



Eika Kapitalforvaltning

Årsrapport 2021

eika.

Årsberetning 2021

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.

2021 var et godt år for Eika Kapitalforvaltning. Sterk utvikling på de fleste børsene porteføljene er eksponert mot, samt meget sterke nettotegningstall fra kunder, bidro til sterk vekst 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 er bedret i forhold til året før, men for enkelte fond er den relative avkastningen svakere enn forventning og ambisjon. Selskapet har styrket forvaltningsteamet betydelig det siste året og er sterk i troen på at dette vil gi gode resultater fremover.

Eika Kapitalforvaltning forvaltet ved utgangen av 2021 en portefølje på 62,4 milliarder kroner. Det er en økning på 17,0 prosent fra året før. Totalt har 42 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. 50 banker er nå tilknyttet agent. Med agentavtale vil banker uten egen verdipapirkonsepjon 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 2021 gjennomførte kundene ca 380.000 digitale transaksjoner. Det tilsvarer ca 86 prosent av totalen. 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 Danica Pensjon om Innskuddspensjon har utvikle seg positivt i 2021. Etter en svak utvikling ved starten av pandemien, ser vi nå en mer normalisert aktivitet. På tampen av 2021 meldte Danske Bank at de har solgt Danica i Norge til Storebrand. Transaksjonen avventer nødvendig godkjenning hos konkurransemyndighetene. Eika Kapitalforvaltning vil i denne forbindelse foreta en vurdering av hvem som langsiktig er beste samarbeidspartner på området for innskuddspensjon. Selskapet sine spareprofiler leverte en avkastning noe under

forventning i 2021. Eika Kapitalforvaltning forventet fortsatt sterk vekst i innskuddspensjonsmarkedet fremover. Selskapet satser betydelige ressurser på å ta sin rettmessige markedsandel av Egen Pensjonskonto som ble lansert 1. februar 2021. Egen Pensjonskonto representerer et meget spennende potensial for selskapet og eierbankene.

Eika Kapitalforvaltning har ca 175 000 spareavtaler i fond, noe som er en økning på ca 29 000 avtaler fra foregående år. Det forventes fortsatt god vekst i fast månedlig fondssparing i kommende år.

Den positive avkastningstrenden som startet etter fallet i verdipapirmarkedet mars 2020, fortsatte gjennom hele 2021. De store driverne har vært kraftige stimulipakker 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 prosent 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 prosent 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 prosent 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 prosent, fulgt av Eika Global (26,1 prosent) og Eika Spar (21,8 prosent). Eika Norge steg med 20,2 prosent, mens de nordiske fondene Eika Norden og Eika Alpha steg med henholdsvis 15,8 prosent og 17,8 prosent. Eika Balansert og Eika Pensjon, som er EKF's kombinasjonsfond, steg med henholdsvis 6,4 prosent og 16,4 prosent 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 prosent i 2021. Dette var 1 prosent 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 tilstramning 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 prosent i andre halvdel av 2021 vil derfor, etter selskapets 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.

Resultat i sammendrag

Selskapet oppnådde brutto driftsinntekter på 398,3 millioner kroner var en økning på 29,2 prosent fra 2020. Hovedforklaringen på omsetningsøkningen var sterk utvikling på børsene og god nettotegning i våre fond som gav løft i de faste forvaltningshonorarene.

Driftskostnadene var 310,5 millioner kroner, en kostnadsøkning på 60,0 millioner kroner eller 25,0 prosent fra 2020. Av dette utgjorde økte distributørprovisjoner 43,2 millioner. Selskapet personalkostnader økte med 11,3 millioner kroner. Samlede IT-kostnader økte med 5,3 millioner kroner, avskrivninger ble redusert med 4,0 millioner kroner og andre driftskostnader økte med 2,1 millioner kroner i forhold til 2020.

Selskapet oppnådde et driftsresultat på 87,8 millioner kroner i 2021, en økning på 28,0 millioner kroner fra 2020. Selskapet oppnådde et resultat før skatt på 88,2 millioner kroner i 2021 mot 60,6 millioner kroner i 2020.

Selskapets total kapital ved utgangen av 2021 er 264,8 millioner kroner. Eiendelene består i all hovedsak av IT-systemer på 3,2 millioner kroner, fordringer knyttet til påløpt forvaltningshonorar mv på 112,9 millioner kroner, verdipapirer på 22,4 millioner kroner og likviditetsbeholdning på 120,8 millioner kroner. Selskapets samlede kortsiktige gjeld utgjør 209,0 millioner kroner og består av betalbar skatt, skyldige offentlige avgifter, utbytte, skyldige provisjoner til distributører, leverandørgjeld, gjeld til ansatte i selskapet og mellomværende til selskap i samme konsern.

Risiko

Selskapets likviditet og egenkapitalsituasjon er tilfredsstillende og selskapet er i liten grad utsatt for kredittrisiko, markedsrisiko eller likviditetsrisiko i den ordinære virksomheten. Selskapets overskuddslikviditet er i hovedsak plassert som innskudd i bank samt verdipapirfond. De vesentlige iboende risikoer i selskapets virksomhet er operasjonell risiko, strategisk risiko og omdømmerisiko. Risikoen på alle risikoområder med unntak av operasjonell og strategisk risiko, skal være lav. Høyere iboende risiko skal ivaretas gjennom risiko-reducerende 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 jobbutførelse og karriere, uavhengig av blant annet kjønn, rase og etnisitet. Likelønn er et kriterium i forbindelse med lønnsoppgjør.

Selskapets verdsett og etiske retningslinjer skal være bærende for våre 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 29 fast ansatte, er 7 kvinner og 22 menn. Av ledergruppens 6 medlemmer, er 1 kvinne. Det er totalt 5 medlemmer i styret, hvorav 1 kvinne (styreleder). 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 29 fast ansatte, en økning på 1 fra året før. I tillegg har vi 3 timelønnte 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 2021 var 1,6 prosent, hvorav alt 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 Aktimed Helse 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 vi mener har det beste utgangspunktet for å gi en god langsiktig avkastning for våre kunder. Dette betyr samtidig at vi ikke bidrar til å finansiere selskaper som bryter med viktige og grunnleggende bærekraftsprinsipper. Som en del av ESG strategien signerte Eika Kapitalforvaltning i juni 2021 FN sine prinsipper for ansvarlige investeringer (FN PRI). Dette forplikter selskapet til å etterleve en rekke prinsipper for ansvarlige investeringer. Sammen med selskapet sine egne ESG retningslinjer gir dette en solid forankring og en tydelig ambisjon og retning på bærekraftarbeidet i avdelingen. Signeringen av FN sine prinsipper krever at selskapet integrerer ESG i alle ledd av forvaltningen og at selskapet rapporterer på aktiviteter og implementeringen av ESG i spare- og investeringsproduktene som forvaltes. Det stilles også krav til tilfredsstillende ESG rapportering fra selskapene det investerer i, at man er aktive eiere og at selskapet 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 selskapets dataleverandør (Sustainalytics). Selskaper som ikke oppfyller kriteriene, vil ekskluderes fra det globale investeringsuniverset og selges ut av porteføljene. Det er helt sentralt at selskapene det investeres i etterlever internasjonale normer og standarder. Selskaper som bryter med FNs Global Compact prinsipper (UNGC) og FNs prinsipper for ansvarlig selskapsstyring og menneskerettigheter (UNGP) ekskluderes. Videre ekskluderes selskaper i basert på hvor stor andel av totale inntekter de har fra en rekke utvalgte produkt- og tjenestekategorier. Alle selskaper med inntekter knyttet til produksjon og distribusjon av palmeolje, produksjon av tobakk, kontroversielle våpen og salg av angrepsvåpen til private 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 og samt militærkontrakter 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.

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 65,9 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 2021.

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

Krigen i Ukraina kan få alvorlige følger for vekstutsiktene i Europa. Dette er forhold utenfor selskapets kontroll. Eika Kapitalforvaltning har ingen eksponeringer mot landene som er i konflikt, men følger situasjonen løpende med spesiell oppmerksomhet mot cyberrisiko samt eventuelle andre forhold som kan dukke opp.

Indeksfond vinner stadige markedsandeler. Selskapet tilbyr i dag kunder indeksfond fra mange ulike leverandører gjennom digitale kanaler. Det er også besluttet og innført at indeksfond skal være en naturlig del av et løsningsforslag når kunden mottar investeringsrådgivning hos selskapets agenter.

Forvalterteamet er styrket for å sikre at aksje- og kombinasjonsfondene gir kundene konkurransedyktig avkastning hensyntatt alle kostnader.

Innføringen av Egen Pensjonskonto vil trolig medført press på prisene innen innskuddspensjon. Det forventes også et tiltagende prispres på aktivt forvaltede fond i årene som kommer.

Lokalbankene i Eika Alliansen er den viktigste distribusjonskanalen for flere av produktselskapene i konsernet. Etter en prosess med banker som har sagt opp sine avtaler med Eika Gruppen har man ikke oppnådd enighet om å fortsette distribusjonssamarbeidet. Dette medfører en risiko for at Eika Kapitalforvaltning kan miste kunder og at fremtidig vekst vil kunne bli påvirket.

Oslo, den 15. mars 2022
Styret i Eika Kapitalforvaltning AS

Hege Toft Karlsen
Styrets leder

Kenneth J. Andersen

Anders Berggren

Steinar Simonsen

Jan Ove Kjøndal

Bjørn Slåtto
Adm. direktør

Resultatregnskap

| Beløp i tusen kroner | Noter | 2021 | 2020 |
|---|--------------|----------------|----------------|
| DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER | | | |
| Forvaltningshonorar mv. verdipapirfond | | 336 263 | 252 114 |
| Forvaltningshonorar diskresjonære porteføljer | | 40 090 | 37 658 |
| Andre inntekter | | 21 967 | 18 538 |
| Sum driftsinntekter | | 398 321 | 308 310 |
| Lønnskostnader | Note 9,10,11 | 72 628 | 61 330 |
| Ordinære avskrivninger | Note 12 | 6 881 | 10 858 |
| Annen driftskostnad | Note 8,11 | 231 001 | 176 261 |
| Sum driftskostnader | | 310 509 | 248 450 |
| Driftsresultat | | 87 811 | 59 861 |
| FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER | | | |
| Renteinntekter | | 806 | 1 254 |
| Annen finansinntekt | | 521 | 50 |
| Rentekostnader | | 1 | 1 |
| Annen finanskostnad | | 939 | 562 |
| Netto finansresultat | | 387 | 741 |
| Resultat før skattekostnad | | 88 198 | 60 601 |
| Skattekostnad | Note 13 | 21 954 | 15 133 |
| Årsresultat | | 66 244 | 45 468 |
| OVERFØRINGER | | | |
| Overført til annen egenkapital | | 334 | 3 348 |
| Avgitt konsernbidrag (etter skatt) | | 65 910 | 42 120 |
| Sum overføringer | | 66 244 | 45 468 |

Balanse – Eiendeler

| Beløp i tusen kroner | Noter | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---------|----------------|----------------|
| ANLEGGSMIDLER | | | |
| <i>Immaterielle eiendeler</i> | | | |
| Utsatt skattefordel | Note 13 | 4 336 | 4 998 |
| Andre immaterielle eiendeler | Note 12 | 3 230 | 4 211 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 7 566 | 9 209 |
| <i>Varige driftsmidler</i> | | | |
| Driftsløsøre | Note 12 | 60 | 60 |
| Sum finansielle driftsmidler | | 60 | 60 |
| <i>Finansielle anleggsmidler</i> | | | |
| Aksjer og andeler | Note 4 | 60 | 60 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 60 | 60 |
| SUM ANLEGGSMIDLER | | 7 686 | 9 328 |
| OMLØPSMIDLER | | | |
| <i>Fordringer</i> | | | |
| Kundefordringer | | 746 | 1 223 |
| Fordring på konsernselskap | | 424 | 194 |
| Andre fordringer | Note 6 | 112 811 | 87 957 |
| Sum fordringer | | 113 981 | 89 374 |
| <i>Investeringer</i> | | | |
| Markedsbaserte finansielle instrumenter | Note 5 | 22 351 | 24 918 |
| Sum investeringer | | 22 351 | 24 918 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | Note 14 | 120 788 | 86 295 |
| SUM OMLØPSMIDLER | | 257 120 | 200 587 |
| SUM EIENDELER | | 264 806 | 209 916 |

Balanse – Gjeld og egenkapital

| Beløp i tusen kroner | Noter | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|-----------------------------------|---------------|------------|------------|
| EGENKAPITAL | | | |
| <i>Innskutt egenkapital</i> | | | |
| Aksjekapital | Note 17 | 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 | | 19 148 | 18 814 |
| Sum opptjent egenkapital | | 19 148 | 18 814 |
| SUM EGENKAPITAL | Note 15,16,17 | 55 853 | 55 519 |
| GJELD | | | |
| <i>Kortsiktig gjeld</i> | | | |
| Leverandørgjeld | | 553 | 59 |
| Betalbar skatt | Note 13 | 2 703 | 2 714 |
| Skyldig offentlige avgifter | | 14 801 | 14 651 |
| Gjeld til selskap i samme konsern | | 84 500 | 54 000 |
| Annen kortsiktig gjeld | Note 7 | 106 396 | 82 972 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 208 953 | 154 396 |
| SUM GJELD | | 208 953 | 154 396 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 264 806 | 209 916 |

Oslo, den 15. mars 2022
Styret i Eika Kapitalforvaltning AS

Hege Toft Karlsen
Styrets leder

Kenneth J. Andersen

Anders Berggren

Steinar Simonsen

Jan Ove Kjøndal

Bjørn Slåtto
Adm. direktør

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner

| | 2021 | 2020 |
|---|----------------|----------------|
| KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER | | |
| Ordinært resultat før skattekostnad | 88 198 | 60 601 |
| Periodens betalte skatter | -2 714 | -1 476 |
| Ordinære av- og nedskrivninger | 6 881 | 10 858 |
| Verdiendring og gevinst /tap ved salg av fondsandeler | -1 416 | -1 401 |
| Endring i kundefordringer | 476 | -1 155 |
| Endring i leverandørgjeld | 494 | -181 |
| Endring i andre omløps- og gjeldsposter | -1 510 | -9 260 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 90 410 | 57 988 |
| KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER | | |
| Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler | -5 900 | -6 900 |
| Netto inn- og utbetaling ved salg/kjøp av fondsandeler | 3 983 | 1 949 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -1 917 | -4 951 |
| KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER | | |
| Utbetaling konsernbidrag | -54 000 | -30 000 |
| Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter | -54 000 | -30 000 |
| Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende | 34 493 | 23 037 |
| Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende per 1. januar | 86 295 | 63 259 |
| Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende per 31. desember | 120 788 | 86 295 |

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 tegning-, innløsning og forvaltningsprovisjoner fra verdipapirfondene selskapet forvalter samt honorarer fra aktiv forvaltningskunder og gjeldsforvaltningskunder. Tegning- og innløsningsprovisjon er avvirket i løpet av 2021. 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 provisjon til distributører og tilknyttede agenter vedrørende forvaltnings- og tegningsprovisjon for formidling av selskapets produkter. 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. Selskapet har vært tilknyttet ordningen fra fjerde kvartal 2013. Premien beregnes med utgangspunkt i en fast prosent av den ansattes lønnsutbetaling mellom 1 og 7,1 ganger gjennomsnittlig grunnbeløp. Årspremien utgjør 2,5 prosent for 2020. 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 skatte-satser 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 2021 plasseringer i aksje- og kombinasjonsfond på 22,4 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 daglig fra Net Asset Value (NAV) i fondene og oppgjør til forvaltningsselskapet skjer kvartalsvis.

Likviditetsrisiko

Oversikt over løpetid på eiendeler og gjeld:

| Beløp i tusen kroner | 31.12.2021 | Uten avtalt | Løpetid | Løpetid | Løpetid | Løpetid | Løpetid | Sum |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|-----------|----------------|
| | | forfall | 0 - 1 mnd | 1 - 3 mnd | 3 - 12 mnd | 1 - 5 år | over 5 år | |
| Bankinnskudd | 120 788 | - | 120 788 | - | - | - | - | 120 788 |
| Verdipapirer | 22 411 | 22 411 | - | - | - | - | - | 22 411 |
| Andre eiendeler | 121 607 | 120 437 | 1 170 | - | - | - | - | 121 607 |
| Sum eiendeler | 264 806 | 142 848 | 121 958 | - | - | - | - | 264 806 |
| Egenkapital | 55 853 | 55 853 | - | - | - | - | - | 55 853 |
| Annen kortsiktig gjeld | 208 953 | 37 658 | 52 641 | 88 799 | 17 160 | 12 695 | - | 208 953 |
| Sum gjeld og egenkapital | 264 806 | 93 511 | 52 641 | 88 799 | 17 160 | 12 695 | - | 264 806 |
| Netto | 0 | 49 336 | 69 317 | -88 799 | -17 160 | -12 695 | - | - |

Operasjonell risiko

Selskapet er eksponert for en iboende operasjonell risiko gjennom sine operasjonelle prosesser. Iboende risiko skal ivaretas gjennom risiko-reducerende 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.

Note 4 – Finansielle anleggsmidler

Aksjer

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

Note 5 – Andre markedsbaserte finansielle instrumenter

Verdipapirfond

| Beløp i tusen kroner | Antall | Anskaffelses kost | Markedsverdi |
|--------------------------------|---------|-------------------|--------------|
| Eika Balansert | 4 938,3 | 19 118 | 22 340 |
| Øvrige aksjefond | Div | 7 | 11 |
| Sum kombinasjons- og aksjefond | | 19 125 | 22 351 |

Note 6 – Andre fordringer

| Beløp i tusen kroner | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Forskuddsbetalte kostnader | 3 217 | 1 862 |
| Opptjent forvaltningshonorar mm. | 104 039 | 78 343 |
| Opptjent suksesshonorar | 2 358 | 7 749 |
| Andre fordringer | 3 196 | 3 |
| Sum andre fordringer | 112 811 | 87 957 |

Note 7 – Annen kortsiktig gjeld

| Beløp i tusen kroner | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Skyldig bonus | 45 210 | 39 972 |
| Skyldig feriepenger, honorar | 5 537 | 5 391 |
| Skyldig provisjon til distributører | 44 391 | 32 876 |
| Påløpte kostnader | 11 259 | 4 734 |
| Sum annen kortsiktig gjeld | 106 396 | 82 972 |

Note 8 – Annen driftskostnad

| Beløp i tusen kroner | 2021 | 2020 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| IT kostnader | 33 348 | 28 007 |
| Provisjon til distributører | 161 830 | 118 608 |
| Rabatter til kunder | 5 569 | 3 398 |
| Fremmede tjenester | 12 061 | 10 138 |
| Øvrige driftskostnader | 18 192 | 16 111 |
| Sum annen driftskostnad | 231 001 | 176 261 |

Note 9 – Lønn og personalkostnader

| Beløp i tusen kroner | 2021 | 2020 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Lønn, bonus, honorar m.v | 55 654 | 47 441 |
| Arbeidsgiveravgift | 11 843 | 8 778 |
| Pensjonskostnader | 3 844 | 3 751 |
| Andre personalkostnader | 1 286 | 1 360 |
| Sum | 72 628 | 61 330 |

| | | |
|---------------------------|----|----|
| Antall ansatte per 31.12. | 29 | 28 |
|---------------------------|----|----|

Note 10 – Pensjonskostnader

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

Innskuddsbasert pensjonsordning

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

Avtalefestet pensjonsordning (AFP)

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

Pensjonskostnader

| Beløp i tusen kroner | 2021 | 2020 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Innskuddsbaserte ordning | 4 074 | 3 700 |
| AFP ordning | 510 | 767 |
| Sum pensjonskostnader | 4 583 | 4 468 |

Pensjonskostnader er oppgitt inklusive arbeidsgiveravgift.

Note 11 – Godtgjørelser 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 2021 3) | Pensjon |
|----------------------|---------------|---------|----------|------------------------|---------|
| Bjørn Slåtto | Adm. direktør | 2 218 | 170 | 2 500 | 176 |

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 bli utbetalt i april 2022. 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 aksjeverdi basert avlønning. Administrerende direktør har avtale om seks måneders etterlønn.

1) Omfatter utbetalt lønn og feriepenger for 2021.

2) Naturalytelser og andre ytelser.

3) 50 prosent av opptjent bonus for 2021 utbetales i 2022 og 50 prosent overføres til bonusbank i henhold til retningslinjer beskrevet ovenfor.

Styret

| Beløp i tusen kroner | Honorar |
|----------------------|------------|
| Kennet 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 | 2021 | 2020 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Lovpålagt revisjon | 450 | 405 |
| Andre attestasjonstjenester | 49 | 12 |
| Andre tjenester utenfor revisjon | 170 | 31 |
| Sum revisor | 669 | 447 |

Tallene ovenfor er eksklusiv merverdiavgift.

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

Note 12 – Driftsløsøre og immaterielle eiendeler

| Beløp i tusen kroner | Programvare | Innredning mv. | Sum |
|--|-------------|----------------|--------|
| Anskaffelseskost 1. januar | 41 136 | 60 | 41 196 |
| Tilgang | 5 900 | - | 5 900 |
| Avgang | - | - | - |
| Anskaffelseskost 31. desember | 47 036 | 60 | 47 096 |
| Akkumulerte avskrivninger 1. januar | 36 925 | - | 36 925 |
| Akkumulerte avskrivninger 31. desember | 43 806 | - | 43 806 |
| Bokført verdi 31. desember | 3 230 | 60 | 3 290 |
| Årets av- og nedskrivninger | 6 881 | - | 6 881 |
| Økonomisk levetid | 3-5 år | - | |
| Avskrivningsplan | Lineær | - | |
| Årlig leiekostnad for ikke balanseførte driftsmidler og husleiekostnader | | | 2 835 |

Note 13 – Skattekostnad

| Beløp i tusen kroner | 2021 | 2020 |
|---|------------|------------|
| <i>Skattekostnad</i> | | |
| Betalbar skatt | 21 293 | 14 594 |
| Endring utsatt skatt | 662 | 539 |
| Sum skattekostnad | 21 954 | 15 133 |
| Herav skatt på konsernbidrag | 18 590 | 11 880 |
| <i>Avstemning av skattekostnad mot ordinært resultat</i> | | |
| Resultat før skatt | 88 198 | 60 601 |
| Forventet inntektsskatt etter nominell sats | 22 050 | 15 150 |
| Ikke fradragsberettiget kostnad | 3 | 92 |
| Andre permanente forskjeller | -98 | -109 |
| Sum skattekostnad | 21 954 | 15 133 |
| Effektiv skattesats | 24,9 % | 25,0 % |
| <i>Utsatt skattefordel i resultatregnskapet vedrører følgende midlertidige forskjeller</i> | | |
| Driftsmidler | 34 | 39 |
| Verdipapirer | 23 | 389 |
| Annen eiendel og gjeld | 604 | 111 |
| Sum endring utsatt skattefordel | 662 | 539 |
| <i>Utsatt skattefordel og utsatt skatt i balansen vedrører følgende midlertidige forskjeller:</i> | | |
| Beløp i tusen kroner | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
| Driftsmidler | 485 | 620 |
| Verdipapirer | -2 157 | -2 063 |
| Annen eiendel og gjeld | 19 017 | 21 435 |
| Sum midlertidige forskjeller | 17 345 | 19 991 |
| Bokført utsatt skattefordel | 4 336 | 4 998 |

Note 14 – Bundne bankinnskudd

| Beløp i tusen kroner | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Bundne midler til skattetrekk | 1 781 | 2 255 |
| Sum | 1 781 | 2 255 |

Note 15 – Egenkapital

| Beløp i tusen kroner | Aksjekapital | Annen innskutt egenkapital | Annen egenkapital | Totalt |
|--|--------------|----------------------------|-------------------|---------|
| Egenkapital 1. januar | 3 816 | 32 889 | 18 814 | 55 519 |
| Årets resultat | - | - | 66 244 | 66 244 |
| Avgitt konsernbidrag av årets resultat | - | - | -65 910 | -65 910 |
| Egenkapital per 31. desember 2021 | 3 816 | 32 889 | 19 148 | 55 853 |

Note 16 – Kapitaldekning

| Beløp i tusen kroner | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|------------|------------|
| Ansvarlig kapital | | |
| Aksjekapital | 3 816 | 3 816 |
| Annen egenkapital | 52 037 | 51 703 |
| Sum balanseført egenkapital | 55 853 | 55 519 |
| Immaterielle eiendeler | 3 230 | 4 211 |
| Verdijustering etter kraven om forsvarlig verdsettelse | - | - |
| Utsatt skattefordel til fradrag i ansvarlig kapital | - | - |
| Sum ansvarlig kapital | 52 623 | 51 308 |
| Kapitaldekning | | |
| Ansvarlig kapital | 52 623 | 51 308 |
| Kapitalkrav basert på faste kostnader | 33 321 | 32 177 |
| Kapitalkrav basert på ICAAP | 33 321 | 32 177 |
| Overskudd av ansvarlig kapital min. krav | 19 302 | 19 131 |
| Overskudd av ansvarlig kapital ICAAP | 19 302 | 19 131 |
| Krav til startkapital | 7 834 | 1 794 |
| Beregning av kapitalkrav basert på faste kostnader | | |
| Sum inntekter | 399 647 | 309 614 |
| + 35% av honoraret til agenter | 12 255 | 15 952 |
| - positivt resultat før skatt | -88 198 | -60 601 |
| - variabel godtgjørelse | -28 589 | -17 646 |
| - provisjon til formidler | -161 830 | -118 608 |
| Sum faste kostnader | 133 285 | 128 710 |
| 25% av faste kostnader | 33 321 | 32 177 |

Beregning av faste kostnader for 2021 i henhold til rundskriv 10/2014. Startkapitalen for selskapet per 31.12.2021 er 7,8 millioner kroner.

Note 17 – Aksjekapital og eierinformasjon

Selskapets aksjekapital består per 31. desember 2021 av 3.816 aksjer, pålydende kr 1.000. Samtlige aksjer er eid av Eika Gruppen AS.

Note 18 – Klientmidler

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

| Beløp i tusen kroner | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|----------------------|------------|------------|
| Samlede klientmidler | 3 396 583 | 1 998 056 |
| Klientansvar | 3 396 583 | 1 998 056 |
| Foretakets midler | - | - |

Klientmidlene som foretaket oppbevarer tilknyttet Aksjesparekonto m.v. er per 31.12.2021 på 3.397 millioner kroner. Klientansvaret (klientgjeld) per 31.12.2021 er på samme beløp og klientmidlene dekker derfor fullt ut klientansvaret. Beløpet er utelatt i balanseoppstillingen jfr. Forskrift fra Finansdepartementet.

Note 19 – 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 2021 har selskapet kjøpt tjenester inklusiv leide av lokaler for 30,9 millioner kroner og solgt tjenester for 6,0 millioner kroner til selskap innenfor konsernet.

Note 20 – Land for land rapportering

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

Note 21 – Nøkkeltall

| | 2021 | 2020 |
|---|---------|---------|
| Resultat etter skatt i % av forvaltningskapital | 0,09 % | 0,07 % |
| Resultat etter skatt i % av totalkapitalen | 25,02 % | 21,66 % |

Til generalforsamlingen i Eika Kapitalforvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert Eika Kapitalforvaltning AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling 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 2021, 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 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 selskapet 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 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.

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 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 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 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 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 hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter 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 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, 15. mars 2022
Deloitte

Henrik Woxholt
statsautorisert revisor

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

2022-03-18 07:42:02 UTC



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>

eika.

Tlf: +47 22 87 81 00
E-post: post@eika.no
Parkveien 61
P.b 2349 Solli
0201 Oslo

www.eika.no