Eika Kapitalforvaltning

Årsrapport 2019

Årsberetning 2019

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.

2019 var et blandet år for Eika Kapitalforvaltning. Mye av den positive utviklingen i markedsarbeidet de siste årene ble videreført i 2019. 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. På den andre siden er forvaltningsresultatene i aksje- og kombinasjonsfond svakere enn forventing og ambisjon. Det jobbes målrettet for å bedre forvaltnings-resultatene til aksje- og kombinasjonsfondene.

Eika Kapitalforvaltning forvaltet ved utgangen av 2019 en portefølje på 42,4 milliarder kroner. Det er en økning på 15,0 prosent fra året før. Total har nå 48 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.

10 alliansebanker har sagt opp sine avtaler med Eika Gruppen inkludert datterselskapene. Avtalene løper ut 31. desember 2021 og alliansetjenester herunder teknologileveranser, vil ikke bli videreført etter dette tidspunktet. Banker som ikke lenger deltar i Eika Alliansen vil også miste tilgangen til ny finansiering fra Eika Boligkreditt. Eika Gruppen er i dialog med bankene om videreføring av distribusjonsavtaler med datterselskapene, knyttet til finansiering, sparing og forsikring.

Selskapet har satset tungt på distribusjonssamarbeid med bankene i Eika Alliansen. 61 banker er nå tilknyttet agent, mens to banker med egen verdipapirkonsesjon 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. I september 2017 lanserte selskapet Min Sparing i mobilbanken, etterfulgt av en egen spareapp, Smartspar, som ble lansert mai 2019. Mottakelsen hos kundene har vært meget god. Ved utgangen av året var det drøyt 150.000 brukere av løsningene. 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 fortsatt å utvikle seg positivt. Selskapene jobber godt sammen for å sikre at det leveres gode og brukervennlige løsninger for bedriften, samt god avkastning på pensjonssparingen til bedriftenes ansatte. Avkastningsoversikten i finansportalen.no viser at selskapet sine spareprofiler leverte en avkastning under forventning i 2019. Eika Kapitalforvaltning forventet fortsatt sterk vekst i innskuddspensjonsmarkedet fremover og tror den nye kontotypen, «Egen Pensjonskonto», representerer et meget spennende potensial for selskapet og eierbankene.

Eika Kapitalforvaltning har ca 129 000 spareavtaler i fond, noe som er en økning på ca 14 000 avtaler fra foregående år. Vi forventer fortsatt god vekst i fast månedlig fondssparing i kommende år.

Aksjemarkedene både i Norge og globalt var svært sterke i 2019. De 20 ledende aksjeindeksene i verdens største økonomier viste alle en positiv utvikling, og målt gjennom den globale indeksen MSCI World steg verdens aksjemarkeder totalt sett med litt over 25 prosent gjennom fjoråret. Oslo Børs fondsindeks steg med 19,2 prosent i 2019. I USA steg S&P 500 med 32 prosent, mye takket være store selskaper som Apple, Facebook og Microsoft.

Frykten ved inngangen til året ble raskt snudd til optimisme. Vedvarende god økonomisk vekst i verden kombinert med at sentralbankene i de største økonomiene fortsatte med en offensiv pengepolitikk var hovedårsakene til det gode aksjeåret. I tillegg fikk både Brexit og handelskrigen mindre konsekvenser for børsene enn det mange var redd for da året startet.

2019 var et godt år for aksjeinvestorene, hvor alle aksje- og kombinasjonsfond forvaltet av Eika Kapitalforvaltning steg med mer enn 10 prosent i perioden. Eika Norden hadde en avkastning på 25 prosent i 2019. Dette er 1,6 prosentpoeng høyere enn fondets referanseindeks. Eika Norge steg med 14 prosent i 2019, noe som var 5,2 prosentpoeng svakere enn fondets referanseindeks i samme periode. Eika Global steg med 21,2 prosent gjennom 2019, noe som er 8,5 prosentpoeng lavere enn den globale referanseindeksen i samme periode. Eika Spar er et aksjefond som plasser halvparten av fondets kapital i norske aksjer og den andre halvparten i nordiske og globale aksjer. Fondets hadde en verdistigning på 17,4 prosent i fjor, som er 5,7 prosentpoeng bak referanseindeksen. Eika Alpha som er et norsk/nordiske aksjefond steg med 20,8 prosent i 2019 som er 4,3 prosentpoeng foran fondets referanseindeks. Kombinasjonsfondet Eika Balansert steg med 10,2 prosent gjennom forrige år. Dette var 1,7 prosentpoeng bak fondets referanseindeks. Eika Egenkapitalbevis, som plasserer rundt 70 prosent av fondets kapital i egenkapitalbevis fra norske sparebanker, steg med 18,3 prosent i samme periode. Egenkapitalbevisindeksen på Oslo Børs var opp 24,6 prosent i samme periode. Eika Pensjon leverte 15,2 prosent verdistigning i 2019, noe som er 7,1 prosentpoeng lavere avkastning enn sin referanseindeks.

Det var til dels store bevegelser i rentemarkedet gjennom 2019. Etter en periode med stigende renter i USA, medførte økt frykt for lavere vekst i den amerikanske økonomien at FED valgte å sette ned sin styringsrente tre ganger gjennom andre halvår. Den norske sentralbanken valgte på sin side å sette opp sin styringsrente for å imøtekomme økte vekstanslag for den norske økonomien de nærmeste årene. Den amerikanske

sentralbankenes rentekutt gav også til dels store utslag i de lengre internasjonale obligasjonsrentene. Eikas rentefond leverte avkastning som var høyere enn sine respektive referanseindekser gjennom fjoråret. Meravkastningen skyldes en kombinasjon av god posisjonering i kreditt- og rentemarkedet, samt at Eikas rentefond sammenlignes mot Oslo Børs statsrenteindekser. Disse indeksseriene har en lavere kredittrisiko enn fondenes mandater. Gjennom året bidro fallende renter og lavere kredittmarginer på lån til at Eika Kreditt var det rentefondene som gav høyest avkastning i 2019 med 3,9 prosent. Eika Obligasjon som plasserer i obligasjoner med gjennomsnittlig 3 års rentebinding, steg med 1,8 prosent. Pengemarkedsfondene Eika Sparebank, Eika Pengemarked og Eika Likviditet hadde en verdistigning på mellom 1,6 og 1,8 prosent.

Resultat i sammendrag
Selskapet reduserte ultimo 2018 forvaltningshonoraret i to aksjefond. Dette bidro til at omsetningen i selskapet har hatt en svakere vekst i 2019 enn tidligere år. Brutto driftsinntekter på 283,4 millioner kroner var en økning på 2,5 prosent fra 2018. Hovedforklaringen på omsetningsøkningen var god nettotegning i fond og aktiv forvaltning som gav løft i de faste forvaltningshonorarene.

Driftskostnadene var 248,2 millioner kroner, en kostnadsøkning på 15,5 millioner kroner eller 6,6 prosent fra 2018. Av dette utgjorde økte distributørprovisjoner 2,8 millioner. Selskapet personalkostnader ble redusert med 1,1 millioner kroner. Samlede IT-kostnader økte med 5,1 millioner, avskrivninger økte med 4,5 millioner og markedsføring økte med 3,4 millioner i forhold til 2018.

Selskapet oppnådde et driftsresultat på 35,3 millioner kroner i 2019, en reduksjon 8,5 millioner kroner fra 2018. Selskapet oppnådde et resultat før skatt på 36,3 millioner kroner i 2019 mot 44,0 millioner kroner i 2018.

Selskapets totalkapital ved utgangen av 2019 er 180,3 millioner kroner. Eiendelene består i all hovedsak av IT-systemer på 8,2 millioner kroner, fordringer knyttet til påløpt forvaltningshonorar mv på 77,6 millioner kroner, verdipapirer på 25,5 millioner kroner og likviditetsbeholdning på 63,3 millioner kroner. Selskapets samlede kortsiktige gjeld utgjør 128,1 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 risikoreduserende tiltak og gode rutiner slik at gjenværende risiko er lav.

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

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

Selskapets 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. Det skulle gjerne vært noe bedre balanse mellom kvinnelige og mannlige ansatte. Av 27 ansatte, er 5 kvinner og 22 menn. Av ledergruppens 5 medlemmer, er 1 kvinne. Det er totalt 6 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 ansettelser på alle nivåer.

Ansatte
Ved årsskiftet hadde selskapet 27 ansatte, en økning på 1 fra året før. 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 2019 var 2,1 prosent, hvorav 2,0 prosent 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 Stamina 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
Eika Kapitalforvaltning representerer aksjonærene i Eika Gruppen, som har sitt primærmarked i lokalmiljøer og er særlig avhengig av et godt omdømme. Dette setter krav til selskapet og konsernets ansatte som skal ivareta Eika Kapitalforvaltning, 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.

Arbeid med bærekraft i Eika Gruppen bygger på FNs bærekraftmål. Ambisjonsnivået for bærekraft innen spare- og investeringsprodukter er at Eika Kapitalforvaltning skal forvalte og tilby et utvalg av bærekraftige og grønne fond. Selskapet praktiserer stadig strengere ESG-kriterier for sine investeringer og følger anerkjente prinsipper for screening innen ESG.

ESG-profil inngår alltid som et av kriteriene når Eika Kapitalforvaltning gjør en investeringsbeslutning. Selskapet følger også oljefondets investeringsprofil som har tydelige retningslinjer når det gjelder ansvarlige investeringer. En god ESG-strategi kan gi redusert risiko på investeringene samtidig som den kan gi en bærekraftig, god langsiktig avkastning. Prosessen med å sikre bærekraftige spare-produkter skal kontinuerlig forbedres. Selskapet skal kommunisere og synliggjøre sitt fondsutvalg av bærekraftige produkter sammen med rene miljøfond, slik at kundene kan ta reelle valg, også blant fond som selskapet selv ikke forvalter.

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 rettvisende oversikt over utvikling og resultat av virksomheten og selskapets stilling.

Styret foreslår at det deles ut et konsernbidrag på 22,5 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 stresstestscenarioer gjennom ICAAP-prosessen. Kapitalsituasjonen i selskapet, sett i lys av den senere tids endringer, er vurdert å være forsvarlig og ikke til hinder for utdeling av årsoverskudd for resultatåret 2019. Hvis det blir vesentlige endringer i situasjonen rundt koronautbruddet, vil styret gjøre en oppdatert vurdering av overskuddsdisponeringen før selskapets generalforsamling.

Finanstilsynet sendte 16. mars brev til banker, forsikringsselskap og finansielle holdingselskap med oppfordring til å gjennomføre en ny vurdering av overskuddsdisponeringen for resultatåret 2019. Finanstilsynet ønsker å sikre utlånskapasiteten i bankene i en krevende situasjon. Eika Kapitalforvaltning er et heleid datterselskap av Eika Gruppen AS, og Eika Gruppens aksjonærer er lokalbankene i Eika Alliansen. Eika Gruppen og lokalbankene inngår i samarbeidende gruppe. Et utbytte fra Eika Gruppen til bankene må ses som en reallokering av kapital innad i den samarbeidende gruppen. Styret har i sin vurdering lagt til grunn at verktøykassen for å hjelpe lokalt nærings-liv og privatkunder som er berørt av krisen er større i den enkelte lokal-bank enn i Eika Gruppen. For at Eika Alliansen samlet sett skal kunne bidra til den kollektive dugnaden for å minimere konsekvensene av koronakrisen er det derfor vurdert at det er mer effektivt å styrke lokal-bankenes soliditet fremfor å ha en ekstra romslig buffer i Eika Gruppen. Styrets vurdering er at en reduksjon i konsernbidrag til morselskapet vil redusere Eika Gruppens mulighet til å gi utbytte til lokalbanken og dermed bidra til å svekke soliditeten til bankene som er det motsatte av det Finanstilsynet ønsker å oppnå.

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.

Hendelse etter balansedag
Etter balansedagen har det inntrådte en alvorlig situasjon som påvirker både privatpersoner og bedrifter. Koronaviruset som ble identifisert i Kina i desember 2019 har spredt seg raskt. I februar i år nådde smitten Europa. I løpet av perioden fra slutten av februar og frem til nå, har Korona utbruddet og den voldsomme spredningen av viruset skapt en helt ny sitasjon. Myndighetene har iverksatt drastiske tiltak for å prøve å begrense smitten. Hele samfunnet vil bli preget av dette fremover. Lengden på krisen vil bestemme hvor store konsekvensene blir. Det er per i dag ikke mulig å estimere de økonomiske effektene, men dette vil påvirke den økonomiske veksten både i Norge og globalt.

Eika Kapitalforvaltning og morselskapet Eika Gruppen har iverksatt tiltak og beredskap for å holde driften av virksomheten i gang. Selskapet har et samfunnsansvar og dette medfører blant annet tiltak for å opprettholde og sikre kontinuitet i tjenester og service til kundene og lokalbakene.

Selskapet er ikke avhengig av ekstern finansiering. Uroen i finans-markedet påvirker selskapets egne investeringer negativt, men en lav markedsrisiko begrenser de negative finansielle effektene. Verdien på verdipapirporteføljene som selskapet forvalter på vegne av kunder, blir påvirket negativt av uroen i markedet. Dette vil gi selskapet lavere forvaltningsinntekter i en periode fremover. Selskapet har tatt høyde for at en slik situasjon kan oppstå. Likviditetssituasjonen i selskapet er tilfredsstillende med liten refinansieringsrisiko.

Oslo, den 23. mars 2020
Styret i Eika Kapitalforvaltning AS

Hege Toft Karlsen Styrets leder	Thomas David Holm Møller	Anders Berggren
Kenneth J. Andersen	Steinar Simonsen	Jan Ove Kjøndal

Bjørn Slåtto
Adm. direktør

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	2019	2018
DRIFTSINNTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
Forvaltningshonorar mv. verdipapirfond		232.889	232.337
Forvaltningshonorar diskresjonære porteføljer		35.839	31.799
Andre inntekter		14.721	12.403
Sum driftsinntekter		283.449	276.539
Lønnskostnader	Note 9,10,11	65.530	66.673
Ordinære avskrivninger	Note 12	8.064	3.589
Annen driftskostnad	Note 8,18	174.576	162.446
Sum driftskostnader		248.170	232.708
Driftsresultat		35.280	43.832
FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Renteinntekter		1.808	473
Annen finansinntekt		9	223
Rentekostnader		11	10
Annen finanskostnad		779	496
Netto finansresultat		1.027	191
Resultat før skattekostnad		36.307	44.022
Skattekostnad	Note 13	9.318	12.751
Årsresultat		26.989	31.271
OVERFØRINGER			
Overført til annen egenkapital		4.489	4.571
Avgitt konsernbidrag (etter skatt)		22.500	26.700
Sum overføringer		26.989	31.271

Balanse – Eiendeler

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2019	31.12.2018
ANLEGGSMIDLER			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	Note 13	5.537	5.879
Andre immaterielle eiendeler	Note 12	8.169	12.324
Sum immaterielle eiendeler		13.706	18.203
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre	Note 12	60	60
Sum finansielle driftsmidler		60	60
SUM ANLEGGSMIDLER		13.766	18.263
OMLØPSMIDLER			
Fordringer			
Kundefordringer		68	8.930
Fordring på konsernselskap		3	-
Andre fordringer	Note 6	77.640	61.625
Sum fordringer		77.712	70.554
Investeringer			
Markedsbaserte finansielle instrumenter	Note 4	25.526	23.498
Sum investeringer		25.526	23.498
Bankinnskudd, kontanter og lignende	Note 5	63.259	75.653
SUM OMLØPSMIDLER		166.496	169.705
SUM EIENDELER		180.262	187.967

Balanse – Gjeld og egenkapital

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2019	31.12.2018
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	Note 14	3.816	3.816
Annen innskutt egenkapital		32.889	32.889
Sum innskutt egenkapital		36.705	36.705
Opptjent egenkapital			
Annen opptjent egenkapital		15.466	10.977
Sum opptjent egenkapital		15.466	10.977
SUM EGENKAPITAL	Note 14,15,16	52.171	47.682
GJELD			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		240	838
Betalbar skatt		1.476	3.946
Skyldig offentlige avgifter		12.522	14.671
Gjeld til selskap i samme konsern		31.593	42.212
Annen kortsiktig gjeld	Note 7	82.260	78.618
Sum kortsiktig gjeld		128.091	140.285
SUM GJELD		128.091	140.285
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		180.262	187.967

Oslo, den 23. mars 2020
Styret i Eika Kapitalforvaltning AS

Hege Toft Karlsen Styrets leder	Thomas D. Holm Møller	Anders Berggren
Kenneth J. Andersen	Steinar Simonsen	Jan Ove Kjøndal

Bjørn Slåtto
Adm. direktør

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	2019	2018
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Ordinært resultat før skattekostnad	36.307	44.022
Periodens betalte skatter	-3.946	-1.303
Ordinære av- og nedskrivninger	8.064	3.589
Verdiendring og gevinst /tap ved salg av fondsandeler	1.123	2.062
Endring i kundefordringer	8.861	-8.602
Endring i leverandørgjeld	-598	365
Endring i andre omløps- og gjeldsposter	-19.545	30.751
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	30.266	70.883
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-3.909	-9.512
Netto inn- og utbetaling ved salg/kjøp av fondsandeler	-3.152	10.348
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-7.060	836
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Utbetaling konsernbidrag	-35.600	-37.800
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	-35.600	-37.800
Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende	-12.394	33.919
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende per 1. januar	75.653	41.734
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende per 31. desember	63.259	75.653

Noter

Note 1 – Generell informasjon

Eika Kapitalforvaltning AS har et produkt- og tjenestetilbud 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. 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 2019. 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 betalbar 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 2019 plasseringer i aksje- og kombinasjonsfond på 25,5 millioner kroner. Fondene investerer hovedsakelig i selskap notert på norsk og øvrige nordiske børser og er i hovedsak eksponert for markeds- og selskapsrisiko. Fondenes renteporteføljе 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	31.12.2019	Uten avtalt forfall	Løpetid 0 - 1 mnd	Løpetid 1 - 3 mnd	Løpetid 3 - 12 mnd	Løpetid 1 - 5 år	Løpetid over 5 år	Sum
Bankinnskudd	63.259	-	63.259	-	-	-	-	63.259
Verdipapirer	25.526	25.526	-	-	-	-	-	25.526
Andre eiendeler	91.478	91.407	71	-	-	-	-	91.478
Sum eiendeler	180.262	116.932	63.330	-	-	-	-	180.262
Egenkapital	52.171	52.171	-	-	-	-	-	52.171
Annen kortsiktig gjeld	128.091	59.437	33.460	1.405	16.415	17.374	-	128.091
Sum gjeld og egenkapital	180.262	111.608	33.460	1.405	16.415	17.374	-	180.262
Netto	-	5.324	29.870	-1.405	-16.415	-17.374	-	-

Operasjonell risiko
Selskapet er eksponert for en iboende operasjonell risiko gjennom sine operasjonelle prosesser. Iboende risiko skal ivaretas gjennom risiko-reduserende 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 – Andre markedsbaserte finansielle instrumenter

Verdipapirfond Beløp i tusen kroner	**Antall**	**Anskaffelses**	**Markedsverdi**
Eika Balansert	6.423,0	24.611	25.520
Øvrige aksjefond	17,3	5	6
Sum kombinasjons- og aksjefond		24.616	25.526

Note 5 – Bundne bankinnskudd

Beløp i tusen kroner	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Bundne midler til skattetrekk	1.718	1.596
Sum	1.718	1.596

Note 6 – Andre fordringer

Beløp i tusen kroner	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Forskuddsbetalte kostnader	2.024	1.164
Opptjent forvaltningshonorar mm.	68.346	60.148
Opptjent suksesshonorar	6.829	-
Andre fordringer	442	313
Sum andre fordringer	77.640	61.625

Note 7 – Annen kortsiktig gjeld

Beløp i tusen kroner	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Skyldig bonus	42.931	42.400
Skyldig feriepenger, honorar	5.869	5.792
Skyldig provisjon til distributører	28.760	24.231
Påløpte kostnader	4.700	6.194
Sum annen kortsiktig gjeld	**82.260**	**78.618**

Note 8 – Annen driftskostnad

Beløp i tusen kroner	2019	2018
Fremmede tjenester	8.134	7.926
IT kostnader	28.459	23.326
Provisjon til distributører	107.305	104.459
Rabatter til kunder	2.075	4.432
Andre driftskostnader	28.603	22.303
Sum annen driftskostand	174.576	162.446

Note 9 – Lønn og personalkostnader

Beløp i tusen kroner	2019	2018
Lønn, bonus, honorar m.v	49.824	51.464
Arbeidsgiveravgift	10.482	10.224
Pensjonskostnader	3.805	3.348
Andre personalkostnader	1.419	1.637
Sum	65.530	66.673
Antall ansatte per 31.12.	27	26

Note 10 – Pensjonskostnader

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. 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. Selskapet har vært tilknyttet ordningen fra fjerde kvartal 2013. 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	2019	2018
Innskuddsbaserte ordning	3.964	3.412
AFP ordning	519	517
Sum pensjonskostnader	4.483	3.929

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 2019 3)	Pensjon
Bjørn Slåtto	Adm. direktør	2.173	168	2.500	166

Selskapet har implementert retningslinjer for variabel godtgjørelse for å sikre etterlevelse av godtgjørelsesforskriften for finans-institusjoner. Administrerende direktør inngår i selskapets særskilte bonusordning. Bonus beregnes på grunnlag av selskapets driftsresultat. 50 prosent av tildelt bonus utbetales som et engangsbeløp. Resterende 50 prosent tilbakeholdes i selskapet og utbetales i like store årlige terminer fordelt over en perioden 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 aksjeverdibasert avlønning. Administrerende direktør har avtale om seks måneders etterlønn.

1) Omfatter utbetalt lønn og feriepenger for 2019.
2) Naturalytelser og andre ytelser.
3) 50 prosent av opptjent bonus for 2019 utbetales i 2020 og 50 prosent overføres til bonusbank i henhold til retningslinjer beskrevet ovenfor.

Styret

Beløp i tusen kroner	**Honorar**
Kennet Andersen	100
Thomas Holm Møller 1)	200
Anders Berggren	92
Alexander Miller	75
Øivind Gaarder	5
Sum styret	472

1) Thomas Holm Møller har fått utbetalt honorar for to perioder i 2019.

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	**2019**	**2018**
Lovpålagt revisjon	313	313
Andre attestasjonstjenester	62	48
Andre tjenester utenfor revisjon	127	210
Sum revisor	503	570

Tallene ovenfor er eksklusiv merverdiavgift.

Honorar for lovpålagt revisjon omfatter revisjon av selskapsregnskapet og 13 aktive verdipapirfond.

Note 12 – Driftsløsøre og immaterielle eiendeler

Beløp i tusen kroner	Programvare	Innredning mv.	Sum
Anskaffelseskost 1. januar	30.327	60	30.387
Tilgang	3.909	-	3.909
Avgang	-	-	-
Anskaffelseskost 31. desember	34.236	60	34.296
Akkumulerte avskrivninger 1. januar	18.003	-	18.003
Akkumulerte avskrivninger 31. desember	26.066	-	26.066
Bokført verdi 31. desember	8.169	60	8.229
Årets av- og nedskrivinger	8.065	-	8.065
Økonomisk levetid	3-5 år	-	
Avskrivningsplan	Lineær	-	
Årlig leiekostnad for ikke balanseførte driftsmidler og husleiekostnader			3.072

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

Note 13 – Skattekostnad

Beløp i tusen kroner	2019	2018
Skattekostnad		
Betalbar skatt	8.976	13.224
Endring utsatt skatt	342	-473
Sum skattekostnad	9.318	12.751
Herav skatt på konsernbidrag	7.500	8.900
Avstemning av skattekostnad mot ordinært resultat		
Resultat før skatt	36.307	44.022
Forventet inntektsskatt etter nominell sats	9.077	11.006
Ikke fradragsberettiget kostnad	108	104
Andre permanente forskjeller	-766	552
Endring skatt tidligere år	-	378
Effekt av justert fradrag avgitt konsernbidrag	900	712
Sum skattekostnad	9.318	12.751
Effektiv skattesats	25,7 %	29,0 %
Utsatt skattefordel i resultatregnskapet vedrører følgende midlertidige forskjeller		
Driftsmidler	49	62
Verdipapirer	127	55
Annen eiendel og gjeld	165	-590
Sum endring utsatt skattefordel	342	-473

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

Beløp i tusen kroner	31.12.2019	31.12.2018
Driftsmidler	777	975
Verdipapirer	-509	-
Annen eiendel og gjeld	21.880	22.539
Sum midlertidige forskjeller	22.148	23.515
Bokført utsatt skattefordel	5.537	5.879

Note 14 – Aksjekapital og eierinformasjon

Selskapets aksjekapital består per 31. desember 2019 av 3.816 aksjer, pålydende kr 1.000. Samtlige aksjer er eid av Eika Gruppen AS.

Note 15 – Egenkapital

Beløp i tusen kroner	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Totalt
Egenkapital 1. januar	3.816	32.889	10.977	47.682
Årets resultat	-	-	26.989	26.989
Avgitt konsernbidrag av årets resultat	-	-	-22.500	-22.500
Egenkapital per 31. desember 2019	3.816	32.889	15.466	52.171

Note 16 – Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Ansvarlig kapital		
Aksjekapital	3.816	3.816
Annen egenkapital	48.355	43.866
Sum balanseført egenkapital	52.171	47.682
Immaterielle eiendeler	8.169	12.324
Verdijustering etter kraven om forsvarlig verdsettelse	-	-
Utsatt skattefordel til fradrag i ansvarlig kapital	1.137	2.343
Sum ansvarlig kapital	42.865	33.015
Kapitaldekning		
Ansvarlig kapital	42.865	33.015
Kapitalkrav basert på faste kostnader	32.988	28.130
Kapitalkrav basert på ICAAP	32.988	28.151
Overskudd av ansvarlig kapital min. krav	9.877	4.885
Overskudd av ansvarlig kapital ICAAP	9.877	4.864
Krav til startkapital	1.645	1.535
Beregning av kapitalkrav basert på faste kostnader		
Sum inntekter	285.266	277.235
+ 35% av honoraret til agenter	12.907	10.586
- positivt resultat før skatt	-36.307	-44.022
- variabel godtgjørelse	-22.609	-27.274
- provisjon til formidler	-107.305	-104.006
Sum faste kostnader	131.952	112.519
25% av faste kostnader	32.988	28.130

Beregning av faste kostnader for 2019 i henhold til rundskriv 10/2014. Startkapitalen for selskapet per 31.12.2019 er 1,645 millioner kroner.

Note 17 – Klientmidler

Selskapet har fra 2019 klientmidler og klientansvar knyttet til aksjesparekonti og tilhørende oppgjørskonti.

Beløp i tusen kroner	31.12.2018	31.12.2018
Samlede klientmidler	1.118.269	549.565
Klientansvar	1.118.269	549.565
Foretakets midler	-	-

Klientmidlene som foretaket oppbevarer tilknyttet Aksjesparekonto m.v. er per 31.12.2019 på MNOK 1 118. Klientansvaret (klientgjeld) per 31.12.2019 er på samme beløp og klientmidlene dekker derfor fullt ut klientansvaret. Beløpet er utelatt i balanseoppstillingen jfr. Forskrift fra Finansdepartementet.

Note 18 – 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 2019 har selskapet kjøpt tjenester inklusiv leide av lokaler for 31,3 millioner kroner og solgt tjenester for 4,9 millioner kroner til selskap innenfor konsernet.

Note 19 –Land for land rapportering

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

Note 20 –Hendelse etter balansedagen

Etter balansedagen har det inntrådte en alvorlig situasjon som påvirker både privatpersoner og bedrifter. Koronaviruset som ble identifisert i Kina i desember 2019 har spredt seg raskt. I februar i år nådde smitten Europa. I løpet av perioden fra slutten av februar og frem til nå, har Korona utbruddet og den voldsomme spredningen av viruset skapt en helt ny sitasjon. Myndighetene har iverksatt drastiske tiltak for å prøve å begrense smitten. Hele samfunnet vil bli preget av dette fremover. Lengden på krisen vil bestemme hvor store konsekvensene blir. Det er per i dag ikke mulig å estimere de økonomiske effektene, men dette vil påvirke den økonomiske veksten både i Norge og globalt.

Eika Kapitalforvaltning og morselskapet Eika Gruppen har iverksatt tiltak og beredskap for å holde driften av virksomheten i gang. Selskapet har et samfunnsansvar og dette medfører blant annet tiltak for å opprettholde og sikre kontinuitet i tjenester og service til kundene og lokalbakene.

Selskapet er ikke avhengig av ekstern finansiering. Uroen i finansmarkedet påvirker selskapets egne investeringer negativt, men en lav markedsrisiko begrenser de negative finansielle effektene. Verdien på verdipapirporteføljene som selskapet forvalter på vegne av kunder, blir påvirket negativt av uroen i markedet. Dette vil gi selskapet lavere forvaltningsinntekter i en periode fremover. Selskapet har tatt høyde for at en slik situasjon kan oppstå. Likviditetssituasjonen i selskapet er tilfredsstillende med liten refinansieringsrisiko.

Note 21 – Nøkkeltall

	2019	2018
Resultat etter skatt i % av forvaltningskapital	0,05 %	0,07 %
Resultat etter skatt i % av totalkapitalen	14,97 %	16,64 %

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

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

Til generalforsamlingen i Eika Kapitalforvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Eika Kapitalforvaltning AS' årsregnskap som viser et overskudd på TNOK 26 989. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2019, 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettvisende 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.

Penneo Dokumentnøkkel: XLO8O-HCXD4-QMF0Z-E4N1L-3SHGB-DF3AE

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no for a more detailed description of DTTL and its member firms.

© Deloitte AS

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

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 med revisjonen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår 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 regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, 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 regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. 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, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvisende bilde.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll 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.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Penneo Dokumentnøkkel: XLO8O-HCXD4-QMF0Z-E4N1L-3SHGB-DF3AE

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, 23. mars 2020
Deloitte AS

Eivind Skaug
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: XLO8O-HCXD4-QMF0Z-E4N1L-3SHGB-DF3AE

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."

Eivind Skaug
Statsautorisert revisor
Serienummer: 9578-5999-4-1556321
IP: 217.173.xxx.xxx
2020-03-23 14:21:08Z

bankID

Penneo Dokumentnøkkel: XLO8O-HCXD4-QMF0Z-E4N1L-3SHGB-DF3AE

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 orginalen?
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**

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

www.eika.no