | 270 DKK    | 11 363 203  | 2 403 322  | 0,15 | 0    | NASDAQ OMX Copenhagen      |
| Volvo AB - B                                     | 128 083 | 25 385 280  | 204 SEK    | 26 157 119  | 771 838    | 0,34 | 0,01 | NASDAQ OMX Stockholm       |
| Wacker Neuson SE                                 | 4 958   | 1 337 884   | 253 EUR    | 1 256 817   | 81 067     | 0,02 | 0,01 | XETRA-Deutsche Borse       |
|  |         | 330 506 991 |            | 400 421 217 | 69 914 227 | 5,26 |      |                            |
| <b>Kommerielle &amp; Profesjonelle Tjenester</b> |         |             |            |             |            |      |      |                            |
| Adecco Group AG                                  | 7 298   | 4 203 505   | 451 CHF    | 3 291 190   | 912 315    | 0,04 | 0    | SIX Swiss Exchange         |
| Healthcare Services Group Inc                    | 11 747  | 2 560 741   | 157 USD    | 1 843 647   | 737 094    | 0,02 | 0,02 | NASDAQ Global Select       |
| HNI Corp   | 18 796  | 6 032 366   | 371 USD    | 6 970 524   | 938 138    | 0,09 | 0,04 | New York Stock Exchange    |
| Kforce Inc                                       | 7 296   | 4 063 494   | 663 USD    | 4 838 925   | 775 431    | 0,06 | 0,03 | NASDAQ Global Select       |
| ManpowerGroup Inc                                | 4 821   | 3 823 432   | 858 USD    | 4 137 277   | 313 844    | 0,05 | 0,01 | New York Stock Exchange    |
| Okamura Corp                                     | 10 900  | 1 248 464   | 98 JPY     | 1 073 587   | 174 877    | 0,01 | 0,01 | Tokyo Stock Exchange       |
| Randstad NV                                      | 11 068  | 6 811 900   | 602 EUR    | 6 663 435   | 148 465    | 0,09 | 0,01 | Euronext Amsterdam         |
| Robert Half International Inc                    | 5 634   | 2 596 297   | 983 USD    | 5 539 879   | 2 953 583  | 0,07 | 0,01 | New York Stock Exchange    |
| Securitas B                                      | 59 930  | 8 096 612   | 122 SEK    | 7 285 551   | 811 061    | 0,1  | 0,02 | NASDAQ OMX Stockholm       |
| Societe BIC SA                                   | 5 999   | 4 865 661   | 475 EUR    | 2 846 505   | 2 019 157  | 0,04 | 0,01 | Euronext Paris             |
| Stantec Inc                                      | 5 508   | 1 664 446   | 496 CAD    | 2 731 915   | 1 067 470  | 0,04 | 0    | TSX Toronto Stock Exchange |
| Tomra Systems                                    | 257 632 | 111 382 365 | 631 NOK    | 162 565 792 | 51 183 427 | 2,14 | 0,17 | Oslo Stock Exchange        |
| Transcontinental Inc                             | 7 418   | 1 138 447   | 142 CAD    | 1 051 438   | 87 009     | 0,01 | 0,01 | TSX Toronto Stock Exchange |
|  |         | 188 497 729 |            | 210 839 664 | 52 341 935 | 2,77 |      |                            |
| <b>Transport</b>                                 |         |             |            |             |            |      |      |                            |
| A.P. Møller B - Maersk A/S                       | 504     | 13 375 892  | 31 685 DKK | 15 969 265  | 2 593 373  | 0,21 | 0,01 | NASDAQ OMX Copenhagen      |
| ArcBest Corp                                     | 10 109  | 3 530 054   | 1 057 USD  | 10 682 599  | 7 152 545  | 0,14 | 0,04 | NASDAQ Global Select       |
| Atlas Air Worldwide Holdings I                   | 4 263   | 2 661 759   | 830 USD    | 3 577 757   | 875 997    | 0,05 | 0,01 | NASDAQ Global Select       |
| CIA de Distribucion Integral Logist              | 10 683  | 1 825 013   | 176 EUR    | 1 877 861   | 52 848     | 0,02 | 0,01 | BOLSA DE MADRID            |
| Damaso Corp                                      | 6 351   | 4 030 950   | 658 USD    | 4 180 253   | 149 304    | 0,05 | 0,03 | New York Stock Exchange    |
| Deutsche Post AG                                 | 12 684  | 7 377 187   | 565 EUR    | 7 168 290   | 208 897    | 0,09 | 0    | XETRA-Deutsche Borse       |
| DSV Panaloina A/S                                | 17 079  | 17 809 867  | 2 071 DKK  | 35 370 418  | 17 460 550 | 0,46 | 0,01 | NASDAQ OMX Copenhagen      |



Årsrapport 2021

## Verdipapirportefølje per 31.12.2021 fortsetter

|                                      |           |            |           |             |            |      |      |                            |
|--------------------------------------|-----------|------------|-----------|-------------|------------|------|------|----------------------------|
| Expeditors International of Wa       | 11 125    | 8 817 835  | 1 184 USD | 13 172 687  | 4 354 852  | 0,17 | 0,01 | NASDAQ Global Select       |
| Global Ship Lease Inc                | 19 500    | 2 682 026  | 202 USD   | 3 939 040   | 1 257 014  | 0,05 | 0,05 | New York Stock Exchange    |
| Hapege-Lloyd AG                      | 1 386     | 1 469 162  | 2 762 EUR | 3 827 503   | 2 358 341  | 0,05 | 0    | XETRA Deutsche Borse       |
| Matson Inc                           | 5 022     | 2 624 659  | 794 USD   | 3 986 526   | 1 361 868  | 0,05 | 0,01 | New York Stock Exchange    |
| Nippon Express Co Ltd                | 3 342     | 1 613 308  | 529 JPY   | 1 768 701   | 155 393    | 0,02 | 0    | Unotert                    |
| Royal Mail PLC                       | 134 715   | 4 917 404  | 60 GBP    | 8 142 063   | 3 224 659  | 0,11 | 0,01 | London Stock Exchange      |
| Ryder System Inc                     | 3 876     | 2 639 046  | 727 USD   | 2 817 425   | 178 380    | 0,04 | 0,01 | New York Stock Exchange    |
| TFI International Inc                | 8 412     | 2 447 379  | 990 CAD   | 8 328 692   | 5 881 313  | 0,11 | 0,01 | TSX Toronto Stock Exchange |
|                                      |           | 77 921 540 |           | 124 769 081 | 46 847 541 | 1,64 |      |                            |
| <b>Biler og komponenter</b>          |           |            |           |             |            |      |      |                            |
| Bridgestone Corp                     | 12 186    | 4 467 910  | 379 JPY   | 4 619 006   | 151 096    | 0,06 | 0    | Tokyo Stock Exchange       |
| Cie Generale des Etablissements      | 6 189     | 6 156 143  | 1 445 EUR | 8 945 888   | 2 789 745  | 0,12 | 0    | Euronext Paris             |
| Cie Plastic Omnium SA                | 9 223     | 2 075 816  | 229 EUR   | 2 114 155   | 38 339     | 0,03 | 0,01 | Euronext Paris             |
| Continental AG                       | 4 720     | 5 046 501  | 934 EUR   | 4 408 254   | 638 247    | 0,06 | 0    | XETRA Deutsche Borse       |
| Goodyear Tire & Rubber Company       | 13 625    | 4 180 362  | 188 USD   | 2 561 264   | 1 619 098  | 0,03 | 0    | New York Stock Exchange    |
| Linamar Corp                         | 12 046    | 4 908 833  | 523 CAD   | 6 299 202   | 1 390 369  | 0,08 | 0,02 | TSX Toronto Stock Exchange |
| Magna International Inc              | 6 476     | 2 743 876  | 714 USD   | 4 621 689   | 1 877 813  | 0,06 | 0    | New York Stock Exchange    |
| Sumitomo Rubber Industries Ltd       | 13 900    | 1 651 815  | 90 JPY    | 1 247 706   | 404 109    | 0,02 | 0,01 | Tokyo Stock Exchange       |
| Trigano SA                           | 1 121     | 1 917 420  | 1 715 EUR | 1 922 162   | 4 742      | 0,03 | 0,01 | Euronext Paris             |
| Vitesco Technologies Group AG        | 139       | 90 838     | 433 EUR   | 60 143      | 30 695     | 0    | 0    | XETRA Deutsche Borse       |
| Yamaha Motor Co. Ltd.                | 15 400    | 3 676 907  | 211 JPY   | 3 254 186   | 422 721    | 0,04 | 0    | Tokyo Stock Exchange       |
|                                      |           | 36 916 421 |           | 40 053 656  | 3 137 234  | 0,53 |      |                            |
| <b>Værlige forbruksvarer og kler</b> |           |            |           |             |            |      |      |                            |
| Burberry Group PLC                   | 18 787    | 4 283 485  | 217 GBP   | 4 078 494   | 204 991    | 0,05 | 0    | London Stock Exchange      |
| Century Communities Inc              | 5 366     | 3 615 547  | 721 USD   | 3 869 738   | 254 192    | 0,05 | 0,02 | New York Stock Exchange    |
| Deckers Outdoor Corp                 | 1 901     | 4 921 069  | 3 230 USD | 6 139 904   | 1 218 835  | 0,08 | 0,01 | New York Stock Exchange    |
| Electrolux AB - B                    | 11 724    | 2 500 828  | 213 SEK   | 2 497 630   | 3 197      | 0,03 | 0    | NASDAQ OMX Stockholm       |
| Ethan Allen Interiors Inc            | 17 217    | 4 127 219  | 232 USD   | 3 990 973   | 136 246    | 0,05 | 0,07 | New York Stock Exchange    |
| Husqvarna B                          | 22 972    | 2 750 570  | 141 SEK   | 3 235 718   | 485 148    | 0,04 | 0    | NASDAQ OMX Stockholm       |
| Iida Group Holdings Co Ltd           | 7 300     | 1 625 349  | 205 JPY   | 1 496 163   | 129 186    | 0,02 | 0    | Tokyo Stock Exchange       |
| Lennar Corp                          | 8 978     | 6 304 887  | 1 024 USD | 9 195 321   | 2 890 434  | 0,12 | 0    | New York Stock Exchange    |
| Pandora AS                           | 5 827     | 6 834 285  | 1 105 DKK | 6 437 652   | 396 632    | 0,08 | 0,01 | NASDAQ OMX Copenhagen      |
| Persimmon PLC                        | 33 266    | 10 784 680 | 341 GBP   | 11 348 194  | 563 514    | 0,15 | 0,01 | London Stock Exchange      |
| Redrow PLC                           | 23 398    | 1 847 618  | 84 GBP    | 1 958 578   | 110 960    | 0,03 | 0,01 | London Stock Exchange      |
| Sekisui House Ltd                    | 23 809    | 4 663 735  | 189 JPY   | 4 502 276   | 161 458    | 0,06 | 0    | Tokyo Stock Exchange       |
| Sharp Corp/Japan                     | 11 800    | 1 644 256  | 101 JPY   | 1 193 864   | 450 393    | 0,02 | 0    | Tokyo Stock Exchange       |
| Sturm Ruger & Co Inc                 | 4 888     | 2 721 864  | 600 USD   | 2 931 558   | 209 694    | 0,04 | 0,03 | New York Stock Exchange    |
| Tama Home Co Ltd                     | 12 738    | 1 674 379  | 177 JPY   | 2 254 608   | 580 230    | 0,03 | 0,04 | Tokyo Stock Exchange       |
| Tapistry Inc                         | 16 089    | 5 223 345  | 358 USD   | 5 759 513   | 536 168    | 0,08 | 0,01 | New York Stock Exchange    |
| Thule Group AB                       | 29 222    | 6 229 671  | 535 SEK   | 15 627 367  | 9 397 696  | 0,21 | 0,03 | NASDAQ OMX Stockholm       |
| Whitpool Corp                        | 3 169     | 6 283 974  | 2 069 USD | 6 556 801   | 272 827    | 0,09 | 0,01 | New York Stock Exchange    |
|                                      |           | 78 036 760 |           | 93 074 353  | 15 037 593 | 1,22 |      |                            |
| <b>Forbruks tjenester</b>            |           |            |           |             |            |      |      |                            |
| Perboco Education Corp               | 35 195    | 3 555 396  | 104 USD   | 3 649 379   | 93 983     | 0,05 | 0,05 | NASDAQ Global Select       |
| Sats ASA                             | 2 177 272 | 49 864 430 | 21 NOK    | 45 940 439  | 3 923 991  | 0,6  | 1,26 | Oslo Stock Exchange        |
|                                      |           | 53 419 826 |           | 49 589 818  | 3 830 008  | 0,65 |      |                            |













Årsrapport 2021

## Verdipapirportefølje per 31.12.2021 fortsetter

|                                    |           |             |           |              |            |      |      |                         |
|------------------------------------|-----------|-------------|-----------|--------------|------------|------|------|-------------------------|
| Canon Marketing Japan Inc          | 8 131     | 1 667 946   | 175 JPY   | 1 426 721 -  | 241 225    | 0,02 | 0,01 | Tokyo Stock Exchange    |
| ChannelAdvisor Corp                | 23 489    | 3 124 077   | 218 USD   | 5 111 406    | 1 987 329  | 0,07 | 0,08 | New York Stock Exchange |
| Check Point Software Technology    | 10 950    | 11 762 825  | 1 028 USD | 11 253 675 - | 509 150    | 0,15 | 0,01 | NASDAQ Global Select    |
| Cognizant Tech Solutions           | 11 571    | 6 835 444   | 782 USD   | 9 051 553    | 2 216 110  | 0,12 | 0    | NASDAQ Global Select    |
| Comparicenter PLC                  | 11 283    | 2 126 008   | 348 GBP   | 3 921 801    | 1 795 793  | 0,05 | 0,01 | London Stock Exchange   |
| Concentrix Corp                    | 5 789     | 3 289 868   | 1 575 USD | 9 117 260    | 5 827 392  | 0,12 | 0,01 | NASDAQ Global Select    |
| Consensus Cloud Solution Inc       | 1 465     | 606 525     | 510 USD   | 747 518      | 140 993    | 0,01 | 0,01 | NASDAQ Global Select    |
| Crayon Group Holding AS            | 364 460   | 57 256 535  | 183 NOK   | 66 696 180   | 9 429 645  | 0,88 | 0,42 | Oslo Stock Exchange     |
| CSG Systems International Inc      | 16 920    | 6 727 303   | 508 USD   | 8 596 156    | 1 868 854  | 0,11 | 0,05 | NASDAQ Global Select    |
| Dolby Laboratories Inc             | 5 307     | 4 057 028   | 840 USD   | 4 456 554    | 399 526    | 0,06 | 0,01 | New York Stock Exchange |
| EVERTEC Inc                        | 25 149    | 6 695 568   | 441 USD   | 11 082 753   | 4 387 185  | 0,15 | 0,03 | New York Stock Exchange |
| Fujitsu Ltd                        | 2 350     | 2 386 715   | 1 511 JPY | 1 164 401    | 1 164 401  | 0,05 | 0    | Tokyo Stock Exchange    |
| MAXIMUS Inc                        | 10 003    | 6 379 915   | 702 USD   | 7 026 771    | 646 855    | 0,09 | 0,02 | New York Stock Exchange |
| Meta Platforms Rg-A Registered Shs | 7 206     | 20 089 381  | 2 966 USD | 21 370 584   | 1 281 203  | 0,28 | 0    | NASDAQ Global Select    |
| Microsoft Corp.                    | 34 837    | 76 593 514  | 2 965 USD | 103 305 664  | 26 712 150 | 1,36 | 0    | NASDAQ Global Select    |
| Nihon Unisys Ltd                   | 10 036    | 1 981 319   | 247 JPY   | 2 482 750    | 501 432    | 0,03 | 0,01 | Tokyo Stock Exchange    |
| Progress Software Corp             | 17 087    | 6 200 943   | 426 USD   | 7 272 334    | 1 071 391  | 0,1  | 0,04 | NASDAQ Global Select    |
| Sage Group PLC/The                 | 62 168    | 4 276 854   | 102 GBP   | 6 331 115    | 2 054 261  | 0,08 | 0,01 | London Stock Exchange   |
| Ziff Davis Inc                     | 4 398     | 4 034 130   | 978 USD   | 4 299 322    | 265 192    | 0,06 | 0,01 | NASDAQ Global Select    |
|                                    |           | 313 462 395 |           | 387 018 049  | 73 555 654 | 5,08 |      |                         |
| <b>Maskinveie og Utstyr</b>        |           |             |           |              |            |      |      |                         |
| Airchings AS                       | 3 382 067 | 39 705 782  | 11 NOK    | 37 405 661 - | 2 300 121  | 0,49 | 1,99 | NO: Euronext Growth     |
| ALSO Holding AG                    | 701       | 1 623 989   | 2 894 CHF | 2 028 401    | 404 412    | 0,03 | 0,01 | SIX Swiss Exchange      |
| Amano Corp                         | 7 852     | 1 704 019   | 203 JPY   | 1 591 857 -  | 112 162    | 0,02 | 0,01 | Tokyo Stock Exchange    |
| Apple Computer Inc                 | 81 165    | 90 373 257  | 1 566 USD | 127 091 935  | 36 718 678 | 1,67 | 0    | NASDAQ Global Select    |
| Arrow Electronics Inc              | 4 567     | 2 913 603   | 1 184 USD | 5 408 013    | 2 494 410  | 0,07 | 0,01 | New York Stock Exchange |
| Brother Industries Ltd             | 14 223    | 2 016 231   | 169 JPY   | 2 408 518    | 392 286    | 0,03 | 0,01 | Tokyo Stock Exchange    |
| CDW Corp/DE                        | 16 394    | 8 462 024   | 679 USD   | 7 740 548    | 4 283 278  | 0,1  | 0    | NASDAQ Global Select    |
| Ciena Corp                         | 4 287     | 3 457 271   | 1 806 USD | 11 125 950   | 2 663 927  | 0,15 | 0,01 | New York Stock Exchange |
| Cisco System Inc.                  | 38 409    | 17 279 903  | 559 USD   | 21 460 874   | 4 180 971  | 0,28 | 0    | NASDAQ Global Select    |
| CTS Corp                           | 6 184     | 1 972 667   | 324 USD   | 2 002 179    | 29 511     | 0,03 | 0,02 | New York Stock Exchange |
| Elektroimportøren AS               | 419 116   | 20 415 008  | 84 NOK    | 35 054 862   | 14 639 854 | 0,46 | 2,02 | NO: Euronext Growth     |
| Esprinet SpA                       | 15 399    | 1 724 009   | 129 EUR   | 1 991 914    | 267 905    | 0,03 | 0,03 | BRSAT/ALIANA            |
| FUJIFILM Holdings Corp             | 8 385     | 3 635 856   | 653 JPY   | 5 475 431    | 1 839 575  | 0,07 | 0    | Tokyo Stock Exchange    |
| Hewlett-Packard Co.                | 24 088    | 3 737 885   | 332 USD   | 7 998 559    | 4 260 674  | 0,11 | 0    | New York Stock Exchange |
| Hexagon AB                         | 234 295   | 16 605 510  | 140 SEK   | 32 750 540   | 16 145 000 | 0,43 | 0,01 | NASDAQ OMX Stockholm    |
| Japan Aviation Electronics Ind     | 20 036    | 2 217 847   | 152 JPY   | 3 055 288    | 837 442    | 0,04 | 0,02 | Tokyo Stock Exchange    |
| Kitron ASA                         | 1 195 932 | 23 730 740  | 24 NOK    | 28 223 995   | 4 493 255  | 0,37 | 0,51 | Oslo Stock Exchange     |
| LM Ericsson - B                    | 345 394   | 30 846 433  | 97 SEK    | 33 523 708   | 2 677 275  | 0,44 | 0,01 | NASDAQ OMX Stockholm    |
| Logitech International SA          | 12 854    | 10 476 177  | 744 CHF   | 9 563 456 -  | 912 721    | 0,13 | 0,01 | SIX Swiss Exchange      |
| Methode Electronics Inc            | 8 369     | 3 059 607   | 434 USD   | 3 628 311    | 568 704    | 0,05 | 0,02 | New York Stock Exchange |
| NetApp Inc                         | 21 760    | 14 808 245  | 811 USD   | 17 649 410   | 2 841 166  | 0,23 | 0,01 | NASDAQ Global Select    |
| Netgear Inc                        | 15 997    | 4 667 733   | 258 USD   | 4 120 034 -  | 547 699    | 0,05 | 0,05 | NASDAQ Global Select    |
| Nokia FI                           | 553 230   | 23 204 921  | 56 EUR    | 30 921 534   | 7 716 613  | 0,41 | 0,01 | NASDAQ OMX Helsinki     |
| OSI Systems Inc                    | 3 569     | 2 877 499   | 822 USD   | 2 932 872    | 55 374     | 0,04 | 0,02 | NASDAQ Global Select    |
| Rogers Corp                        | 1 911     | 2 999 978   | 2 407 USD | 4 599 960    | 1 599 982  | 0,06 | 0,01 | New York Stock Exchange |
| Sanmina Corp                       | 9 598     | 2 558 095   | 366 USD   | 3 508 656    | 950 560    | 0,05 | 0,01 | NASDAQ Global Select    |
| Seagate Technology Holdings PL     | 16 738    | 10 125 159  | 996 USD   | 16 673 848   | 6 548 688  | 0,22 | 0,01 | NASDAQ Global Select    |
| Spectris PLC                       | 6 759     | 2 481 227   | 437 GBP   | 2 953 209    | 471 981    | 0,04 | 0,01 | London Stock Exchange   |



Årsrapport 2021

## Verdipapirportefølje per 31.12.2021 fortsetter

|                                     | 55 196    | 1 706 033   | 33 GBP    | 1 820 955   | 114 923     | 0,02 | 0,01 | London Stock Exchange      |
|-------------------------------------|-----------|-------------|-----------|-------------|-------------|------|------|----------------------------|
| Spirent Communications PLC          | 19 299    | 4 359 592   | 388 USD   | 7 478 670   | 3 119 078   | 0,1  | 0,04 | NASDAQ Global Select       |
| Super Micro Computer Inc            | 13 325    | 8 870 366   | 1 008 USD | 13 436 064  | 4 565 698   | 0,18 | 0,01 | New York Stock Exchange    |
| TD SYNNEX Corp                      | 20 363    | 5 461 896   | 196 USD   | 3 996 664   | 1 465 232   | 0,05 | 0,13 | NASDAQ GM                  |
| Turtle Beach Corp                   |           | 370 078 560 |           | 489 621 874 | 119 543 314 | 6,43 |      |                            |
| <b>Halvledere &amp; Utstyr</b>      |           |             |           |             |             |      |      |                            |
| AEW Holdings Ltd                    | 74 789    | 1 663 307   | 34 SGD    | 2 570 883   | 907 576     | 0,03 | 0,02 | Singapore Stock Exchange   |
| Amkor Technology Inc                | 26 903    | 5 799 497   | 219 USD   | 8 880 414   | 80 917      | 0,08 | 0,01 | NASDAQ Global Select       |
| Applied Materials Inc               | 13 146    | 10 817 044  | 1 387 USD | 18 239 741  | 7 422 697   | 0,24 | 0    | NASDAQ Global Select       |
| ASM International NV                | 3 512     | 4 975 111   | 3 898 EUR | 13 668 548  | 8 713 437   | 0,16 | 0,01 | Euronext Amsterdam         |
| Cirrus Logic Inc                    | 11 345    | 7 462 584   | 811 USD   | 9 204 865   | 1 742 281   | 0,12 | 0,02 | NASDAQ Global Select       |
| Intel Corp                          | 48 635    | 21 591 632  | 454 USD   | 22 084 463  | 492 831     | 0,29 | 0    | NASDAQ Global Select       |
| Kia-Tencor Corporation              | 1 801     | 4 764 474   | 3 792 USD | 6 830 051   | 2 065 577   | 0,09 | 0    | NASDAQ Global Select       |
| Kulicke & Soffa Industries Inc      | 11 197    | 5 297 701   | 534 USD   | 5 976 883   | 679 182     | 0,08 | 0,02 | NASDAQ Global Select       |
| Lam Research Corp                   | 2 187     | 10 365 935  | 6 341 USD | 13 867 525  | 3 501 590   | 0,18 | 0    | NASDAQ Global Select       |
| Micron Technology Inc               | 20 018    | 11 922 705  | 821 USD   | 16 441 227  | 4 518 522   | 0,22 | 0    | NASDAQ Global Select       |
| Nordic Semiconductor                | 491 189   | 96 667 469  | 298 NOK   | 146 177 846 | 49 510 377  | 1,92 | 0,25 | Oslo Stock Exchange        |
| Photronics Inc                      | 48 591    | 5 522 936   | 166 USD   | 8 076 029   | 2 553 094   | 0,11 | 0,08 | NASDAQ Global Select       |
| Qualcomm Inc                        | 15 138    | 15 737 776  | 1 613 USD | 24 411 201  | 8 673 425   | 0,32 | 0    | NASDAQ Global Select       |
| Tokyo Electron Ltd                  | 1 398     | 2 568 131   | 5 076 JPY | 7 096 751   | 4 528 620   | 0,09 | 0    | Tokyo Stock Exchange       |
|                                     |           | 205 156 304 |           | 300 546 430 | 95 390 126  | 3,95 |      |                            |
| <b>Telekom</b>                      |           |             |           |             |             |      |      |                            |
| Airtel Africa PLC                   | 168 158   | 1 527 390   | 16 GBP    | 2 665 449   | 1 158 059   | 0,04 | 0    | London Stock Exchange      |
| BT Group PLC                        | 260 991   | 5 873 494   | 20 GBP    | 5 285 564   | 587 930     | 0,07 | 0    | London Stock Exchange      |
| KDDI Corp                           | 14 262    | 3 219 772   | 257 JPY   | 3 672 384   | 452 612     | 0,05 | 0    | Tokyo Stock Exchange       |
| Koninklijke KPN NV                  | 156 795   | 4 070 760   | 27 EUR    | 4 292 232   | 221 473     | 0,06 | 0    | Euronext Amsterdam         |
| Lumen Technologies Inc              | 37 511    | 3 670 471   | 111 USD   | 4 150 812   | 480 341     | 0,05 | 0    | New York Stock Exchange    |
| Nippon Telegraph & Telephone C      | 20 818    | 4 190 999   | 241 JPY   | 5 022 494   | 831 496     | 0,07 | 0    | Tokyo Stock Exchange       |
| Telefoner                           | 1 242 869 | 178 770 273 | 139 NOK   | 172 261 643 | 6 508 630   | 2,26 | 0,09 | Oslo Stock Exchange        |
| Telephone & Data Systems Inc        | 33 020    | 8 642 946   | 178 USD   | 5 866 550   | 2 776 396   | 0,08 | 0,03 | New York Stock Exchange    |
| Verizon Communications Inc          | 33 201    | 18 431 882  | 458 USD   | 15 210 763  | 3 221 119   | 0,2  | 0    | New York Stock Exchange    |
| Vodafone Group PLC                  | 279 824   | 4 129 037   | 13 GBP    | 3 752 131   | 376 906     | 0,05 | 0    | London Stock Exchange      |
|                                     |           | 232 527 023 |           | 222 200 022 | 10 327 001  | 2,92 |      |                            |
| <b>Media og underholdning</b>       |           |             |           |             |             |      |      |                            |
| AMC Networks Inc                    | 37 729    | 12 520 956  | 304 USD   | 11 456 953  | 1 064 004   | 0,15 | 0,12 | NASDAQ Global Select       |
| Cogeco Communications Inc           | 9 250     | 6 828 278   | 703 CAD   | 6 502 608   | 325 670     | 0,09 | 0,03 | TSX Toronto Stock Exchange |
| Discovery Inc                       | 20 052    | 7 488 215   | 208 USD   | 4 161 931   | 3 326 284   | 0,05 | 0,01 | NASDAQ Global Select       |
| Fox Corp                            | 48 143    | 16 174 137  | 325 USD   | 15 663 550  | 510 587     | 0,21 | 0,02 | NASDAQ Global Select       |
| GungHo Online Entertainment Inc     | 16 142    | 3 130 941   | 198 JPY   | 3 199 569   | 68 628      | 0,04 | 0,02 | Tokyo Stock Exchange       |
| Interpublic Group of Cos Inc/T      | 12 911    | 3 565 304   | 330 USD   | 4 263 266   | 697 962     | 0,06 | 0    | New York Stock Exchange    |
| John Wiley & Sons Inc               | 24 057    | 10 024 691  | 505 USD   | 12 147 848  | 2 123 156   | 0,16 | 0,05 | New York Stock Exchange    |
| Lions Gate Entertainment Corporatio | 53 736    | 4 165 441   | 147 USD   | 7 884 050   | 3 718 609   | 0,1  | 0,06 | New York Stock Exchange    |
| Mixi Inc                            | 7 600     | 1 722 165   | 154 JPY   | 1 172 893   | 549 272     | 0,02 | 0,01 | Tokyo Stock Exchange       |
| News Corp                           | 17 517    | 3 922 665   | 197 USD   | 3 445 799   | 476 866     | 0,05 | 0    | NASDAQ Global Select       |
| Nordic Entertainment Group AB B     | 42 184    | 16 004 017  | 458 SEK   | 19 337 629  | 3 333 612   | 0,25 | 0,05 | NASDAQ OMX Stockholm       |
| Omnicom Group Inc                   | 12 032    | 7 739 747   | 646 USD   | 7 773 108   | 33 361      | 0,1  | 0,01 | New York Stock Exchange    |
| ProSiebenSat.1 Media SE             | 19 287    | 1 480 348   | 141 EUR   | 2 718 215   | 1 237 867   | 0,04 | 0,01 | XETRA Deutsche Borse       |
| Publicis Groupe SA                  | 17 485    | 8 737 319   | 594 EUR   | 10 379 482  | 1 642 163   | 0,14 | 0,01 | Euronext Paris             |



Årsrapport 2021

## Verdipapirportefølje per 31.12.2021 fortsetter

|                                |         |                      |           |                      |                      |              |      |                            |
|--------------------------------|---------|----------------------|-----------|----------------------|----------------------|--------------|------|----------------------------|
| Schibsted ASA - B              | 725 968 | 240 725 388          | 297 NOK   | 215 612 496 -        | 25 112 892           | 2,83         | 0,56 | Oslo Stock Exchange        |
| Television Francaise 1         | 18 748  | 1 002 556            | 87 EUR    | 1 640 245            | 637 689              | 0,02         | 0,01 | Euronext Paris             |
| ViacomCBS Inc                  | 45 818  | 18 198 916           | 266 USD   | 12 192 312 -         | 6 006 604            | 0,16         | 0,01 | NASDAQ Global Select       |
|                                |         | 363 431 085          |           | 339 551 954 -        | 23 879 131           | 4,46         |      |                            |
| <b>Kraftforsyning</b>          |         |                      |           |                      |                      |              |      |                            |
| A2A SpA                        | 398 517 | 5 390 647            | 17 EUR    | 6 873 274            | 1 482 627            | 0,09         | 0,01 | BRSAITALIANA               |
| Atlantica Yield plc            | 39 436  | 8 102 131            | 315 USD   | 12 434 292           | 4 332 161            | 0,16         | 0,04 | NASDAQ Global Select       |
| Centrica PLC                   | 322 790 | 5 221 008            | 9 GBP     | 2 756 729 -          | 2 464 279            | 0,04         | 0,01 | London Stock Exchange      |
| Consolidated Edison Inc        | 17 241  | 10 977 545           | 752 USD   | 12 970 120           | 1 992 575            | 0,17         | 0    | New York Stock Exchange    |
| Fortum Oyj                     | 13 961  | 3 397 034            | 271 EUR   | 3 778 398            | 381 364              | 0,05         | 0    | NASDAQ OMX Helsinki        |
| Hydro One Ltd                  | 52 135  | 10 776 787           | 230 CAD   | 11 974 137           | 1 197 351            | 0,16         | 0,01 | TSX Toronto Stock Exchange |
| Iren SpA                       | 46 662  | 1 295 321            | 27 EUR    | 1 241 803 -          | 53 519               | 0,02         | 0    | BRSAITALIANA               |
| Osaka Gas Co Ltd               | 27 996  | 4 888 972            | 146 JPY   | 4 076 130 -          | 812 842              | 0,05         | 0,01 | Tokyo Stock Exchange       |
| Red Electrica Corp SA          | 32 191  | 5 213 403            | 191 EUR   | 6 141 118            | 927 716              | 0,08         | 0,01 | BOLSA DE MADRID            |
| Tokyo Gas Co Ltd               | 9 599   | 2 321 423            | 158 JPY   | 1 515 949 -          | 805 474              | 0,02         | 0    | Tokyo Stock Exchange       |
| TransAlta Renewables Inc       | 20 984  | 2 801 587            | 131 CAD   | 2 745 848 -          | 55 738               | 0,04         | 0,01 | TSX Toronto Stock Exchange |
|                                |         | 60 385 838           |           | 66 507 798           | 6 121 941            | 0,87         |      |                            |
| <b>Endrømsinvesteringer</b>    |         |                      |           |                      |                      |              |      |                            |
| Artis Real Estate Investment T | 27 734  | 2 099 136            | 83 CAD    | 2 311 021            | 211 885              | 0,03         | 0,02 | TSX Toronto Stock Exchange |
| Castellum AB                   | 37 963  | 9 562 386            | 238 SEK   | 9 023 061 -          | 539 325              | 0,12         | 0,01 | NASDAQ OMX Stockholm       |
| CBRE Group Inc                 | 11 157  | 4 626 362            | 957 USD   | 10 676 476           | 6 050 114            | 0,14         | 0    | New York Stock Exchange    |
| City Developments Ltd          | 27 764  | 1 573 070            | 45 SGD    | 1 235 629 -          | 337 441              | 0,02         | 0    | Singapore Stock Exch       |
| Daito Trust Construction Co Lt | 1 584   | 1 701 023            | 1 009 JPY | 1 597 757 -          | 103 265              | 0,02         | 0    | Tokyo Stock Exchange       |
| Daiwa House Industry Co Ltd    | 16 427  | 4 341 084            | 253 JPY   | 4 161 919 -          | 179 164              | 0,05         | 0    | Tokyo Stock Exchange       |
| Dream Industrial Real Estate I | 21 894  | 2 083 114            | 120 CAD   | 2 631 148            | 548 033              | 0,03         | 0,01 | TSX Toronto Stock Exchange |
| H&E Real Estate Investment Tru | 15 581  | 1 762 406            | 113 CAD   | 1 766 996            | 4 590                | 0,02         | 0,01 | TSX Toronto Stock Exchange |
| Hongkong Land Holdings Ltd     | 104 400 | 4 244 658            | 46 USD    | 4 786 662            | 542 024              | 0,06         | 0    | Singapore Stock Exch       |
| Iron Mountain Inc              | 17 573  | 4 775 111            | 461 USD   | 8 108 254            | 3 333 143            | 0,11         | 0,01 | New York Stock Exchange    |
| Jones Lang LaSalle Inc         | 3 043   | 6 147 650            | 2 376 USD | 7 229 543            | 1 081 893            | 0,09         | 0,01 | New York Stock Exchange    |
| LEG Immobilien AG              | 3 291   | 4 267 086            | 1 227 EUR | 4 039 221 -          | 227 865              | 0,05         | 0    | XETRA Deutsche Boerse      |
| Newmark Group Inc              | 7 823   | 921 973              | 165 USD   | 1 289 869            | 367 896              | 0,02         | 0    | NASDAQ Global Select       |
| Nomura Real Estate Holdings In | 16 876  | 2 788 034            | 203 JPY   | 3 421 317            | 633 283              | 0,04         | 0,01 | Tokyo Stock Exchange       |
| NorthWest Healthcare Propertie | 23 151  | 2 000 716            | 96 CAD    | 2 231 261            | 230 546              | 0,03         | 0,01 | TSX Toronto Stock Exchange |
| PotlatchDeltic Corp            | 4 132   | 2 069 080            | 531 USD   | 2 193 975            | 124 895              | 0,03         | 0,01 | NASDAQ Global Select       |
| Realogy Holdings Corp          | 13 182  | 2 123 987            | 148 USD   | 1 952 636 -          | 171 351              | 0,03         | 0,01 | New York Stock Exchange    |
| Simon Property Group Inc       | 11 952  | 11 149 793           | 1 409 USD | 16 837 070           | 5 687 277            | 0,22         | 0    | New York Stock Exchange    |
| SITE Centers Corp              | 12 131  | 1 701 031            | 140 USD   | 1 693 200 -          | 7 832                | 0,02         | 0,01 | New York Stock Exchange    |
| Stockland                      | 87 813  | 1 576 612            | 27 AUD    | 2 386 870            | 810 258              | 0,03         | 0    | ASX - All Markets          |
| Weyerhaeuser Co                | 18 433  | 5 849 871            | 363 USD   | 6 692 880            | 643 009              | 0,09         | 0    | New York Stock Exchange    |
|                                |         | 77 364 183           |           | 96 266 786           | 18 902 602           | 1,26         |      |                            |
| <b>SUM VERDIPAPIER</b>         |         | <b>6 310 886 934</b> |           | <b>7 568 457 423</b> | <b>1 257 570 489</b> | <b>99,38</b> |      |                            |
| <b>BANKINNSKULD</b>            |         | <b>62 636 661</b>    |           | <b>62 723 026</b>    | <b>86 365</b>        | <b>0,83</b>  |      |                            |
| <b>ANDRE TILGANGER</b>         |         | <b>17 416 843</b>    |           | <b>17 416 843</b>    | <b>0</b>             | <b>0,23</b>  |      |                            |
| <b>TOTAL PORTFOLIO</b>         |         | <b>6 356 106 752</b> |           | <b>7 613 763 606</b> | <b>1 257 656 854</b> | <b>100</b>   |      |                            |



## Note 4 – Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Fondets omløpshastighet for 2021 er 49,5 %

## Note 5 – Egenkapital

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2021 fremkommer slik:

| <b>Eika Spar</b>         | <b>2021</b>          | <b>2020</b>          |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| Egenkapital 1.1          | 5 603 693 152        | 4 965 486 612        |
| Tegning                  | 1 425 682 244        | 983 712 742          |
| Innløsning               | -695 147 679         | -627 801 844         |
| Årets resultat           | 1 279 535 890        | 282 295 642          |
| <b>Egenkapital 31.12</b> | <b>7 613 763 607</b> | <b>5 603 693 152</b> |

## Note 6 – Andeler i fondet

| <b>Eika Spar</b> | <b>2021</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> |
|------------------|-------------|-------------|-------------|
| Antall andeler   | 888 126,30  | 795 912,38  | 740 558,66  |
| Verdi pr. andel  | 8 572,84    | 7 040,59    | 6 705,06    |
| Innløsningskurs  | 8 572,84    | 7 040,59    | 6 705,06    |

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens verdi på innløsningsdagen.

Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2021 var 21,76 %.

## Note 7 – Tegning- og innløsningsprovisjoner

Eika Spar benytter følgende provisjonssatser:

|                       |     |
|-----------------------|-----|
| Tegningsprovisjon:    | 0 % |
| Innløsningsprovisjon: | 0 % |

## Note 8 – Forvaltningsprovisjon

Forvaltningsgodtgjørelsen beregnes i % av den daglige forvaltningskapitalen. Fondets forvaltningsprovisjon utgjør 1,5%.

## Note 9 – Transaksjonskostnader

Årets transaksjonskostnader i form av kurtasje utgjør kr 5 171 345.

## Note 10 – Andre kostnader

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

## Note 11 – Handler mellom verdipapirfond

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

## Note 12 – Godtgjørelsesordningen

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

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

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

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

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

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

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

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



## Note 13 – Skatt

| Årets skattekostnad fremkommer slik:           | 2021             | 2020 endret     |
|--|------------------|-----------------|
| <i>Betalbar inntektsskatt</i>                  |                  |                 |
| Resultat før skattekostnad                     | 1 279 535 889,97 | 282 295 641,58  |
| Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter  | 144 040,00       | 71 000,00       |
| Betalt kildeskatt utenfor EØS                  |                  | 288 024,00      |
| Korreksjon kildeskatt tidligere år             | -288 024,00      |                 |
| Tilbakeført utbytte                            |                  |                 |
| Mottatt utbytte                                | -191 041 876,95  | -143 208 880,20 |
| Skattepliktig utbytte                          | 59 493 534,99    | 28 314 947,04   |
| Tilbakeføring ureal.nedskrivning               |                  |                 |
| Netto urealisert gevinst/tap verdipapir        | -610 245 064,28  | -237 016 248,10 |
| Tilbakeføring av realiserte gevinster/tap      |                  |                 |
| Netto realiserte gevinst/tap aksjer            | -576 174 897,76  | 29 758 204,63   |
| Korreksjon tidligere år                        | 1 920 163,00     |                 |
| Netto realiserte gevinst/tap rentepapir        |                  |                 |
| 3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS | 4 245 936,61     | 3 446 817,99    |
| Netto inntekt                                  | -32 410 298,42   | -36 050 493,06  |
| Årets skattekostnad:                           |                  |                 |
| Sum skattekostnad                              | -                | -               |

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

|                                      | 2021         |              | 2020         |              |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                      | Fordel       | Forpliktelse | Fordel       | Forpliktelse |
| Underskudd til framføring            | -329 057 546 | -            | -296 647 248 | -            |
| Ikke balanseført utsatt skattefordel | -72 392 660  | -            | -65 262 395  | -            |



# Deloitte.

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

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

Til styret i Eika Kapitalforvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

## Konklusjon

Vi har revidert Verdipapirfondene forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS;

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

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

Etter vår mening

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

## Grunnlag for konklusjonen

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

## Øvrig informasjon

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

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

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTL (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. DTL and each DTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

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

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



## Deloitte.

side 2  
Uavhengig revisors beretning -  
Eika Kapitalforvaltning AS

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

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

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

### *Ledelsens ansvar for årsregnskapene*

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

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

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

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet. Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

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

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



**Deloitte.**

side 3  
Uavhengig revisors beretning -  
Eika Kapitalforvaltning AS

Vi kommuniserer med styret i Eika Kapitalforvaltning AS blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Oslo, 22. februar 2022  
Deloitte AS

Henrik Woxholt  
statsautorisert revisor

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



## PENNEO

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

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

### Henrik Johannes Woxholt

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1368035

IP: 88.88.xxx.xxx

2022-03-07 10:17:54 UTC



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

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

#### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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