

# Årsrapport 2013

Eika Kapitalforvaltning



**Ved din side.**

# Styrets årsberetning 2013

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

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

2013 var et tilfredsstillende år for Eika Kapitalforvaltning AS.

Som følge av konsernets omprofilering og nye strategi endret selskapet navn i mars 2013 til Eika Kapitalforvaltning AS. Eiketreet har historisk vært sparebankenes viktigste felles symbol. Eika er alliansens felles merkevare og støttemerke for lokalbankene. Den positive synergien mellom nytt merkenavn, visjon, strategi og ønsket alliansekultur har bidratt til at merkenavnet Eika har blitt godt mottatt i bankene og blant selskapets medarbeidere.

I 2013 besluttet selskapet og Gruppen nye verdier som skal bidra til å styrke VI-kulturen i Eika Kapitalforvaltning og konsernet samt understøtte selskapets visjon. De nye verdiene er *Profesjonell, Kundeorientert og Lagspiller*. Selskapets visjon og strategiske retning er «Vi styrker lokalbanken». Dette innebærer at Eika Kapitalforvaltning sin oppgave er å hjelpe bankene i Eika Alliansen til å beholde sin unike lokalbank posisjon gjennom gode og konkurransedyktige løsninger og produkter knyttet til sparing for folk flest.

Eika Kapitalforvaltning AS forvaltet ved utgangen av 2013 en portefølje på 20,9 milliarder kroner. Det er en økning på 17,9 prosent fra året før. Økningen er størst er innen aksje- og kombinasjonsfond, med 30 prosent. Totalt har nå 45 av Eika-alliansens banker valgt å overlate forvaltningen av rente- og eller aksjeporteføljen til selskapets forvaltningsteam. Tjenesten Eika Kapitalforvaltning AS leverer til bankene inkluderer i tillegg til ordinær forvaltning, også rådgivning i spørsmål om fundingstrategi, likviditetsforvaltning og policyutforming. 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 startet utrulling av agentavtale med banker i Eika Alliansen i 2012. Dette arbeidet er slutført i 2013. 59 banker er nå tilknyttet agent, mens fire banker med egen konsesjon også har valgt å benytte selskapets investeringsrådgivningsverktøy. 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. Eika Alliansen skal ha en sterk posisjon i markedet for sparing for folk flest i Norge.

Samarbeid med Danica Pensjon om Innskuddspensjon har fortsatt den positive utviklingen i 2013. Vi forventer fortsatt sterk vekst i bedriftsbetalte innskuddspensjonsordninger i de kommende årene. Sammen med alliansebankene har Eika Kapitalforvaltning AS ambisjon om å ta sin forholdsmessige andel av denne veksten.

I løpet av 2013 og første kvartal 2014 har selskapet forenklet fondsporteføljen betydelig. Gjennom 6 ulike fusjoner er 18 fond blitt til 6. Alle fondsfusjoner har gått som planlagt. Denne forenklingen i fondsporteføljen vil redusere den operasjonelle risikoen i selskapet. For kundene er det nå enklere å orientere seg med tanke på valg av riktig spareprodukt. Selskapet etablerte rentefondet Eika Kreditt i november 2013. Med etablering av dette fondet og gjennomføring av fondsfusjonene, er tilpassingen av fondsporteføljen ferdigstilt.

Eika Kapitalforvaltning har ca 57 000 spareavtaler i fond, noe som er en økning på nesten 3 000 avtaler fra foregående år.

I 2013 var netto tegning i selskapets aksje- og kombinasjonsfond på 76 millioner kroner og 542 millioner kroner i selskapets rentefond. Dette, sammen med positiv markedsutvikling, økte forvaltningskapitalen fra 6,3 milliarder ved inngangen til året, til 8,2 milliarder ved årets slutt. Selskapets markedsandeler innen aksje- og kombinasjonsfond mot personkunder steg fra 2,7 % til 2,8 % i 2013.

Året 2013 har vært et meget sterkt aksjeår preget av stimuli fra sentralbankene, spesielt i den vestlige verden. Resultatet av dette har vært store forskjeller i utviklingen i verdens aksje- og kredittmarkeder. Forventninger om bedre økonomiske tider i USA, Europa og Japan har sendt disse aksjemarkedene kraftig opp. På den annen side har kapitalflukt ut av fremvoksende økonomier skapt svake til fallende aksjemarkeder i de typiske BRICs landene.

Det norske aksjemarkedet, representert ved Hovedindeksen på Oslo Børs, steg med 23,6 % gjennom 2013. En viktig driver for den gode utviklingen var at oljeprisen holdt seg relativt stabil på et høyt nivå gjennom 2013. Redusert oljeproduksjon som en følge av politisk uro hos enkelte oljeproduiserende nasjoner kombinert med tiltagende etterspørsel etter olje, var hovedårsakene til den høye oljeprisen. En fortsatt bedring i den økonomiske veksten globalt vil kunne sikre fortsatt høye oljepriser gjennom 2014.

Selskapet aksje- og kombinasjonsfond viste relativt god utvikling i dette klimaet. Spesielt gjaldt dette for Eika Norge som gav en avkastning på 5,6 % foran sin referanseindeks. For alle våre fond i denne fondsgruppen var absoluttavkastningen høy. Våre andelseiere fikk 1 294 millioner kroner i verdistigning, noe som var marginal bak indeks. Omregnet i kroner utgjør mindrevkastningen i forhold til referanseindeks som ble skapt i aksje- og kombinasjonsfondene omlag 1,3 millioner kroner. I fondsrating gjort av Morningstar scorer de fleste av selskapets aksje- og kombinasjonsfond 4 stjerne eller mer.

Den norske sentralbanken valgte å holde styringsrenten uendret på 1,5 % gjennom 2013. Tidligere kommuniserte renteøkninger ble skjøvet til andre halvdel av 2014, noe som resulterte i at mellomlange renter i Norge falt noe. Markedene priser ved utgangen av 2013 at det vil ta nærmere 4 år før de korte rentene er tilbake til det nivået sentralbanken mener er normalt over tid.

Det europeiske rentemarkedet har de siste årene vært preget av utviklingen i PIIGS landene. Den overhengende faren for at ett eller flere av landene ville måtte be om restrukturering av statsgjelden har resultert i høye statsrenter og begrenset tilgang til nye låneopptak for de 5 landene. Harde sparepakker kombinert med bedret konkurransekraft for de utsatte landene resulterte i at 2013 ble vendepunktet for PIIGS krisen. Fallende lånerenter i obligasjonsmarkedet og økt tiltro fra investorene bidro til at Irland og Portugal kunne avslutte hjelpepakken fra ECB og IMF, og igjen selv kunne låne i statsobligasjonsmarkedet.

Sentralbanken i USA sendte de lange rentene opp med ca 1 % da Bernanke i 2. kvartal signaliserte at FED ville starte nedtrappingen av likviditetspakken som ble innført etter finanskrisen. Uttalelsene kom som et resultat av bedret økonomisk vekst og fallende arbeidsledighet i USA. Bedringen i de økonomiske dataene har fortsatt gjennom andre halvdel av 2013, og i desember startet FED nedtrappingen. Med dagens takt, vil likviditetspakken være trukket tilbake fra markedet innen utgangen av 2014.

Andelseierne i selskapets rentefond fikk meget god avkastning i 2013. Omregnet i kroner utgjør meravkastningen utover referanseindeks som ble skapt i rentefondene omlag 24 millioner kroner, tilsvarende en meravkastning på ca 1,2 prosent over indeks. Denne avkastningen tilfaller andelseierne i fondene sammen med resten av avkastningen, til sammen 55 millioner kroner. Selskapets pengemarkedsfond leverte meget god avkastning, og ble samlet sett 1. og 3. beste norske pengemarkedsfond gjennom 2013.

### Resultat i sammendrag

Topplinjen i selskapet har hatt en positiv utvikling fra 2012 til 2013. Brutto driftsinntekter på 133,1 millioner kroner i 2013 var en økning på 17,7 % fra 2012. Hovedforklaringen på omsetningsøkningen i 2013 var meget positiv markedsutvikling og gode forvaltningsresultater på våre aksje- og renteprodukter som gav løft i de faste forvaltningshonorarene og god uttelling på produkter med resultatbasert honorar.

Driftskostnadene var 118,4 millioner, en kostnadsøkning på 21,2 millioner eller 21,8 % fra 2012. Distributørprovisjoner økte med 6,9 millioner til 38,8 millioner i 2013. Selskapet har økt personalkostnadene 2,4 millioner. Avskrivninger er økt med 1,0 millioner som følge av investering i det digitale rådgiversystemet Rådgiver+. Andre driftskostnader er økt med 11,0 millioner. Disse kostnadsøkningene kommer som en konsekvens av selskapets beslutning av å satse på agentvirksomhet gjennom alliansebankene i Eika. Det er forventet at denne satsningen skal gi god lønnsom vekst de kommende årene.

Selskapet oppnådde et driftsresultat på 14,7 millioner i 2013, en nedgang på 1,3 fra 2012. Selskapet oppnådde et resultat før skatt på 15,1 millioner i 2013 mot 16,7 millioner i 2012.

Selskapets total kapital ved utgangen av 2013 er 110,7 millioner kroner. Eiendelene består i all hovedsak av IT-systemer på 6,8 millioner, fordringer knyttet til påløpt forvaltningshonorar mv på 44,5 millioner, verdipapirer på 16,8 millioner og likviditetsbeholdning på 33,2 millioner kroner. Selskapets samlede kortsiktige gjeld utgjør 70,4 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 risikoreducerende tiltak og gode rutiner slik at gjenværende risiko er lav. Selskapet deltar i profesjonsansvarsforsikring som følger av medlemskap i bransjeforeningen Verdipapirfondenes forening.

### Likestilling og diskriminering

Selskapet har som mål å være en arbeidsplass med full likestilling mellom kvinner og menn. Dette innebærer at selskapet søker å legge til rette for at alle ansatte skal ha like muligheter til jobbutvikling og karriere, og at det ikke skal forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement, rekruttering og tilsvarende. Selskapet arbeider for å forbygge diskriminering som følge av nedsatt funksjonsevne, etnisitet, nasjonal opprinnelse, hudfarge, religion og livssyn. Selskapets verdisett 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. Av 26 ansatte, er 7 kvinner og 19 menn. Av ledergruppens 7 medlemmer, er 3 kvinner. Det er totalt 5 medlemmer i styret, alle menn. Styret og ledelsen er bevisst på de samfunnsmessige forventningene om tiltak for å fremme likestilling i virksomheten og i styret. Selskapet praktiserer likestilling ved ansettelser på alle nivåer.

### Ansatte

Ved årsskiftet hadde selskapet 26 ansatte. Styret anser arbeidsmiljøet i bedriften som tilfredsstillende. Det er ikke registrert alvorlige arbeidsulykker eller skader i løpet av året. Totalt sykefravær i Eika Kapitalforvaltning AS i 2013 var 3,1 %, hvorav 2,5 % legemeldt og 2,3 % langtidfravær over 8 uker.

### Helse, miljø og sikkerhet (HMS)

HMS-arbeidet i selskapet er en viktig del av selskapets prioritering, og tiltak innenfor området skal gjennomføres i samarbeid med ledere og verneombud i de ulike produktselskapene i konsernet. Selskapet legger aktivt til rette for at økt fysisk aktivitet som skal fremme et positivt arbeidsmiljø og forebygge sykefravær. Aktiviteter gjennomføres i regi av Eika Bedriftsidrettslag. Eika Gruppen AS har inngått avtale med Stamina Hot 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.

### Etikk

Eika Kapitalforvaltning AS representerer aksjonærene i Eika Gruppen AS, som har sitt primærmarked i lokalmiljøer og er særlig avhengig av et godt omdømme. Dette setter krav til Eika Kapitalforvaltning AS og konsernets ansatte som skal ivareta selskapets, konsernets og aksjonærenes omdømme. For selskapet og ansatte hviler det et stort ansvar med hensyn til etisk fremferd i forhold til kunder, aksjonærer og kollegaer. Selskapet og dets ansatte representerer ofte alliansebankene. Det stilles høye krav til etisk standard og krav om respekt for aksjonærbankenes verdier. Dette spesielle ansvaret er nedfelt i selskapets og konsernets etiske retningslinjer.

Det etiske grunnlaget i forvaltningen av fondene skal fremmes gjennom følgende tre kriterier, henholdsvis utelukkelse av selskaper som selv eller gjennom enheter de kontrollerer 1) produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper (klasebomber, atomvåpen og landminer er eksempel på slike), 2) produserer tobakk samt 3) selskaper der det anses å være en uakseptabel risiko for å medvirke til: grove eller systematiske krenkelser av menneskerettighetene, alvorlige krenkelser av individers rettigheter i krig eller konfliktsituasjoner, alvorlig miljøskade, grov korrupsjon og andre særlig grove brudd på grunnleggende etiske normer. Dette er for øvrig de samme føringer som Finansdepartementet har pålagt forvaltningen av Pensjonsfond Utland. For tiden er 67 selskaper utelukket fra investeringsuniverset hvorav 20 skyldes produksjon av våpen og 21 skyldes produksjon av tobakk. Fondene har i 2013 ikke vært investert i selskaper som man har solgt som følge av at de ikke lenger oppfyller kravene som følger av våre etiske retningslinjer.

### 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.

### 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. Selskapets årsregnskap er avlagt under forutsetning om fortsatt drift

### Årsresultat og disponeringer

Regnskapet viser et overskudd etter skatt på TNOK 10 896.

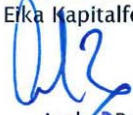
*Styret foreslår følgende disponering:*

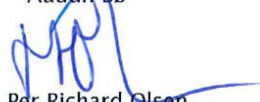
Avgitt konsernbidrag (etter skatt)	TNOK 15 313
Overført fra annen fri og innskutt egenkapital	TNOK 4 417
<u>Sum disponert</u>	<u>TNOK 10 896</u>

Oslo, 24. mars 2014  
Styret i Eika Kapitalforvaltning AS

  
Øyvind Solvang  
Styrets leder

  
Kenneth Andersen

  
Audun Bø

  
Per Richard Olsen

  
Alexander Miller

  
Bjørn Slåtto  
Administrerende direktør

## Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	2013	2012
<b>DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTANDER</b>			
Forvaltningshonorar mv. verdipapirfond		92 205	81 024
Andre forvaltningshonorar	Note 7	36 290	31 973
Andre inntekter		4 586	62
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>133 082</b>	<b>113 059</b>
<b>DRIFTSKOSTNADER</b>			
Lønnskostnader	Note 9,10,14	44 963	42 606
Ordinære avskrivninger	Note 15	1 504	521
Tap på fordringer		-	4
Annen driftskostnad	Note 8,14	71 921	54 020
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>118 387</b>	<b>97 151</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>14 694</b>	<b>15 908</b>
<b>FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>			
Renteinntekter		759	630
Annen finansinntekt		1 321	1 035
Rentekostnader		11	44
Annen finanskostnad		1 635	836
<b>Netto finansresultat</b>		<b>434</b>	<b>785</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>15 128</b>	<b>16 693</b>
Skattekostnad	Note 11	4 232	4 689
<b>Årsresultat</b>		<b>10 896</b>	<b>12 005</b>

## Balanse – Eiendeler

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2013	31.12.2012
<b>EIENDELER</b>			
<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	Note 11	3 295	1 954
Andre immaterielle eiendeler	Note 15,16	6 784	6 276
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>10 080</b>	<b>8 230</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre	Note 15	60	60
<b>Sum finansielle driftsmidler</b>		<b>60</b>	<b>60</b>
<b>SUM ANLEGGSMIDLER</b>		<b>10 139</b>	<b>8 290</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		285	977
Fordring på konsernselskap		-	2
Andre fordringer	Note 5,13	50 236	47 122
<b>Sum fordringer</b>		<b>50 521</b>	<b>48 100</b>
<b>Investeringer</b>			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	Note 4	16 816	24 207
<b>Sum investeringer</b>		<b>16 816</b>	<b>24 207</b>
Bankinnskudd, kontanter og lignende	Note 12	33 179	17 392
<b>SUM OMLØPSMIDLER</b>		<b>100 516</b>	<b>89 699</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>110 656</b>	<b>97 989</b>



## Balanse – Gjeld og egenkapital

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2013	31.12.2012
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	Note 17	3 816	3 816
Overkurs		1	1
Annen innskutt egenkapital		32 888	33 966
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	Note 16,18	<b>36 705</b>	<b>37 783</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen opptjent egenkapital		-	3 340
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-</b>	<b>3 340</b>
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>36 705</b>	<b>41 123</b>
<b>GJELD</b>			
<b>Avsetninger for forpliktelser</b>			
Pensjonsforpliktelser		3 584	3 597
<b>Sum avsetning for forpliktelse</b>		<b>3 584</b>	<b>3 597</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		4 448	4 992
Skyldig offentlige avgifter		7 028	5 090
Gjeld til selskap i samme konsern		20 483	17 496
Annen kortsiktig gjeld	Note 6	38 407	25 692
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>70 367</b>	<b>53 270</b>
<b>SUM GJELD</b>		<b>73 950</b>	<b>56 867</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>110 656</b>	<b>97 989</b>

  
 Øyvind Solvang  
 Styrets leder  
  
 Kenneth J. Andersen

Oslo, 24. mars 2014  
 Styret i Eika Kapitalforvaltning AS

  
 Aadun Bø  
  
 Per Richard Olsen

  
 Alexander Miller  
  
 Bjørn Slåtto  
 Administrerende direktør

## Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	2013	2012
<b>KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>		
Ordinært resultat før skattekostnad	15 128	16 693
Periodens betalte skatter	-1 563	-2 845
Ordinære avskrivninger	1 504	521
Gevinst /tap ved salg av fondsandeler	-162	-1 033
Endring i kundefordringer	691	-958
Endring i leverandørgjeld	-544	3 607
Endring i andre omløps- og gjeldsposter	-1 174	-12 911
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	-13	549
Endring i kortsiktig gjeld	12 715	7 161
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>26 583</b>	<b>10 784</b>
<b>KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-2 012	-6 358
Netto inn- og utbetaling ved salg/kjøp av fondsandeler	7 551	-2 949
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>5 539</b>	<b>-9 307</b>
<b>KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>		
Endring av kortsiktig mellomværende med konsernselskap	-63	259
Utbetaling av utbytte	-	-2 967
Utbetaling konsernbidrag	-16 272	-
<b>Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter</b>	<b>-16 335</b>	<b>-2 708</b>
Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende	15 787	-1 231
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende per 1. januar	17 392	18 623
<b>Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende per 31. desember</b>	<b>33 179</b>	<b>17 392</b>

## Noter

### Note 1 – Generell informasjon

Eika Kapitalforvaltning AS sitt produkt- og tjenestetilbud består av verdipapirfond, innskuddspensjon og aktiv forvaltning av pengemarkedsporteføljer. Eika Kapitalforvaltning AS er et heleid datterselskap avl Eika Gruppen AS. Selskapet har hovedkontor i Oslo. Aksjonærene i Eika Gruppen AS er selskapets primære distribusjonskanal.

Eika Kapitalforvaltning AS sitt årsregnskap inngår i konsernregnskapet til Eika Gruppen AS. Konsernregnskapet er tilgjengelig hos morselskapet Eika Gruppen AS. Morselskapet har kontoradresse i Parkveien 61, 0254 Oslo.

### Note 2 – Regnskapsprinsipper mv.

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

#### Inntektsprinsipper

Forvaltningsprovisjon og tegnings- og innløsningsprovisjon tas inn i resultatregnskapet etter hvert som den opptjenes. Inntektsføring av asymmetrisk og symmetrisk suksesshonorar gjennomføres når honoraret er endelig opptjent.

Suksesshonorarene påløper gjennom året, men kommer først til forfall ved utgangen av kalenderåret. Suksesshonorarene inntektsføres i regnskapet i desember måned.

#### Provisjon distributør

Det utbetales provisjon til distributører vedrørende forvaltnings- og tegningsprovisjon for formidling av selskapets produkter. Provisjon til distributør kostnadsføres løpende. Påløpte, ikke betalte kostnader til distributør periodiseres og føres som gjeld i balansen.

#### 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.

Enkelte poster er vurdert etter andre prinsipper og redegjøres for nedenfor.

#### 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

#### 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 andeler som inngår i en handelsportefølje og omsettes i et aktivt og likvid marked vurderes til virkelig verdi på balanse dagen. Andre finansielle omløpsmidler vurderes etter laveste verdis prinsipp.

## Pensjoner

### Ytelsesbasert ordning

Pensjonskostnader og -forpliktelser behandles etter norsk regnskapsstandard (NRS 6). Kostnader og forpliktelser beregnes etter en lineær opptjeningsprofil og forventet sluttlønn som opptjeningsgrunnlag basert på bl.a. forutsetninger om diskonteringsrente, fremtidig avkastning på pensjonsmidler, fremtidig lønns- og pensjonsreguleringer, endringer i folketrygden samt øvrige, aktuarmessige forutsetninger. Estimatavvik og endringer i forutsetninger regnskapsføres mot forpliktelsen (korridor). Årets netto pensjonskostnad består av nåverdien av årets pensjonsopptjening og rentekostnad på pensjonsforpliktelsen, fratrukket forventet avkastning på pensjonsmidlene og korrigeret for den fordelte virkning av endringer i pensjonsplan, estimater og avvik. Netto pensjonskostnad inngår i personalkostnader. Den ytelsesbaserte pensjonsordningen ble lukket 31.12.2004.

### Innskuddsordning

Alle ansatte i konsernet, etter 2004 inngår i innskuddsbasert pensjonsordning. Månedlig innbetalt premie kostnadsføres og det betales arbeidsgiveravgift av innbetalt premie. Når innskuddene er betalt har arbeidsgiver ingen ytterligere betalingsforpliktelser.

## Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er per 31.12.2013 beregnet med 27 prosent på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

## Note 3 – Finansiell risiko

### Finansiell markedsrisiko

Selskapet er lite utsatt for finansielle risiko gjennom investeringer i verdipapirmarkedet. 68 prosent av investeringen er rentefond som gir lav markedsrisiko, mens 32 prosent er kombinasjonsfond med høyere markedsrisiko. Utviklingen i aksje- og rentemarkedene vil imidlertid påvirke aksje- og rentefondenes, samt diskresjonære mandatets prestasjoner. Denne utviklingen vil påvirke forvaltningskapitalen som utgjør grunnlaget for selskapets inntekter.

Investeringen i rentebærende instrumenter er hovedsakelig i instrumenter med lav durasjon. Gjennomsnittlig durasjon på renteporteføljen er ca 0,12 år. Per årsslutt er rentefølsomheten ved en umiddelbar endring i markedsrenten på 1% beregnet til 14 tusen kroner. Renteporteføljen er investert i stat, kommune, bank/finans og har derfor lav utstederrisiko.

Beløp i tusen kroner	Andel	Investert beløp
<b>Durasjon</b>		
0 - 1 måned	15,7 %	1.804
1 - 3 måneder	0,0 %	-
3 - 12 måneder	23,5 %	2.698
1 - 5 år	60,9 %	7.002
Over 5 år	0,0 %	-
<b>Sum andre finansielle eiendeler</b>	<b>100 %</b>	<b>11.504</b>

### Spesifikasjon av finansielle eiendeler:

Rentefond	11.504
Kombinasjonsfond	5.312
<b>Sum andre finansielle eiendeler</b>	<b>16.816</b>

Se også note 4

### Kreditrisiko

Selskapets risikoeksponering innenfor kreditrisiko er i all hovedsak relatert til bankinnskudd, andeler i verdipapirfond samt fordringer på kunder knyttet til opptjente inntekter. Selskapets inntekter består av opptjent forvaltningshonorar fra verdipapirfond, aktiv forvaltningskunder og gjeldsforvaltningskunder, samt agentavgift. Selskapet sikrer seg i avtaler rett til å foreta belastning av opptjent forvaltningshonorar fra aktiv forvaltningsporteføljene. Når det gjelder verdipapirfondene har forvaltningselskapet krav på opptjent forvaltningshonorar før utbetaling til andelseierne, i praksis trekkes honoraret daglig fra NAV'en og legges som gjeld til selskapet.

### Operasjonell risiko

Selskapet er eksponert for en iboende operasjonell risiko gjennom sine operasjonelle prosesser. Høyere iboende risiko skal ivaretas gjennom risikoreducerende tiltak og gode rutiner. Selskapet deltar i profesjonsansvarsforsikring som følger av medlemskap i bransjeforeningen Verdipapirfondenes forening.

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

### Likviditetsrisiko

Selskapet har betydelige midler på bank, og har således lav likviditetsrisiko.

#### Oversikt over forfallstruktur på eiendeler og gjeld

Beløp i tusen kroner	31.12.2013	Løpetid						Sum
		Uten avtalt forfall	0 - 1 måned	1 - 3 måned	3 - 12 måned	1 - 5 år	Løpetid over 5 år	
Bankinnskudd	33 179	-	33 179	-	-	-	-	33 179
Verdipapirer	16 816	16 816	-	-	-	-	-	16 816
Andre eiendeler	60 661	15 656	-	-	45 005	-	-	60 661
<b>Sum eiendeler</b>	<b>110 656</b>	<b>32 472</b>	<b>33 179</b>	<b>-</b>	<b>45 005</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>110 656</b>
Egenkapital	36 705	36 705	-	-	-	-	-	36 705
Avsetning for forpliktelser	3 584	3 584	-	-	-	-	-	3 584
Annen kortsiktig gjeld	70 367	3 243	24 428	1 982	37 724	2 990	-	70 367
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>110 656</b>	<b>43 532</b>	<b>24 428</b>	<b>1 982</b>	<b>37 724</b>	<b>2 990</b>	<b>-</b>	<b>110 656</b>

## Note 4 – Andre markedsbaserte finansielle instrumenter

### Rente- og kombinasjonsfond

Beløp i tusen kroner	Antall	Anskaffelses- kost	Markedsverdi	Noterte papirer
Verdipapirfondet Eika Sparebank	11.086	11.747	11.504	-
Verdipapirfondet Eika Balansert	1.807	4.622	5.312	86,4 %
<b>Sum rente- og kombinasjonsfond</b>		<b>16.369</b>	<b>16.816</b>	

## Note 5 – Andre fordringer

Beløp i tusen kroner	31.12.2013	31.12.2012
Forskuddsbetalte kostnader	5.029	7.840
Opptjent forvaltningshonorar mm.	30.603	25.058
Opptjent suksesshonorar	13.900	13.991
Andre fordringer	704	233
<b>Sum andre fordringer</b>	<b>50.236</b>	<b>47.122</b>

## Note 6 – Annen kortsiktig gjeld

Beløp i tusen kroner	31.12.2013	31.12.2012
Skyldig bonus	17.366	14.428
Skyldig feriepenge, honorar	3.945	2.097
Skyldig provisjon til distributører	13.854	7.867
Påløpte kostnader	3.241	1.301
<b>Sum annen kortsiktig gjeld</b>	<b>38.407</b>	<b>25.692</b>

## Note 7 – Andre forvaltningshonorar

Beløp i tusen kroner	2013	2012
Honorar aktiv forvaltning	34.015	30.020
Honorar gjeldsforvaltning	2.275	1.953
<b>Sum honorar forvaltning</b>	<b>36.290</b>	<b>31.973</b>

## Note 8 – Annen driftskostnad

Beløp i tusen kroner	2013	2012
Fremmede tjenester	7.783	6.043
IT kostnader	5.964	4.334
Provisjon til distributører	38.813	31.874
Andre driftskostnader	19.361	11.769
<b>Sum annen driftskostnad</b>	<b>71.921</b>	<b>54.020</b>

## Note 9 – Lønn og personalkostnader

Beløp i tusen kroner	2013	2012
Lønn, bonus, honorar m.v	35 985	36 199
Arbeidsgiveravgift	5 426	3 919
Pensjonskostnader	1 940	1 882
Andre personalkostnader	1 611	606
<b>Sum</b>	<b>44 963</b>	<b>42 606</b>

Antall ansatte per 31.12.	26	27
---------------------------	----	----

## Note 10 – Pensjonskostnader

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets pensjonsordning oppfyller lovens krav. Selskapets ytelsesordning ble lukket med virkning fra 1. januar 2005, og det ble etablert en innskuddsordning som omfatter alle ansatte i selskapet. De som var ansatt før ordningen ble lukket, fikk anledning til frivillig å gå over i innskuddsordningen.

### Innskuddsbasert ordning

Denne ordningen baserer seg på at selskapet yter et tilskudd på 5 prosent av lønn fra 1-6G og 8 prosent av lønn fra 6-12G. I tillegg dekker selskapet risikoforsikring som omfatter uførhet og barnepensjon for de som inngår i innskuddsordningen.

### Ytelsesbasert ordning

Denne ordningen gir rett til definerte fremtidige ytelser basert på antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsen fra folketrygden. Forpliktelsene er 100 prosent sikret gjennom kontrakt med forsikringsselskap.

Pensjonskostnader og -forpliktelser inkluderer arbeidsgiveravgift.

Det er 3 ansatte som inngår i den ytelsesbaserte ordningen og 23 ansatte i innskuddsordningen per 31.12.2013.

### Pensjonskostnader

Beløp i tusen kroner	2013	2012
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	596	953
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsen	283	337
Avkastning på pensjonsmidlene	-177	-199
Administrasjonskostnader	134	115
Amortisering av ikke resultatførte estimatavvik	-63	80
Sum ytelsesbaserte ordninger	774	1 285
Innskuddsbaserte ordninger	1 318	760
<b>Netto pensjonskostnader inkl. aga.</b>	<b>2 092</b>	<b>2 045</b>

### Pensjonsforpliktelser

Beløp i tusen kroner	2013	2012
Påløpte pensjonsforpliktelser	8 161	5 718
Pensjonsmidler til markedsverdi	4 390	3 715
<b>Netto pensjonsforpliktelser</b>	<b>3 771</b>	<b>2 003</b>
Arbeidsgiveravgift	532	282
Ikke resultatførte estimatavvik	-719	1 312
<b>Netto pensjonsforpliktelser inkl. aga.</b>	<b>3 584</b>	<b>3 597</b>

### Økonomiske forutsetninger

Diskonteringsrente	4,10 %	4,40 %
Forventet lønnsregulering	3,75 %	3,50 %
Forventet G-regulering	3,50 %	3,25 %
Forventet pensjonsregulering	3,50 %	3,25 %
Forventet avkastning på fondsmidler	4,40 %	4,00 %

### Aktuarmessige forutsetninger

Som aktuarmessige forutsetninger for demografiske faktorer og avgang er det lagt til grunn vanlig benyttede forutsetninger innen forsikring.

## Note 11 – Skattekostnad

Beløp i tusen kroner	2013	2012
<b>Skattekostnad</b>		
Betalbar skatt	4 011	4 556
Endring betalbar skatt tidligere år	1 563	-
Endring utsatt skatt	-1 463	133
Effekt av endring skattesats utsatt skatt	122	
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>4 232</b>	<b>4 689</b>
Herav skatt på konsernbidrag	4 011	4 556
<b>Avstemning av skattekostnad mot ordinært resultat</b>		
Resultat før skatt	15 128	16 693
Forventet inntektsskatt etter nominell sats (28%)	4 236	4 674
Ikke fradragsberettiget kostnad	108	66
Andre permanente forskjeller	-234	-51
Endring skatt tidligere år	-	-
Effekt av endret skattesats for utsatt skatt	122	-
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>4 232</b>	<b>4 689</b>
Effektiv skattesats	28,0 %	28,1 %
<b>Utsatt skattefordel i resultatregnskapet vedrører følgende midlertidige forskjeller</b>		
Driftsmidler	223	279
Pensjonsforpliktelser	4	-154
Verdipapirer	-175	44
Annen eiendel og gjeld	-1 515	-37
Effekt av endret skattesats for utsatt skatt	122	-
<b>Sum endring utsatt skattefordel</b>	<b>-1 341</b>	<b>133</b>

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

Beløp i tusen kroner	31.12.2013	31.12.2012
Driftsmidler	3 059	3 854
Pensjonsforpliktelser	3 584	3 597
Verdipapirer	243	-381
Annen eiendel og gjeld	5 320	-90
<b>Sum midlertidige forskjeller</b>	<b>12 205</b>	<b>6 980</b>
Utsatt skattefordel før endring av skattesats	3 418	1 954
Endring av skattesats fra 28% til 27%	-122	-
<b>Bokført utsatt skattefordel</b>	<b>3 295</b>	<b>1 954</b>

## Note 12 – Bundne bankinnskudd

Beløp i tusen kroner	31.12.2013	31.12.2012
Bundne midler til skattetrekk	1.352	1.349
<b>Sum</b>	<b>1.352</b>	<b>1.349</b>



## Note 13 – Klientmidler

Selskapet har klientmidler og klientgjeld i sin virksomhet knyttet til aktiv forvaltning på 261,5 millioner kroner. Klientmidler og klientgjeld knyttet til OTP er på henholdsvis 29 tusen kroner og 19 tusen kroner.

## Note 14 – Godtgjørelser til ledende ansatte, styrende organ, revisor mv.

Beløp i tusen kroner		Lønn	Annet	Bonus opptjent 2013 (1)	Bonus utbetalt 2013 (2)	Pensjon (3)
Bjørn Slåtto	Adm. direktør	1.661	196	1.800	649	62

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 selskapets driftsresultat. 50 prosent av tildelt bonus utbetales som et engangsbeløp i april tildelingsåret. 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.

(1) 50 % av opptjent bonus for 2013 vil iht retningslinjer beskrevet ovenfor, utbetales i 2014.

(2) Administrerende direktør fikk i 2013 utbetalt 335 tusen kroner fra Eika Kapitalforvaltning AS og 314 tusen kroner fra Eika Gruppen AS.

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

Administrerende direktør har avtale om om 6 måneders etterlønn utover oppsigelsestid.

### Styret

Beløp i tusen kroner	Honorar
Alexander Miller	100
Øivind Solvang	93
Kenneth Andersen	92
Per-Richard Olsen	62
Maria Loen	8
<b>Sum styret</b>	<b>355</b>

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	2013	2012
Lovpålagt revisjon (1)	363	620
Andre attestasjonstjenester	158	25
Andre tjenester utenfor revisjon	43	80
<b>Sum revisor</b>	<b>564</b>	<b>725</b>

Tallene ovenfor er eksklusiv merverdiavgift.

(1) revisjonshonoraret omfatter revisjon av selskapsregnskapet og 20 aktive verdipapirfond.

## Note 15 – Driftsløsøre og immaterielle eiendeler

Beløp i tusen kroner	Programvare	Kunst	Datautstyr	Sum
Anskaffelseskost 1. januar	11 290	60	135	11 485
Tilgang	2 012	-	-	2 012
Avgang	-	-	-	-
<b>Anskaffelseskost 31. desember</b>	<b>13 302</b>	<b>60</b>	<b>135</b>	<b>13 497</b>
Akkumulerte avskrivninger 1. januar	5 014	-	135	5 149
Akkumulerte avskrivninger 31. desember	6 518	-	135	6 653
<b>Bokført verdi 31. desember</b>	<b>6 784</b>	<b>60</b>	<b>-</b>	<b>6 844</b>
<b>Årets ordinære avskrivninger</b>	<b>1 504</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 504</b>
Økonomisk levetid	5 år		3 år	
Avskrivningsplan	Lineær		Lineær	

Andre immaterielle eiendeler og Goodwill anskaffet i forbindelse med fusjon gjennomført i 2008 er nedskrevet og vises ikke i oppstillingen.

<b>Årlig leiekostnad for ikke balanseførte driftsmidler og husleiekostnader</b>	<b>3 157</b>
---	--------------

## Note 16 – Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	31.12.2013	31.12.2012
<b>Ansvarlig kapital</b>		
Aksjekapital	3.816	3.816
Overkursfond	1	1
Annen egenkapital	32.888	37.306
<b>Sum balanseført egenkapital</b>	<b>36.705</b>	<b>41.123</b>
Tilleggskapital	-	-
Immaterielle eiendeler	10.080	8.230
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>26.626</b>	<b>32.893</b>
<b>Kapitaldekning</b>		
Ansvarlig kapital	26.626	32.893
Kapitalkrav basert på faste kostnader	12.891	12.856
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>13.735</b>	<b>20.038</b>

## Note 17 – Aksjekapital og eierinformasjon

Aksjekapital består pr 31. desember 2013 av 3 816 aksjer pålydende krone 1 000,-

### Eierstruktur per 31. desember

Beløp i tusen kroner	Antall	Eierandel	Stemmeandel
Eika Gruppen AS	3.816	100 %	100 %
<b>Sum</b>	<b>3.816</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

## Note 18 – Egenkapital

Beløp i tusen kroner	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital 1. januar</b>	<b>3 816</b>	<b>1</b>	<b>33 966</b>	<b>3 340</b>	<b>41 123</b>
Årets resultat	-	-		10 896	10 896
Avgitt konsernbidrag av tidl. års resultat	-	-	-1 078	-3 923	-5 000
Avgitt konsernbidrag av årets resultat	-	-		-10 313	-10 313
<b>Balanse per 31. desember 2013</b>	<b>3 816</b>	<b>1</b>	<b>32 888</b>	<b>-</b>	<b>36 705</b>

## 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 leie 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 2013 har selskapet kjøpt tjenester for 10,7 millioner kroner og solgt tjenester for 3,2 millioner kroner til selskap innenfor konsernet.

Til generalforsamlingen i Eika Kapitalforvaltning AS

## REVISORS BERETNING

### Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Eika Kapitalforvaltning AS som viser et overskudd på tkr 10.896. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2013, og resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

### *Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

### *Revisors oppgaver og plikter*

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### *Konklusjon*

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Eika Kapitalforvaltning AS per 31. desember 2013 og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

**Uttalelse om øvrige forhold***Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

*Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon", mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 24. mars 2014

Deloitte AS



Henrik Woxholt  
statsautorisert revisor

# eika.

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

[www.eika.no](http://www.eika.no)