



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Lene Willadssen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.03.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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, 26.05.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Forvaltningsh mv		368 200 000	336 263 000
Forvaltningsh		38 775 000	40 090 000
Andre inntekter		23 620 000	21 967 000
Sum inntekter		430 595 000	398 320 000
Kostnader			
Lønnskostnad		99 224 000	72 628 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		3 517 000	6 881 000
Annen driftskostnad		249 927 000	231 001 000
Sum kostnader		352 668 000	310 510 000
Driftsresultat		77 927 000	87 810 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		5 288 000	806 000
Annen finansinntekt		43 000	521 000
Sum finansinntekter		5 331 000	1 327 000
Annen rentekostnad		1 000	1 000
Annen finanskostnad		1 115 000	939 000
Sum finanskostnader		1 116 000	940 000
Netto finans		4 215 000	387 000
Ordinært resultat før skattekostnad		82 142 000	88 197 000
Skattekostnad på ordinært resultat		20 725 000	21 954 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		61 417 000	66 243 000
Årsresultat		61 417 000	66 243 000
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag		60 060 000	65 910 000
Overføringer til/fra annen egenkapital		1 357 000	334 000
Sum overføringer og disponeringer		61 417 000	66 244 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
---------------------	-------------	-------------	-------------



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel		5 530 000	4 336 000
Goodwill		5 613 000	3 230 000
Sum immaterielle eiendeler		11 143 000	7 566 000
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende		60 000	60 000
Sum varige driftsmidler		60 000	60 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler		60 000	60 000
Sum finansielle anleggsmidler		60 000	60 000
Sum anleggsmidler		11 263 000	7 686 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		168 000	746 000
Andre fordringer		108 162 000	112 811 000
Konsernfordringer		0	424 000
Sum fordringer		108 330 000	113 981 000
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjoner		25 864 000	22 351 000
Sum investeringer		25 864 000	22 351 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		149 722 000	120 788 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		149 722 000	120 788 000
Sum omløpsmidler		283 916 000	257 120 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
SUM EIENDELER		295 179 000	264 806 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		3 816 000	3 816 000
Annen innskutt egenkapital		32 889 000	32 889 000
Sum innskutt egenkapital		36 705 000	36 705 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		20 505 000	19 148 000
Sum opptjent egenkapital		20 505 000	19 148 000
Sum egenkapital		57 210 000	55 853 000
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 314 000	553 000
Betalbar skatt		4 979 000	2 703 000
Skyldige offentlige avgifter		15 975 000	14 801 000
Kortsiktig konserngjeld		77 482 000	84 500 000
Annen kortsiktig gjeld		138 219 000	106 396 000
Sum kortsiktig gjeld		237 969 000	208 953 000
Sum gjeld		237 969 000	208 953 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		295 179 000	264 806 000



eika.



Årsrapport 2022

Eika Kapitalforvaltning AS



Årsberetning 2022

Tradisjonell fondsforvaltning og aktiv forvaltning for større institusjonelle kunder er den viktigste virksomheten i Eika Kapitalforvaltning AS.

Eika Gruppen AS eier 100 prosent av aksjene i selskapet. Virksomheten drives fra selskapets kontor i Parkveien 61, Oslo.

Markedsforholdene tatt i betraktning, var 2022 et godt år for Eika Kapitalforvaltning. En svak utvikling på de fleste børsene verdipapirfondenes sine porteføljer er eksponert mot, samt svakere netto-tegningstall enn normalt fra kundene, bidro til en nedgang i selskapets forvaltningskapital. Det er stor oppslutning internt om selskapets visjon og strategiske retning som er «Vi styrker lokalbanken». I praksis betyr dette at Eika Kapitalforvaltning sin hovedoppgave er å bistå bankene i Eika Alliansen til å beholde sin unike lokalbankposisjon gjennom gode og konkurransedyktige løsninger og produkter knyttet til sparing for folk flest. Selskapet skal understøtte lokalbankene både hva angår digitale selvbetjeningsløsninger og personlig rådgivning. Forvaltningsresultatene i aksje- og kombinasjonsfond var i all hovedsak gode i et krevende marked.

Eika Kapitalforvaltning forvaltet ved utgangen av 2022 en portefølje på 60,5 milliarder kroner. Det er en nedgang på 2,9 prosent fra året før. Total har nå 41 banker i Eika Alliansen valgt å overlate forvaltningen av rente- og eller aksjeporteføljen til selskapets forvaltningsteam. Forvaltningstjenesten Eika Kapitalforvaltning leverer til bankene inkluderer i tillegg til ordinær forvaltning, også rådgivning i spørsmål om fundingstrategi, likviditetsforvaltning og policy utforming. Lang og bred kompetanse i forvaltningsteamet vil være med på å sikre at bankene i alliansen også i årene som kommer, står best mulig rustet til å møte de utfordringene nye myndighetskrav stiller til endringer i strategi og porteføljeoppbygging.

Selskapet har satset tungt på distribusjonssamarbeid med bankene i Eika Alliansen. 48 banker er nå tilknyttet agent. Med agentavtale vil banker uten egen verdipapirkonsesjon kunne tilby sine kunder personlig investeringsrådgivning. Gjennom et IT-basert rådgivningsverktøy, AFR-sertifiserte rådgivere og en kvalitetssikret rådgivningsprosess, vil lokalbankene i Eika kunne tilby investeringsrådgivning til folk flest. Dette er et viktig bidrag til å sikre en god spareplan og en tryggere pensjonstilværelse for mange av bankenes kunder. Selskapets digitale løsninger som Eika Investortjenester, Min Sparing i mobilbanken og spareappen Smartspar er brukt av mange kunder. I 2022 gjennomførte kundene omtrent 290.000 digitale transaksjoner. Det tilsvarer ca 84 prosent av totale transaksjoner. Eika Alliansen satser målrettet for å sikre en sterk posisjon i markedet for sparing for folk flest i Norge, både ved å tilby personlig rådgivning og konkurransedyktige digitale løsninger.

Samarbeid med Storebrand Danica Pensjon om Innskuddspensjon har utviklet seg positivt i 2022. 1. juli 2022 gjennomførte Storebrand kjøpet av Danica Norge. Eika har inngått en ny langsiktig samarbeidsavtale med Storebrand og sammen skal selskapene videreutvikle Eika Innskuddspensjon. Eika Kapitalforvaltning forventer fortsatt sterk vekst i innskuddspensjonsmarkedet fremover. Selskapet satser betydelige ressurser på å ta sin rettmessige markedsandel av Egen Pensjonskonto.

Eika Kapitalforvaltning har omlag 179 000 spareavtaler i fond. Det er en økning på ca 49 000 avtaler fra foregående år. Selskapet forventer fortsatt god vekst i fast månedlig fondssparing i kommende år.

Gjennom 2022 var finansmarkedenes hovedfokus rettet mot den meget høye inflasjonen i de vestlige land, samt sentralbankenes hyppige rentehevinger for å bringe inflasjonen tilbake mot det langsiktige styringsmålet på 2 prosent. Allerede ved inngangen til 2022 var det tydelig at prisveksten de siste månedene hadde steget mer enn hva sentralbankene hadde lagt inn i sine prognoser. Høy tilgang på likviditet hos privatpersoner kombinert med et historisk godt arbeidsmarked hadde drevet etterspørselen opp etter varer og tjenester i en lengre periode, noe som igjen hadde drevet opp prisene mer enn normalt. Da Russland invaderte Ukraina 24. februar opplevde verdenssamfunnet også et økt prissjokk på matvarer og energi, noe som igjen dro inflasjonsindikatorerne videre opp. Sentralbankens svar var flere og kraftfulle rentehevinger gjennom andre halvår. I USA har sentralbanken hevet styringsrenten med 4,25 prosent gjennom året, mens Norge, Sverige og EU har hevet sine styringsrenter med 2,5 prosent i samme periode. Rentehevingen forventes å fortsette inn i 2023, men rentemarkedet priser i skrivende stund, kun inn at Norge og USA vil heve renten med ytterligere 0,25 prosent i denne omgang.

Veksten i verdensøkonomien har vært god gjennom 2022. Fallet i aksjekursene gjennom året på de tonegivende børsene verden over skyldtes derfor ikke svak inntjening i bedriftene, men snarere investorenes frykt for at de raske rentehevingene kombinert med høye råvarepriser ville styre verdensøkonomien inn en ny økonomisk nedtur de kommende årene. Som en følge av stigende lange renter, har aksjemarkedene også straffet prisingen av selskaper hvor mye av inntjeningsveksten er forventet frem i tid hardere enn selskaper som har en stabil og høy inntjening i dag. Et godt eksempel på dette var den teknologitunge NASDAQ indeksen i USA som falt med 33 prosent gjennom 2022, mens S & P500 falt med 18 prosent i samme periode. Oslo Børs var en av børsene som klarte seg best gjennom 2022. Økte energipriser løftet verdiene til selskaper innen olje- og gassindustrien, noe som medførte at Oslo Børs fondsindeks fikk et begrenset fall på 7 prosent.

Aksjefond forvaltet av Eika Kapitalforvaltning leverte en avkastning til investorene på mellom -9,4 prosent og -2,4 prosent gjennom 2022. Selskapets kombinasjonsfond Eika Balansert, falt med 1,4 prosent i samme periode. Aksjefondet med minst verdifall gjennom året var fondet Eika Egenkapitalbevis med et fall på 2,4 prosent. Fondet investerer i norske sparebanker samt nordiske finansaksjer. Fem av selskapets aksje- og kombinasjonsfond leverte avkastning som var høyere enn sine referanseindekser gjennom 2022, mens tre av fondene leverte lavere avkastning som var lavere enn referanseindeksen i perioden.

Norges Bank hevet sin styringsrente hele seks ganger gjennom 2022, og foliorenten var ved utgangen av desember satt til 2,75 prosent. Det er forventet at Norges Bank vil heve med ytterligere 0,25 prosent på sitt neste rentemøte i mars 2023, for så å signalisere at de vil holde signalrenten på 3 prosent gjennom resten av året. De lengre rentene har også steget som en følge av økte renteforventninger i Norge og internasjonalt. Eika Kreditt var det rentefondet som gav høyest avkastning med 6 prosent, mens Eika



Kapitalforvaltnings tre pengemarkedsfond leverte alle en avkastning på mellom 1,4 prosent og 1,7 prosent. Stigende mellomlange renter senket verdiene på fastrenteobligasjoner, noe som medførte at Eika Obligasjon falt med 1,3 prosent gjennom året. To av selskapets fire rentefond leverte lik eller høyere avkastning enn sine respektive referanseindekser gjennom 2022.

Resultat i sammendrag

Selskapet oppnådde brutto driftsinntekter på 430,6 millioner kroner, en økning på 8,1 prosent fra 2021. Hovedforklaringen på omsetningsøkningen var sterk økning i forvaltningskapitalen siste halvår 2021 og første kvartal 2022. Dette gav løft i de faste forvaltningshonorarene.

Driftskostnadene var 352,7 millioner kroner, en kostnadsøkning på 42,2 millioner kroner eller 13,6 prosent fra 2021. Av dette utgjorde økte distributørprovisjoner 20,9 millioner. Selskapet personal-kostnader økte med 26,6 millioner kroner. Samlede IT-kostnader ble redusert med 5,4 millioner, avskrivninger ble redusert med 3,4 millioner og andre driftskostnader økte med 18,9 millioner i forhold til 2021.

Selskapet oppnådde et driftsresultat på 77,9 millioner kroner i 2022, en nedgang på 9,9 millioner kroner fra 2021. Selskapet oppnådde et resultat før skatt på 82,1 millioner kroner i 2022 mot 88,2 millioner kroner i 2021.

Selskapets total kapital ved utgangen av 2022 er 295,2 millioner kroner. Eiendelene består i all hovedsak av IT-systemer på 5,6 millioner kroner, fordringer knyttet til påløpt forvaltningshonorar med mer på 108,2 millioner kroner, verdipapirer på 25,9 millioner kroner og likviditetsbeholdning på 149,7 millioner kroner.

Selskapets samlede kortsiktige gjeld utgjør 238,0 millioner kroner og består av betalbar skatt, skyldige offentlige avgifter, utbytte, skyldige provisjoner og inntektsdeling til distributører, leverandørgjeld, gjeld til ansatte i selskapet og mellomværende til selskap i samme konsern.

Risiko

Selskapets likviditet og egenkapitalsituasjon er tilfredsstillende og selskapet er i liten grad utsatt for kredittrisiko, markedsrisiko eller likviditetsrisiko i den ordinære virksomheten. Selskapets overskuddslikviditet er i hovedsak plassert som innskudd i bank samt verdipapirfond. De vesentlige iboende risikoer i selskapets virksomhet er operasjonell risiko, strategisk risiko og omdømmerisiko. Risikoen på alle risikoområder med unntak av operasjonell og strategisk risiko, skal være lav. Høyere iboende risiko skal ivaretas gjennom risikoreduserende tiltak og gode rutiner slik at gjenværende risiko er lav.

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

Likestilling og diskriminering

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

Selskapets verdiset og etiske retningslinjer skal være bærende for Eika Kapitalforvaltning sine aktiviteter. Selskapets bemanning er balansert sammensatt, med en god blanding av erfarne og yngre medarbeidere av begge kjønn. Det skulle gjerne vært noe bedre balanse mellom kvinnelige og mannlige ansatte. Av 34 faste og midlertidig ansatte, er 9 kvinner og 25 menn. Av ledergruppens 6 medlemmer, er 1 kvinne. Det er totalt 5 medlemmer i styret, hvorav 2 kvinner. Styret og ledelsen er bevisst på de samfunnsmessige forventningene om tiltak for å fremme likestilling i virksomheten og i styret. Selskapet praktiserer likestilling ved ansettelse på alle nivåer.

Ansatte

Ved årsskiftet hadde selskapet 32 fast ansatte, en økning på 3 fra året før. I tillegg har vi 2 timelønte studenter. Styret anser arbeidsmiljøet i bedriften som tilfredsstillende. Det er ikke registrert alvorlige arbeidsulykker eller skader i løpet av året. Totalt sykefravær i Eika Kapitalforvaltning i 2022 var 1,0 prosent, hvorav det meste var legemeldt.

Helse, miljø og sikkerhet (HMS)

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

Ytre miljø

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

ESG

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

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

Som en del av ESG strategien har Eika Kapitalforvaltning signert FN sine prinsipper for ansvarlige investeringer (FN PRI). Dette forplikter Eika Kapitalforvaltning til å etterleve en rekke prinsipper for ansvarlige investeringer. Sammen med selskapet sine egne ESG retningslinjer gir dette en solid forankring og en tydelig ambisjon og retning på bærekraftsarbeidet. Signeringen av FN sine prinsipper krever at selskapet integrerer ESG i alle ledd av forvaltningen og at man rapporterer på aktiviteter og implementeringen av ESG i spare- og investeringsproduktene som forvaltes. Det stilles også krav til tilfredsstillende ESG rapportering fra selskapene det investerer i, at



Eika Kapitalforvaltning er aktive eiere og samarbeider med andre investorer for å fremme ansvarlige investeringer.

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

Eika Kapitalforvaltning sine ESG retningslinjer danner grunnlaget for hvilke selskaper fondene kan investere i og presiserer en rekke detaljerte kriterier. Alle selskaper i investeringsuniverset og porteføljene kontrolleres daglig mot disse kriteriene baserte på omfattende bærekraftsdata på selskapsnivå levert av selskapet sin dataleverandør (Sustainalytics). Selskaper som ikke oppfyller kriteriene, vil ekskluderes fra det globale investeringsuniverset og selges ut av porteføljene.

Det er helt sentralt at selskapene det investerer i, etterlever internasjonale normer og standarder. Selskaper som bryter med FNs Global Compact prinsipper (UNGC) og FNs prinsipper for ansvarlig selskapsstyring og menneskerettigheter (UNGP) ekskluderes. Videre ekskluderes selskaper basert på hvor stor andel av totale inntekter de har fra en rekke utvalgte produkt- og tjenestekategorier. Alle selskaper med inntekter knyttet til produksjon og distribusjon av palmeolje, produksjon av tobakk og kontroversielle våpen ekskluderes. Selskaper med mer enn 10 prosent av sine inntekter fra energiproduksjon fra termisk kull, oljesand, pornografi og lotterivirksomhet, samt selskaper med mer enn 25 prosent av sine inntekter fra produksjon og salg av tobakksrelaterte produkter, distribusjon og salg av tobakk, ekskluderes.

Som følge av at det globale investeringsuniverset er svært stort, tar man i de globale mandatene også hensyn til selskapenes karbonavtrykk. Dette måles ved antall tonn Co2 selskapene slipper ut i forhold til sine inntekter. Selskaper som Sustainalytics klassifiserer til å ha et høyt eller svært høyt karbonavtrykk, ekskluderes fra det globale investeringsuniverset. I de globale mandatene benytter man seg også av en overordnet score på ESG risikoen i selskapene som en integrert del av investeringsbeslutningene. Selskaper som ansees for å ha en for høy ESG risiko, til tross for at de passerer de andre ESG kriteriene i retningslinjene, vil tas ut av investeringsuniverset. I valget mellom flere selskaper som, fra et finansielt perspektiv, er like attraktive vil forvalterne vektlegge ESG risikoen i selskapene når den endelige investeringsbeslutningen tas.

I de norske og nordiske mandatene, hvor man har et mindre investeringsunivers enn i de globale mandatene, vil man i tillegg gjøre kvalitative vurderinger av selskapenes ESG posisjon basert på

interne og eksterne analyser samt gjennom møter med selskapsledelsen. Potensielt positive og negative forretningsmessige effekter av selskapets ESG skal vurderes og inngå som en del av en eventuell investeringsbegrunnelse.

Eika Kapitalforvaltning er underlagt reglene i Lov om virksomhetens åpenhet og arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold (åpenhetsloven), herunder plikten til å redegjøre for aktsomhetsvurderinger. Redegjørelsen vil publiseres på <https://eika.no/eika-alliansen/eikagruppen/åpenhet> innen 30. juni 2023.

Redegjørelse for årsregnskapet

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

Styret foreslår at det deles ut et konsernbidrag på 60,0 millioner kroner etter skatt. I forbindelse med overskuddsdisponeringen er det gjort vurderinger for å sikre at det er tilstrekkelig kapital for å møte vekstplaner, ekstraordinære hendelser og å kunne stå trygt gjennom en krisesituasjon. Utdeling av konsernbidrag er en sentral del av ICAAP-prosessen og den foreslåtte tildelingen er vurdert opp mot soliditet og kontrollert mot stresstestscenarier gjennom ICAAP-prosessen. Kapitalsituasjonen i selskapet er vurdert å være forsvarlig og ikke til hinder for utdeling av årsoverskudd for resultatåret 2022.

Forutsetningen om fortsatt drift

Styret er av den oppfatning at organisasjonen vil være godt rustet til å møte utfordringer og nyttiggjøre seg av fremtidige markedsmuligheter. Etter styrets vurdering er alle forutsetninger for fortsatt drift og videre utvikling til stede. I samsvar med krav i norsk regnskapslovgivning bekrefter styret at årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Fremtidsutsikter

Selskapet har styrket forvalterteamet for å sikre at aksje- og kombinasjonsfondene gir kundene konkurransedyktig avkastning hensyntatt alle kostnader. For 2022 har dette gitt meget god effekt.

Vi har sterk tro på meget god vekst i volum fra Egen Pensjonskonto og vil styrke vår satsning på dette området.

Sammen med lokalbankene i Eika Alliansen gjør selskapet en styrket satsning på langsiktig fondssparing. Sparing til pensjon står sentralt i denne satsningen. Eika Kapitalforvaltning ser et stort udekket behov i markedet knyttet til pensjonssparing.



Oslo, den 13. mars 2023
Styret i Eika Kapitalforvaltning AS

Steinar Simonsen
Styrets leder

Kenneth J. Andersen

Karina H. Birkelund

Anders Berggren

Marianne E. Groth

Bjørn Slåtto
Adm. direktør



Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	2022	2021
DRIFTSINNETEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
Forvaltningshonorar mv. verdipapirfond		368 200	336 263
Forvaltningshonorar diskresjonære porteføljer		38 775	40 090
Andre inntekter		23 620	21 967
Sum driftsinntekter		430 595	398 321
DRIFTSKOSTNADER			
Lønnskostnader	Note 4,5,6	99 224	72 628
Ordinære avskrivninger	Note 7	3 517	6 881
Annen driftskostnad	Note 5,8,17	249 927	231 001
Sum driftskostnader		352 668	310 509
Driftsresultat		77 927	87 811
FINANSINNETEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Renteinntekter		5 288	806
Annen finansinntekt		43	521
Rentekostnader		1	1
Annen finanskostnad		1 115	939
Netto finansresultat		4 215	387
Resultat før skattekostnad		82 142	88 198
Skattekostnad	Note 9	20 725	21 954
Årsresultat		61 417	66 244
OVERFØRINGER			
Overført til annen egenkapital		1 357	334
Avgitt konsernbidrag (etter skatt)		60 060	65 910
Sum overføringer		61 417	66 244



Balanse – Eiendeler

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2022	31.12.2021
ANLEGGSMIDLER			
<i>Immaterielle eiendeler</i>			
Utsatt skattefordel	Note 9	5 530	4 336
Andre immaterielle eiendeler	Note 7	5 613	3 230
Sum immaterielle eiendeler		11 143	7 566
<i>Varige driftsmidler</i>			
Driftsløsøre	Note 7	60	60
Sum finansielle driftsmidler		60	60
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Aksjer og andeler	Note 10	60	60
Sum finansielle anleggsmidler		60	60
SUM ANLEGGSMIDLER		11 263	7 686
OMLØPSMIDLER			
<i>Fordringer</i>			
Kundefordringer		168	746
Fordring på konsernselskap		-	424
Andre fordringer	Note 11	108 162	112 811
Sum fordringer		108 330	113 981
<i>Investeringer</i>			
Markedsbaserte finansielle instrumenter	Note 12	25 864	22 351
Sum investeringer		25 864	22 351
Bankinnskudd, kontanter og lignende	Note 13	149 722	120 788
SUM OMLØPSMIDLER		283 916	257 120
SUM EIENDELER		295 179	264 806



Balanse – Gjeld og egenkapital

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2022	31.12.2021
EGENKAPITAL			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	Note 14	3 816	3 816
Annen innskutt egenkapital		32 889	32 889
Sum innskutt egenkapital		36 705	36 705
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen opptjent egenkapital		20 505	19 148
Sum opptjent egenkapital		20 505	19 148
SUM EGENKAPITAL	Note 14,15,16	57 210	55 853
GJELD			
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Leverandørgjeld		1 314	553
Betalbar skatt	Note 9	4 979	2 703
Skyldig offentlige avgifter		15 975	14 801
Gjeld til selskap i samme konsern		77 482	84 500
Annen kortsiktig gjeld	Note 18	138 219	106 396
Sum kortsiktig gjeld		237 969	208 953
SUM GJELD		237 969	208 953
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		295 179	264 806

Oslo, den 13. mars 2023
Styret i Eika Kapitalforvaltning AS

Steinar Simonsen
Styrets leder

Kenneth J. Andersen

Karina H. Birkelund

Anders Berggren

Marianne E. Groth

Bjørn Slåtto
Adm. direktør



Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	2022	2021
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Ordinært resultat før skattekostnad	82 142	88 198
Periodens betalte skatter	-2 703	-2 714
Ordinære av- og nedskrivninger	3 517	6 881
Verdiendring og gevinst /tap ved salg av fondsandeler	358	-1 416
Endring i kundefordringer	578	476
Endring i leverandørgjeld	1 667	494
Endring i andre omløps- og gjeldsposter	37 646	-1 510
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	123 206	90 410
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-5 900	-5 900
Netto inn- og utbetaling ved salg/kjøp av fondsandeler	-3 872	3 983
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-9 772	-1 917
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Utbetaling konsernbidrag	-84 500	-54 000
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	-84 500	-54 000
Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende	28 934	34 493
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende per 1. januar	120 788	86 295
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende per 31. desember	149 722	120 788



Noter

Note 1 – Generell informasjon

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

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

er selskapets primære distribusjonskanal.

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

Note 2 – Regnskapsprinsipper mv.

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

Bruk av estimater og skjønn

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

Endringer i regnskapsprinsipper og presentasjon

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

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

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

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

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

Inntektsprinsipper

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

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

Provisjon til distributører

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

Valuta

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

Immaterielle eiendeler

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

Fordringer

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

Verdipapirer

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



Pensjoner

Innskuddsbasert pensjonsordning

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

Avtalefestet pensjonsordning (AFP)

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

Skatt

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

Note 3 – Finansiell risiko

Finansiell markedsrisiko

Selskapet hadde per 31. desember 2022 plasseringer i aksje- og kombinasjonsfond på 25,9 millioner kroner. Fondene investerer hovedsakelig i selskap notert på norsk og øvrige nordiske børser og er i hovedsak eksponert for markeds- og selskapsrisiko. Fondenes renteportefølje er eksponert mot rente- og kredittrisiko.

Kredittrisiko

Selskapets risikoeksponering innenfor kredittrisiko er i all hovedsak relatert til bankinnskudd, andeler i verdipapirfond og forvaltningshonorarer fra kunder. Selskapets inntekter består av provisjoner fra verdipapirfondene og forvaltningshonorarer fra aktiv forvaltningskunder og gjeldsforvaltningskunder, samt agentavgift fra tilknyttede agenter og provisjon fra eksterne fond. Selskapet sikrer seg i avtaler rett til å foreta belastning av opptjent forvaltningshonorar fra aktiv forvaltningsporteføljene. Forvaltningsselskapet har krav på opptjent forvaltningsprovisjon fra verdipapirfondene før utbetaling til andelseierne. Honoraret beregnes daglig fra Net Asset Value (NAV) i fondene og oppgjør til forvaltningsselskapet skjer kvartalsvis.

Operasjonell risiko

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

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

Likviditetsrisiko

Oversikt over løpetid på eiendeler og gjeld:

Beløp i tusen kroner	31.12.2022	Løpetid					Sum
		Uten avtalt forfall	Løpetid 0 - 1 mnd	Løpetid 1 - 3 mnd	Løpetid 3 - 12 mnd	Løpetid 1 - 5 år	
Bankinnskudd	149 722	-	149 722	-	-	-	149 722
Verdipapirer	25 924	25 924	-	-	-	-	25 924
Andre eiendeler	119 533	116 203	168	-	3 162	-	119 533
Sum eiendeler	295 179	142 127	149 890	-	3 162	-	295 179
Egenkapital	57 210	57 210	-	-	-	-	57 210
Annen kortsiktig gjeld	237 969	51 131	71 164	78 480	22 589	14 605	237 969
Sum gjeld og egenkapita	295 179	108 342	71 164	78 480	22 589	14 605	295 179
Netto	-0	33 786	78 725	-78 480	-19 427	-14 605	-

Note 4 – Lønn og personalkostnader

Beløp i tusen kroner	2022	2021
Lønn, bonus, honorar m.v	76 529	55 654
Arbeidsgiveravgift	15 780	11 843
Pensjonskostnader	4 641	3 844
Andre personalkostnader	2 275	1 286
Sum	99 224	72 628
Antall ansatte per 31.12.	34	29
Selskapets avlønning består av både fast og variabel godtgjørelse.		



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

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

Beløp i tusen kroner		Lønn 1)	Annet 2)	Bonus	
				opptjent 2022	Pensjon
Bjørn Slåtto	Adm. direktør	2 241	182	3 500	186

Selskapet har implementert retningslinjer for variabel godtgjørelse for å sikre etterlevelse av godtgjørelsesforskriften for finansinstitusjoner. Administrerende direktør inngår i selskapets særskilte bonusordning. Bonus beregnes på grunnlag av samlet måloppnåelse. 50 prosent av tildelt bonus blir utbetalt i april 2023. For denne utbetalingen vil det være en forholdsmessig fordeling (50/50) mellom kontanter og fondsandeler. For fondsandelene som utdeles, vil det pålegges en bindingstid på 6 måneder fra mottak av fondsandelene. Resterende 50 prosent tilbakeholdes i selskapet og utbetales i like store årlige terminer fordelt over en periode på 3 år. Verdien av tildelt, men ikke utbetalt bonus plasseres i verdipapirfondet Eika Balansert frem til utbetaling av endelig bonus. Den

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

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

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

1) Omfatter utbetalt lønn og feriepenger for 2022.

2) Naturalytelser og andre ytelser.

3) 50 prosent av opptjent bonus for 2022 utbetales i 2023 og 50 prosent overføres til bonusbank i henhold til retningslinjer beskrevet ovenfor.

Styret

Beløp i tusen kroner	Honorar
Kenneth Andersen	100
Anders Berggren	100
Jan Ove Kjøndal	100
Per Ole Evjen	5
Sum styret	305

Det er ikke utbetalt styrehonorar til styremedlemmer som er ansatt i andre selskap i Eika Gruppen konsernet.

Revisor

Godtgjørelse til Deloitte AS og deres samarbeidspartnere er som følger:

Beløp i tusen kroner	2022	2021
Lovpålagt revisjon	418	450
Andre attestasjonstjenester	87	49
Andre tjenester utenfor revisjon	368	170
Sum revisor	873	669

Tallene ovenfor er eksklusiv merverdiavgift.

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



Note 6 – Pensjonskostnader

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

Innskuddsbasert pensjonsordning

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

forsikring som omfatter uførhet.

Avtalefestet pensjonsordning (AFP)

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

Pensjonskostnader

Beløp i tusen kroner	2022	2021
Innskuddsbaserte ordning	4 850	4 074
AFP ordning	672	510
Sum pensjonskostnader	5 522	4 583

Pensjonskostnader er oppgitt inklusiv arbeidsgiveravgift.

Note 7 – Driftsløsøre og immaterielle eiendeler

Beløp i tusen kroner	Innredning		Sum
	Programvare	mv.	
Anskaffelseskost 1. januar	47 036	60	47 096
Tilgang	5 900	-	5 900
Avgang	2 047	-	2 047
Anskaffelseskost 31. desember	50 889	60	50 949
Akkumulerte avskrivninger 1. januar	43 806	-	43 806
Avgang	-2 047	-	-2 047
Akkumulerte avskrivninger 31. desember	45 276	-	45 276
Bokført verdi 31. desember	5 613	60	5 673
Årets av- og nedskrivninger	3 517	-	3 517
Økonomisk levetid	3-5 år	-	
Avskrivningsplan	Lineær	-	
Årlig leiekostnad for ikke balanseførte driftsmidler og husleiekostnader			3 709



Note 8 – Annen driftskostnad

Beløp i tusen kroner	2022	2021
IT kostnader	27 992	33 348
Provisjon til distributører	182 772	161 830
Rabatter til kunder	4 520	5 569
Fremmede tjenester	13 111	12 061
Øvrige driftskostnader	21 532	18 192
Sum annen driftskostnad	249 927	231 001

Note 9 – Skattekostnad

Beløp i tusen kroner	2022	2021
<i>Skattekostnad</i>		
Betalbar skatt	21 919	21 293
Endring utsatt skatt	-1 194	662
Sum skattekostnad	20 725	21 954
Herav skatt på konsemsbidrag	16 940	18 590

Avstemning av skattekostnad mot ordinært resultat

Resultat før skatt	82 142	88 198
Forventet inntektsskatt etter nominell sats	20 536	22 050
Ikke fradragsberettiget kostnad	203	3
Andre permanente forskjeller	-14	-98
Sum skattekostnad	20 725	21 954
Effektiv skattesats	25,2 %	24,9 %

Utsatt skattefordel i resultatregnskapet vedrører følgende midlertidige forskjeller

Driftsmidler	24	34
Verdipapirer	-496	23
Annen eiendel og gjeld	-722	604
Sum endring utsatt skattefordel	-1 194	662

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

Beløp i tusen kroner	31.12.2022	31.12.2021
Driftsmidler	388	485
Verdipapirer	-174	-2 157
Annen eiendel og gjeld	21 907	19 017
Sum midlertidige forskjeller	22 121	17 345
Bokført utsatt skattefordel	5 530	4 336



Note 10 – Finansielle anleggsmidler

Aksjer

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

Note 11 – Andre fordringer

Beløp i tusen kroner	31.12.2022	31.12.2021
Forskuddsbetalte kostnader	2 342	3 217
Opptjent forvaltningshonorar mm.	99 671	104 039
Opptjent suksesshonorar	2 898	2 358
Andre fordringer	3 251	3 196
Sum andre fordringer	108 162	112 811

Note 12 – Andre markedsbaserte finansielle instrumenter

Verdipapirfond

Beløp i tusen kroner	Anskaffelses-		Markedsverdi
	Antall	kost	
Eika Balansert	5 797	25 589	25 854
Øvrige aksjefond	Div	7	10
Sum kombinasjons- og aksjefond		25 596	25 864

Note 13 – Bankinnskudd

Beløp i tusen kroner	31.12.2022	31.12.2021
Bundne midler til skattetrekk	2 210	1 781
Sum	2 210	1 781

Note 14 – Aksjekapital og eierinformasjon

Selskapets aksjekapital per 31. desember 2022 består av 3.816 aksjer pålydende kroner 1.000. Samtlige aksjer er eid av Eika Gruppen AS.



Note 15 – Egenkapital

Beløp i tusen kroner	Annen innskutt		Annen egenkapital	Totalt
	Aksjekapital	egenkapital		
Egenkapital 1. januar	3 816	32 889	19 148	55 853
Reklassifisering av overkurs	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	61 417	61 417
Avgitt konsernbidrag av årets resultat	-	-	-60 060	-60 060
Egenkapital per 31. desember 2022	3 816	32 889	20 505	57 210

Note 16 – Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	31.12.2022	31.12.2021
Ansvarlig kapital		
Aksjekapital	3 816	3 816
Annen egenkapital	53 394	52 037
Sum balanseført egenkapital	57 210	55 853
Immaterielle eiendeler	5 613	3 230
Utsatt skattefordel til fradrag i ansvarlig kapital	370	-
Sum ansvarlig kapital	51 227	52 623
Kapitaldekning		
Ansvarlig kapital	51 227	52 623
Kapitalkrav basert på faste kostnader	34 280	33 321
Kapitalkrav basert på ICAAP	34 280	33 321
Overskudd av ansvarlig kapital min. krav	16 947	19 302
Overskudd av ansvarlig kapital ICAAP	16 947	19 302
Krav til startkapital		
<i>Beregning av kapitalkrav basert på faste kostnader</i>	7 682	7 834
Sum inntekter	430 595	399 647
+ 35% av honoraret til agenter	15 341	12 255
- positivt resultat før skatt	-82 142	-88 198
- variabel godtgjørelse	-43 901	-28 589
- provisjon til formidler	-182 772	-161 830
Sum faste kostnader	137 121	133 285
25% av faste kostnader	34 280	33 321

Beregning av faste kostnader for 2022 i henhold til rundskriv 10/2014. Startkapitalen for selskapet per 31.12.2022 er 7,7 millioner kroner.



Note 17 – Nærstående parter

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

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

I 2022 har selskapet kjøpt tjenester inklusiv leide av lokaler for 33,6 millioner kroner og solgt tjenester for 6,0 millioner kroner til selskap innenfor konsernet.

Note 18 – Annen kortsiktig gjeld

Beløp i tusen kroner	31.12.2022	31.12.2021
Avsatt bonus	59 235	45 210
Skyldig feriepenger, honorar	6 478	5 537
Skyldig provisjon til distributører	65 832	44 391
Påløpte kostnader	6 673	11 259
Sum annen kortsiktig gjeld	138 219	106 396

Note 19 – Klientmidler

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

Beløp i tusen kroner	31.12.2022	31.12.2021
Samlede klientmidler	3 204 918	3 396 583
Klientansvar	3 204 918	3 396 583
Foretakets midler	-	-

Klientmidlene som foretaket oppbevarer tilknyttet Aksjesparekonto m.v. er per 31.12.2022 på MNOK 3.205. Klientansvaret (klientgjeld) per 31.12.2022 er på samme beløp og klientmidlene dekker derfor fullt ut klientansvaret. Beløpet er utelatt i balanseoppstillingen jfr. Forskrift fra Finansdepartementet.

Note 20 – Land for land rapportering

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

Note 21 – Nøkkeltall

	2022	2021
Resultat etter skatt i % av forvaltningskapital	0,09 %	0,09 %
Resultat etter skatt i % av total kapitalen	20,81 %	25,02 %



Deloitte.

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

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

Til generalforsamlingen i Eika Kapitalforvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Eika Kapitalforvaltning AS som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

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

© Deloitte AS



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Eika Kapitalforvaltning AS

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

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

Oslo, 13. mars 2023
Deloitte AS

Henrik Woxholt
statsautorisert revisor

(Dette dokumentet er signert elektronisk)



Eika Kapitalforvaltning

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