



Årsrapport 2017

eika. Kapitalforvaltning

Innhold

LEDER	03
KOMMENTAR STIG ERIK BREKKE	04
ÅRSBERETNING	06
EIKA NORGE	08
EIKA EGENKAPITALBEVIS	10
EIKA NORDEN	12
EIKA ALPHA	14
EIKA SPAR	16
EIKA GLOBAL	18
EIKA BALANSERT	20
EIKA PENSJON	24
EIKA KREDITT	26
EIKA SPAREBANK	29
EIKA PENGEMARKED	32
EIKA LIKVIDITET	34
EIKA OBLIGASJON	36
NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPER	38
NOTE 1 REVISJONSBERETNING	39





2017 ble et rekordår. På mange måter.

Børsrekorder: Oslo Børs slo følge med mange andre børser verden rundt når den ene all-time-high ble avløst av den andre gjennom 2017. Årsakene er nok mange, men det er liten tvil om at lave renter, fallende arbeidsledighet og svært gode resultater i bedriftene bidrar til at selskapene på børsene blir mer verdt. Denne verdiskapningen får du og jeg ta del i gjennom våre fondsandeler.

Tegningsrekord

Aldri før har våre kunder kjøpt mer fond i Eika enn i 2017. Våre kunder nettotegnet (kjøp minus salg) fond for over 2,4 milliarder kroner. Tilsvarende viser statistikken fra Verdipapirfondenes forening at norske privatpersoner nettotegnet fond for hele 20,3 milliarder i fjor. Vi må helt tilbake til 2005 for å finne tilsvarende tall.



Kilde: VFF

Spareavtalerekord

I 2017 passerte vi i Eika for første gang 100.000 spareavtaler – og det med god margin. 106.500 for å være nøyaktig. Svært mange av våre kunder har funnet ut at det å spare jevnt og trutt i fond, er en smart måte å tilnærme seg aksjemarkedet på. Ved å spre inngangen over lang tid, reduserer man risikoen for at man kommer inn i markedet på et ugunstig tidspunkt. «Gradvis inn og gradvis ut» er en god kjøperregel. Selv om de endelige spareavtaletallene for hele det norske markedet ikke er klare ennå, kan vi med stor grad av sikkerhet si at vi for første gang i historien passerte 800.000 spareavtaler – også det ny rekord!

Rekord fra myndighetene

2017 ble også et svært travelt år for våre venner i regjeringslokalene. Det kom rekordmange nye kontotyper. Nye spareformer stod nærmest i kø! Dette er bevisste valg fra våre myndigheter for å stimulere deg og meg til å spare mer i aksjemarkedet. Vi i fondsbransjen hadde mer enn nok med å ta unna pågangen knyttet til den nye kontotypen.

ASK – Aksjesparekonto

Denne kontotypen kom 1. september og ble raskt svært populær på grunn av sine meget gunstige skatteregler. Et litt komplisert regelverk som åpner for en sårt tiltrengt kundevennlig fleksibilitet, gav bransjen systemutfordringer. Noen av våre kunder opplevde derfor noe lang behandlingstid de første månedene etter lansering. Nå er vi ajour og vi forventer sterk vekst for denne kontotypen de neste årene. 263.000 kontoer ble åpnet i det norske markedet i 2017, 28.000 av dem i Eika.

IPS – Individuell Pensjonssparing

Denne kontotypen kom 1. november og fikk en litt trangere fødsel enn sin søster ASK. Lang bindingstid på sparepengene og litt blandet omtale av fordeler/ulempene i pressen, bidro til at antall kunder som valgte denne kontotypen ble noe færre enn de fleste hadde trodd på forhånd. Jeg tror dette er en modnings sak. Det er liten tvil om at for de av våre kunder som spare langsiktig til pensjon, så er IPS blant de aller mest skattegunstige måtene å spare på.

IPK – Individuell Pensjonskonto

Denne kontotypen er ikke kommet ennå, men regjeringen sendte forslag til regelverk ut på høring på tampen av fjoråret. Kort fortalt er tanken at en arbeidstaker kan ha en personlig pensjonskonto gjennom hele sitt yrkesaktive liv som de ulike arbeidsgiverne betaler bedriftens pensjonsordning inn til. På samme måte som at lønnen går inn på din lønnskonto hver måned, vil du få pensjonsinnskuddet inn på din private pensjonskonto. Dette skal sikre at hver og en av oss er mer bevisst i våre valg knyttet til den langsiktige pensjonssparingen. Gjennom nærmere tusen sertifiserte rådgivere ved over 200 filialer over hele landet, vil din lokale Eika-bank være klar til å gi deg råd og veiledning om hva som vil passe best for deg og din situasjon. Vi har utviklet digitale løsninger som gjøre det enkelt for deg å følge utviklingen i all din sparing. Her kan du også gjøre tilpasningen på din langsiktige sparing, enten det er din egen private fondssparing, eller pensjonssparing gjort av din arbeidsgiver.

Rekorder kommer som regel som et resultat av en god plan og grundig arbeid. For deg og din sparing betyr det kanskje at man setter seg et mål for sparingen, legger en god plan som er tilpasset din økonomi, og så – kanskje viktigst av alt – holder seg til planen. Over 100.000 av våre kunder har en god plan og er godt rustet for 2018!

Bjørn Slåtto,
Administrerende direktør
Oslo, februar 2018



Hele folket i arbeid

Arbeiderpartiets slagord «Hele folket i arbeid» fra valgkampen i 1933 oppsummerer den økonomiske utviklingen internasjonalt i 2017 på en glimrende måte. Arbeidsledigheten i OECD-landene har vært fallende i mange år, men har nå i flere land nådd et nivå som er tett på det som kan regnes som full sysselsetting.

Med løfte om å gjøre «America Great Again», tiltrådte Donald J. Trump som USAs 45. president 20. januar i fjor. Statistikken viste derimot at landet allerede før valgkampen var «great again». Arbeidsledigheten i USA hadde falt fra toppen på 10 % i 2009 til under 5 % ved utgangen av Obamas presidentperiode, og de viktigste makrotallene for økonomien indikerte at oppsvinget var både solid og bredt fundert i de ulike inntekstklassene. Med folk i arbeid, og medførende følelse av økt jobbsikkerhet, har etterspørselen etter varer og tjeneste også steget jevnt de siste årene. Dette skapte igjen behov for nye ansettelser, og etter hvert også lønnsvekst. For et land som USA hvor ca. 2/3 av landets økonomi kommer fra privat forbruk, har dette vært godt nytt for videre vekst i landets brutto nasjonalprodukt.

EU kan også vise til at folket har kommet seg i arbeid igjen. Lave renter og kraftig likviditetstilførsel fra den europeiske sentralbanken har gitt de europeiske bedriftene rimelig tilgang på kapital, noe som har ført til økte investeringer og økt sysselsetning. BNP veksten i Europa har vært litt høyere enn USAs vekst de siste 8 kvartalene, og vi forventer at dette vil fortsette gjennom 2018. Man ser også at sparetiltakene og omstillingsprosessene i land som Spania, Irland og Portugal har gitt ønsket resultat. De tre nasjonene kan vise til høyere vekst og bedre statsfinanser. Et bevis på dette er blant annet at Portugals 10 års lånerente har falt fra rekordhøye 16 % i 2012 til under 2 % ved utgangen av 2017.

2017 ble et godt år for aksjeinvestorene. Sterke makrotall kombinert med god vekst for selskapene

i de største økonomien var med på å bidra til at de 15 største og viktigste børsene i verden alle leverte positive avkastningstall for fjoråret. Dow Jones indeksen på New York børsen steg med hele 24 prosent i 2017, mens den teknologitunge aksjeindeksen Nasdaq steg med 25 prosent. I Europa var de ledende aksjeindeksene opp mellom 9 og 14 prosent, med Tyskland og Italia som beste børser. For den hjemlige investor ble avkastning målt i norske kroner påvirket av at US dollar svekket seg med 5 % mot norske kroner, men Euro styrket seg med nesten 9 % gjennom forrige år. Målt i norske kroner ble dermed europeiske aksjeplasseringer marginalt bedre enn de amerikanske, året sett under ett.

I Norden var Oslo Børs med sin 17 % oppgang den børsen som leverte best resultat. Den kraftige oppgangen på Oslo Børs var delvis et resultat av stigende oljepris gjennom 4. kvartal. Etter et fall i oljeprisene i første halvår, steg prisen på brent olje med neste 50 % til 67 dollar pr. fat gjennom årets siste 6 måneder.

FED var den eneste av de store sentralbankene som hevet sin styringsrente gjennom 2017. FED har vært tydelig på at de vil heve renten i takt med at innenlands inflasjon kommer opp, og gjennomførte to hevinger i fjoråret. Vi forventer at de vil følge opp med ytterligere to hevinger til i år, noe som bringer sentralbankrenten i USA opp mot 2 prosent ved utgangen av 2018. Dette er fremdeles lavt i historiske termer, men vi tror risikoen ligger på oppsiden – det vil si at rentene i USA kan komme raskere opp enn det markedet forventer. Den europeiske sentralbanken (ECB) vil på sin side vente til neste år før de starter

med å heve de korte europeiske rentene. Dette for å sikre at veksten i eu-området er solid, samt kunne vurdere den økonomiske effekten av Brexit.

Tidspunktet for første renteheving fra den norske sentralbanken nærmer seg, men vi tror utviklingen i de norske boligprisene kan bli avgjørende for om vi ser første heving allerede i år. Stigende oljepris, lav arbeidsledighet og god økonomisk vekst gjør at rentøkningen burde fremskyves til slutten av 2018, samtidig som et videre fall i boligmarkedet i de største byene vil kunne dempe den økonomiske veksten og utsette en renteheving til 2019. Det vil derfor være stor spenning knyttet til hvordan prisutviklingen i det norske boligmarkedet blir gjennom 1. kvartal. Inntil vi vet det svaret får vi alle glede oss over at også i Norge er folket i arbeid.

Stig Erik Brekke,
Investeringsdirektør
Oslo, februar 2018

eika.

SPARING
ER VERDENS
BESTE IDÉ



FORDI barna etterhvert fikk andre ting å gjøre i feriene. Nå gjør vi virkelig alvor av store og små drømmer og er egentlig ganske fornøyde med å være bare oss.

Våre rådgivere hjelper deg med å identifisere både sparemuligheter og sparebehov. Book et møte med banken allerede i dag, så vil du kanskje oppleve at det finnes penger å spare som du ikke en gang visste du hadde.

eika.no

Valgmøte

Andelseiere i fond forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS innkalles med dette til valgmøte.

Møtetidspunkt: 9. mai 2018 kl 16.30
Sted: Lokalene til Eika Kapitalforvaltning AS
i Parkveien 61, Oslo

Til behandling foreligger:

1. Valg av møteleder
2. Valg av et styremedlem og en vararepresentant til selskapets styre
3. Eventuelt

Andelseiere som vil delta på møtet må senest innen 26. april ha meldt dette skriftlig til Eika Kapitalforvaltning AS. Spørsmål som ønskes tatt opp på møtet må være innsendt skriftlig til Eika Kapitalforvaltning AS innen 26. april 2018.

Oslo, 26. februar 2018

Styret i Eika Kapitalforvaltning AS
Hege Toft Karlsen, Styreformann

Påmelding bes sendt skriftlig pr. brev, telefaks eller e-post til Eika Kapitalforvaltning AS, p.b. 2349 Solli, 0201 Oslo.
E-post: fond@eika.no

ÅRSBERETNING 2017 FOR

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

Styrets beretning

Eika Kapitalforvaltning AS ble etablert i 1997 og forvaltet ved utgangen av 2017 NOK 17,0 milliarder i verdipapirfond på vegne av 118.876 andelseiere. Selskapet forvalter totalt 13 verdipapirfond.

Selskapets distribusjonssamarbeid med Eika-bankene har utviklet seg meget godt også i 2017. 62 banker er nå tilknyttet agent, mens 4 banker med egen konsesjon benytter selskapets investeringsrådgivningsverktøy. Bankenes AFR-rådgivere tilbyr investeringsrådgivning til sine kunder, ofte med privat pensjonssparing som utgangspunkt. Eika Kapitalforvaltning har per årsskiftet ca. 106 500 spareavtaler i sine verdipapirfond, noe som er en økning på nesten 14 500 avtaler fra foregående år.

Samarbeidet med Danica Pensjon om innskuddspensjon har også i 2017 fungert meget tilfredsstillende. Det er i løpet av året inngått avtale om Eika Innskuddspensjon med drøyt 1.000 nye bedrifter.

I 2017 har det i det norske markedet vært netto tegning av aksje- og kombinasjonsfond for ca. 23,4 milliarder kroner, mens tilsvarende tall for rentefond var en netto tegning på 36,4 milliarder kroner. For Eika Kapitalforvaltning ga dette seg utslag i form av netto tegning innen aksje- og kombinasjonsfond på 1,5 milliarder og 1,1 milliarder i rentefond. Selskapet styrket ytterligere sin markedsandel innen aksje- og kombinasjonsfond i personmarkedet gjennom året. Et meget sterkt aksjemarked i Norge og internasjonalt bidro til ytterligere volumvekst i våre fond. Kursendringene økte fondsverdiene med 1,1 milliarder kroner, slik at samlet forvaltningskapital i fondene økte med 3,7 milliarder til 17,0 milliarder kroner per utgangen av 2017.

Administrative forhold

Forretningsfører for alle verdipapirfondene er Eika Kapitalforvaltning AS. Selskapet driver sin virksomhet fra Parkveien 61 i Oslo. Fondenes depotmottakere er Danske Bank, Søndre Gate 1, Trondheim.

Forvaltning av fondene

Den globale økonomiske veksten fortsatte gjennom fjoråret, noe som løftet verdens børser videre. Veksten er nå bredt basert, og både USA, Europa og de største landene i Asia opplever stigende BNP vekst. USA og

Europa leverte en BNP vekst på 2,5 % i 2017, noe som er 0,7 % høyere enn 2016. I Asia fortsetter Kina og India sin imponerende transformasjon fra landbruks- til industriland. Den økonomiske veksten i de to landene nådde henholdsvis 7,9 % og 10,8 % i 2017, også det høyere enn tallene for 2016.

I USA ser man nå tegn til at inflasjonen er stabilt på nivåer som fordrer videre renteheving, og rentemarkedet venter at den amerikanske sentralbanken vil øke sin styringsrente minimum 3 ganger i 2018. Forventningene om tiltagende inflasjon og videre renteheving i USA har også drevet de lange amerikanske rentene opp. 10 års statsobligasjoner fra USA har nå en rente på 2,9 %, noe som er nær en dobling siden bunnivået på 1,37 % i juli 2016. Den europeiske sentralbanken har på sin side signalisert at de ikke ønsker å øke de europeiske rentene før nedbyggingen av ECBs obligasjonsbeholdning er i gang. Dette forventes å starte i andre halvdel av 2018, noe som betyr at første rentehevingen i Europa ikke kommer før tidligst i 2019.

Eikas aksjefond leverte alle en avkastning på over 10 % i 2017. Beste fond var Eika Egenkapitalbevis og Eika Global med en verdistigning på 20,96 % og 17,81 %. De amerikanske aksjemarkedene steg betydelig mer enn de europeiske i fjor, men svekkelsen til USD mot norske kroner og styrkelsen til EUR mot NOK bidro til å jevne ut forskjellen mellom markedene. Et annet trekk ved fjorårets aksjemarked var at de største selskapene på de norske, europeiske og amerikanske børsene steg betraktelig mer enn små og mellomstore selskapene gjennom siste halvdel av året. Eikas aksjefond hadde en mindre andel store selskaper enn sine referanseindekser i samme periode, og mye av mindreakstningen til våre norske og nordiske aksjefond kan forklares av denne utviklingen i 2. halvår.

Fortsatt fallende kredittspreader for industri- og bankobligasjoner var med på å løfte avkastningen i Eika Kreditt til 8,94 % i 2017. Vedvarende lave norske renter bidro til å holde avkastningen til Eikas andre rentefondene lav. Selskapets tre pengemarkedsfond gav en avkastning rundt 1,5 % i 2017, mens obligasjonsfondet som har lengre rente og kredittbinding gav en avkastning på 2,1 %. Alle rentefondene leverte en avkastning i 2017 som var høyere enn respektive referanseindekser.

ÅRETS AVKASTNING: Tabellen nedenfor sammenstiller utvalgte nøkkeltall for Eika Kapitalforvaltning AS' verdipapirfond per 31.12.2017

TALL PR. 31.12.2017	FORVALTNINGS KAPITAL	AVKASTNING FOND	AVKASTNING REFINDEKS	MER/ MINDRE AVKASTNING	REFERANSEINDEKS
AKSJEFOND					
Eika Norden	1 910 654 020,00	16,31 %	19,24 %	-2,93 %	VINX Benchmark Cap NOK NI (VINXBCAPNOKNI)
Eika Spar	3 751 594 085,00	16,61 %	17,86 %	-1,25 %	Sammensatt Indeks (50% OSEBX og 50% NDDUWI)
Eika Global	1 649 189 911,00	17,81 %	16,21 %	1,60 %	MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI)
Eika Alpha	259 506 449,00	11,05 %	19,09 %	-8,04 %	Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX)
Eika Egenkapitalbevis	954 846 793,00	20,96 %	24,85 %	-3,89 %	VINX Financial NOK NI (VINX40NOKNI)
Eika Norge	2 050 081 986,00	12,68 %	17,05 %	-4,37 %	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)
KOMBINASJONSFOND					
Eika Pensjon	1 846 065 685,00	12,15 %	15,33 %	-3,18 %	Sammensatt Indeks
Eika Balansert	1 796 186 610,00	9,79 %	9,59 %	0,21 %	Sammensatt Indeks (50% VINXCAPNOK NI og 50% ST1X)
PENGEMARKEDSFOND					
Eika Likviditet	419 890 069,00	1,30 %	0,47 %	0,83 %	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)
Eika Pengemarked	581 551 355,00	1,32 %	0,47 %	0,85 %	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)
Eika Sparebank	1 555 530 359,00	1,54 %	0,47 %	1,07 %	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)
OBLIGASJONSFOND					
Eika Obligasjon	803 376 152,00	2,13 %	1,39 %	0,74 %	Statsobligasjonsindeks med 3 års durasjon (ST4X)
Eika Kreditt	1 117 090 635,00	8,94 %	0,67 %	8,27 %	Statsobligasjonsindeks med 1 års durasjon (ST3X)

^{*)} 20% Barclays Global Aggregate Credit USD (LGDTRUHU), 40% MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI), 20% VINX Benchmark Cap NOK NI (VINXCAPNOKNI) og 20% Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX)™

Finansiell risiko og risikostyring

Eika Kapitalforvaltning er en aktiv og indeksuavhengig forvalter. Med våre forvalteres kunnskap, erfaring og modeller søker vi å gjøre gode investeringsbeslutninger for våre fond.

Den potensielle risikoen i finansmarkedene er større enn hva statistiske modeller klarer å fange opp. En helt vesentlig forutsetning for håndtering av risiko vil derfor alltid være å forstå hva man investerer i, enten man investerer i et marked gjennom et godt diversifisert fond, eller direkte i finansielle instrumenter.

I Eika Kapitalforvaltning er bærebjelken i selskapets investeringsprosess- og metodikk å ha inngående kjennskap til selskapene og markedene det investeres i, enten det er gjennom egenkapitalinstrumenter eller fremmedkapitalinstrumenter. Fondene skal dertil være forsvarlig diversifisert, hvilket vil si at enkeltstående hendelser i selskaper ikke skal påvirke porteføljene i materiell grad.

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

Alle fond investerer uavhengig av verdipapirenes størrelse og vekt i referanseindeksen, såkalt aktiv forvaltning. Dette gir fondene i tillegg en selskapsspesifikk risiko i forhold til indekssammensetningen. Der hvor fondene har mulighet til å bruke derivater blir disse fortrinnsvis brukt til risikoreduserende formål, eller for å effektivisere forvaltningen. For de fondene som investerer i utenlandske markeder, vil det også være valutarisiko. For de fondene som har vedtektsfestet mulighet til å benytte derivater vil forvalter kunne benytte derivater for å redusere valutarisikoen.

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

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

Store tegninger og innløsninger

Store tegninger og innløsninger i perioden har ikke hatt innvirkninger på andelenes verdiutvikling. Se tabell under med oversikt over de største tegninger og innløsninger i 2017.

FOND	STØRSTE TEGNING	ANDEL*	SRØRSTE INNLØSNING	ANDEL*	GJ.SNITTLIG FORV.KAP.
Eika Alpha	500 000	0,20 %	832 659	0,34 %	246 443 406
Eika Balansert	5 313 100	0,34 %	4 346 765	0,28 %	1 578 041 627
Eika Global	12 000 000	0,80 %	22 000 000	1,47 %	1 493 426 759
Eika Kreditt	54 593 862	5,57 %	25 507 177	2,60 %	979 800 371
Eika Likviditet	25 000 000	8,42 %	8 790 427	2,96 %	296 928 831
Eika Norden	5 000 000	0,29 %	5 180 353	0,30 %	1 750 367 033
Eika Norge	12 000 000	0,63 %	14 458 748	0,76 %	1 912 043 016
Eika Obligasjon	25 000 000	3,37 %	25 001 081	3,37 %	742 159 773
Eika Pengemarked	25 000 000	4,63 %	18 833 653	3,49 %	539 596 819
Eika Pensjon	31 509 400	1,90 %	22 070 109	1,33 %	1 654 581 495
Eika Spar	5 000 000	0,16 %	18 027 921	0,56 %	3 191 112 083
Eika Sparebank	113 500 000	7,91 %	75 248 486	5,24 %	1 434 992 194
Eika Egenkapitalbevis	30 000 000	3,75 %	34 151 092	4,27 %	799 829 944

*Andel av fondets gjennomsnittlig forvaltningskapital gjennom året

I år som tidligere år er de store tegninger og innløsninger i våre

pengemarkedsfond. Eika Pengemarked Eika Likviditet og Eika Sparebank brukes som en likviditetsplassering av banker. I tillegg har vi sett store tegninger og innløsninger i Eika Kreditt og Eika Egenkapitalbevis.

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

Internkontroll

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

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

Disponering av årets resultat

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

Fortsatt drift

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

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

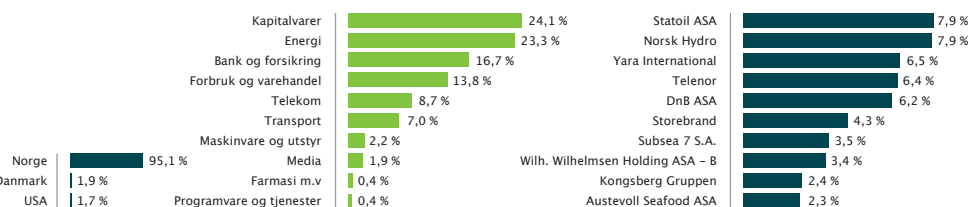
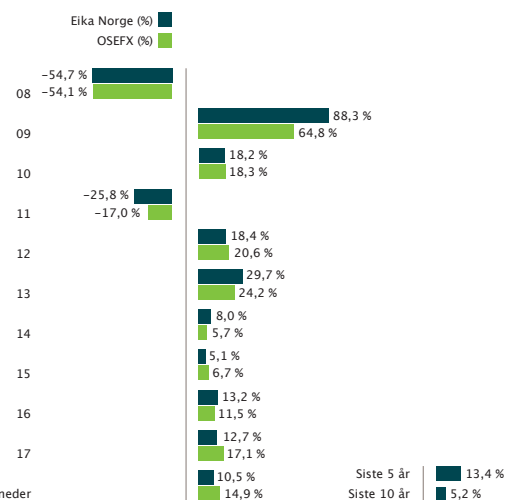
Oslo, den 26. februar 2018

Styret i Eika Kapitalforvaltning AS

EIKA NORGE

FONDSFAKTA PR	31.12.17	31.12.16
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	2 050	1 740
Kurs pr. andel	5 387,46	4 781,03
Kjøpskurs pr. andel	5 495,21	4 878,60
Salgskurs pr. andel	5 360,52	4 757,13
Antall andeler	380 529	363 982
Minste tegningsbeløp (NOK)	300	
Tegningsprovisjon	2,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	2,00 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets stiftelsesdato	24.04.03	
Fondets referanseindeks	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)	

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.17. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2017	2016
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		426 182	735 628
Mottatt aksjeutbytte		53 842 358	47 784 329
Gevinst/tap ved realisasjon		88 423 996	16 930 494
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		121 851 251	167 859 598
Porteføljeresultat		264 543 788	233 310 049
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Forvaltningsinntekter		307 026	281 573
Forvaltningsprovisjon	8	-38 058 596	-30 076 457
Andre kostnader	10	-12 390	-11 709
Forvaltningsresultat		-37 763 959	-29 806 593
Skattekostnad	12		
Årsresultat		226 779 829	203 503 456
Utdelt andelseier			
Overført til/fra opptjent egenkapital		226 779 829	203 503 456
Sum disponert		226 779 829	203 503 456

BALANSE	NOTE	2017	2016
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	2 025 670 545	1 649 138 991
Andre fordringer		475 913	404 018
Bankinnskudd		34 332 012	99 116 335
Sum eiendeler		2 060 478 470	1 748 659 343
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	5,6	380 528 588	363 982 112
Over/underkurs		873 536 804	806 991 498
Sum innskutt egenkapital		1 254 065 392	1 170 973 610
Opptjent egenkapital		796 016 593	569 236 765
Sum egenkapital		2 050 081 986	1 740 210 375
GJELD			
Annen gjeld		10 396 484	8 448 969
Sum gjeld		10 396 484	8 448 969
Sum gjeld og egenkapital		2 060 478 470	1 748 659 343

Noter 31.12.17

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO

Eika Norge er et aktivt forvaltet aksjefond med et fleksibelt investeringsmandat. Fondet investerer hovedsakelig i selskap notert på norsk børs eller tilsvarende markedsplass, men har anledning til å investere inntil 20 % av forvaltningskapitalen utenfor Norge. Porteføljens sammensetning av aksjer samt sektorfokus, søkes tilpasset den økonomiske sykkelen og utsikt for den enkelte sektor. Fondet forvaltes etter et aktivt mandat, og avkastningen kan derfor avvike fra referanseindeksens avkastning. Inntil 10% av fondets forvaltningskapital kan investeres i unoterte verdipapir. Fondet er et aksjefond og kjennetegnes ved relativt høy svingningsrisiko. Fondet er i første rekke eksponert mot markeds- og selskapsrisiko, samt eventuell kredittrisiko i forbindelse med utlån av aksjer. Selskapet foretar en vurdering av kredittrisikoen forbundet med valg av motpart.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE

Se neste side.

NOTE 4 OMLØPSSHASTIGHET

Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2017 er 24,42 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2017 fremkommer slik:

Eika Norge	2017	2016
Egenkapital i.1	1 740 210 375	1 466 619 602
Tegning	251 413 023	200 916 868
Innløsning	-168 321 243	-130 829 552
Årets resultat	226 779 829	203 503 456
Egenkapital 31.12	2 050 081 986	1 740 210 375

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Norge	2017	2016	2015
Antall andeler	380 528,59	363 982,11	347 083,70
Verdi pr. andel	5 387,46	4 781,03	4 225,55
Innløsningskurs	5 360,52	4 757,13	4 204,42

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens verdi på innløsningsdagen. Til fradrag i innløsningsbeløpet kommer kostnader knyttet til innløsning av andeler. Transaksjonskostnaden utgjør inntil 0,5 % av innløsningssummen. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2017 var 12,68 %.

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Norge	Inntil 2,0 %	Inntil 0,5 %

NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON

Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 2,0 % p.a.

NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER

Årets transaksjonskostnader i form av kurtasje utgjør kr. 1 346 268.

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER

Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET

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

NOTE 12 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2017	2016
BETALBAR INNTEKTSKATT		
Resultat før skattekostnad	226 779 829	203 503 456
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	13 040	11 709
TILBAKEFØRT UTBYTTE		
Mottatt utbytte	-53 842 358	-47 784 329
Skattepliktig utbytte	3 887 086	4 243 221
TILBAKEFØRING UREAL.NEDSKRIVNING		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	-121 851 251	-167 859 598
TILBAKEFØRING AV REALISERTE GEVINSTER/TAP		
Netto realiserede gevinst/tap aksjer	-91 038 473	-40 954 180
Netto realiserede gevinst/tap rentepapir		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	1 498 658	1 306 233
NETTO INNTEKT	-34 553 469	-47 533 487
ÅRETS SKATTEKOSTNAD	0	0
SUM SKATTEKOSTNAD	0	0

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller forskjeller og underskudd til framføring:

	2017	2016
Fordel		Fordel
Underskudd til framføring	-257 555 315	-223 001 846
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-59 237 722	-53 520 443

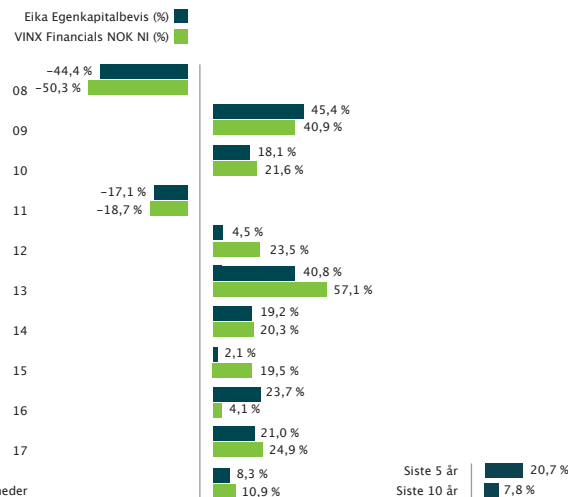
VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.17 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
ENERGI									
Avance Gas Holdings Ltd.	327 485	5 567 245	23,40	NOK	7 663 149	2 095 904	0,37	0,95	Norwegian OTC
Awilco LNG AS	1 906 433	9 830 467	5,05	NOK	9 627 487	-202 980	0,47	2,81	Norwegian OTC
Borr Drilling	525 000	17 613 881	34,60	NOK	18 165 000	551 119	0,89	0,11	Oslo Stock Exchange
DNO ASA	1 650 979	19 575 805	9,50	NOK	15 684 301	-3 891 504	0,77	0,15	Oslo Stock Exchange
Flex LNG Ltd.	2 341 002	27 186 445	12,95	NOK	30 315 976	3 129 531	1,48	1,83	Oslo Axess
Høegh LNG Holdings Ltd.	316 022	14 446 864	65,00	NOK	20 541 430	6 094 566	1,00	0,42	Oslo Stock Exchange
MPC Container Ships AS	453 000	19 373 678	51,00	NOK	23 103 000	3 729 323	1,13	2,26	Oslo Stock Exchange
North Energy ASA	935 007	6 384 305	2,12	NOK	1 982 215	-4 402 090	0,10	0,79	Oslo Axess
Odffjell Drilling Ltd	940 485	25 328 839	36,50	NOK	34 327 703	8 998 864	1,67	0,47	Oslo Stock Exchange
Petroleum Geo Services	722 839	15 833 303	16,65	NOK	12 035 269	-3 798 033	0,59	0,30	Oslo Stock Exchange
Reach Subsea ASA	10 285 650	17 999 888	2,20	NOK	22 628 430	4 628 543	1,10	7,35	Oslo Stock Exchange
Schlumberger Ltd.	64 600	41 167 580	553,80	USD	35 775 584	-5 391 996	1,75	0,00	New York Stock Excha
Statoil ASA	931 421	124 090 433	175,20	NOK	163 184 959	39 094 526	7,96	0,03	Oslo Stock Exchange
Subsea 7 S.A.	593 759	66 388 940	123,00	NOK	73 032 357	6 643 417	3,56	0,18	Oslo Stock Exchange
Teekay Tankers Ltd	736 395	22 097 541	11,49	USD	8 460 928	-13 636 613	0,41	0,30	
SUM		432 885 212			476 527 787	43 642 576	23,25		
MATERIALER OG KAPITALVARER									
Borregaard ASA	290 372	11 556 496	81,50	NOK	23 665 318	12 108 822	1,15	0,29	Oslo Stock Exchange
Norsk Hydro	2 599 614	126 615 655	62,35	NOK	162 085 933	35 470 278	7,91	0,13	Oslo Stock Exchange
Yara International	355 215	123 415 920	376,70	NOK	133 809 491	10 393 571	6,53	0,13	Oslo Stock Exchange
Akva Group ASA	470 246	11 493 157	69,50	NOK	32 682 097	21 188 940	1,59	1,83	Oslo Stock Exchange
Hexagon Composites	1 045 016	16 446 513	27,50	NOK	28 737 940	12 291 427	1,40	0,63	Oslo Stock Exchange
Kongsberg Gruppen	328 821	41 272 545	151,00	NOK	49 651 971	8 379 426	2,42	0,27	Oslo Stock Exchange
Saferoad Holding ASA	1 333 333	39 999 990	25,50	NOK	33 999 992	-5 999 999	1,66	2,00	Oslo Stock Exchange
Veidekke	328 408	30 701 998	92,75	NOK	30 459 842	-242 156	1,49	0,25	Oslo Stock Exchange
SUM		401 502 274			495 092 583	93 590 309	24,15		
TRANSPORT									
Golden Ocean Group Ltd.	236 000	15 935 263	66,65	NOK	15 729 400	-205 863	0,77	0,21	Oslo Stock Exchange
Songa Bulk AS	733 700	30 006 496	42,20	NOK	30 962 140	955 644	1,51	2,05	Oslo Stock Exchange
Stolt-Nielsen Ltd.	246 110	33 848 841	109,00	NOK	26 825 990	-7 022 851	1,31	0,45	Oslo Stock Exchange
The Containership Company AS	511 000	3 186 100	0,01	NOK	5 110	-3 180 990	0,00	3,79	Norwegian OTC
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA - B	287 325	52 753 002	245,50	NOK	70 538 288	17 785 285	3,44	2,42	Oslo Stock Exchange
SUM		135 729 702			144 060 928	8 331 225	7,03		
MEDIA									
Schibsted ASA - B	179 884	30 872 675	218,00	NOK	39 214 712	8 342 037	1,91	0,15	Oslo Stock Exchange
VAREHANDEL OG FORBRUKSVARER									
Europris ASA	1 118 500	36 969 221	33,40	NOK	37 357 900	388 679	1,82	0,67	Oslo Stock Exchange
Kid ASA	485 000	14 997 859	44,50	NOK	21 582 500	6 584 641	1,05	1,19	Oslo Stock Exchange
XXL ASA	420 990	29 630 065	85,00	NOK	35 784 150	6 154 085	1,75	0,30	Oslo Stock Exchange
Atlantic Sapphire AS	90 728	25 403 840	280,00	NOK	25 403 840	0	1,24	0,20	Norwegian OTC
Austevoll Seafood ASA	704 137	26 757 206	68,25	NOK	48 057 350	21 300 144	2,34	0,35	Oslo Stock Exchange
Marine Harvest ASA	229 100	20 590 934	139,00	NOK	31 844 900	11 253 966	1,55	0,05	Oslo Stock Exchange
Norwegian Royal Salmon	112 790	15 293 451	134,50	NOK	15 170 255	-123 196	0,74	0,26	Oslo Stock Exchange
Ekornes	236 825	19 476 083	118,50	NOK	28 063 763	8 587 680	1,37	0,64	Oslo Stock Exchange
Pandora AS	44 560	39 838 108	890,86	DKK	39 696 699	-141 408	1,94	0,04	NASDAQ OMX Copenh.
SUM		228 956 767			282 961 357	54 004 590	13,80		
FARMASI, BIOTEKNOLOGI OG LIVSTJENESTER									
PhotoCure	366 009	13 019 602	27,30	NOK	9 992 046	-3 027 556	0,49	1,70	Oslo Stock Exchange
BANK, FINANS, FORSIKRING, EIENDOM									
DnB ASA	838 898	87 469 167	152,10	NOK	127 596 386	40 127 219	6,22	0,05	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Nord-Norge	675 645	28 744 265	62,25	NOK	42 058 901	13 314 636	2,05	0,67	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Østlandet	465 579	36 369 705	90,50	NOK	42 134 900	5 765 194	2,06	0,43	Oslo Stock Exchange
Aker ASA - A	44 576	16 663 732	403,00	NOK	17 964 128	1 300 396	0,88	0,06	Oslo Stock Exchange
Storebrand	1 339 664	44 681 284	66,90	NOK	89 623 522	44 942 237	4,37	0,30	Oslo Stock Exchange
Norwegian Property ASA	1 290 365	13 238 655	10,60	NOK	13 677 869	439 214	0,67	0,24	Oslo Stock Exchange
Solon Eiendom	474 257	8 907 694	23,00	NOK	10 907 911	2 000 217	0,53	0,98	Oslo Stock Exchange
SUM		236 074 502			343 963 616	107 889 114	16,78		
PROGRAMVARE OG TJENESTER									
Opera Software	358 932	19 002 285	26,20	NOK	9 404 018	-9 598 267	0,46	0,25	Oslo Stock Exchange
MASKINVARE OG UTSTYR									
Q-Free	1 623 389	23 932 690	8,05	NOK	13 068 281	-10 864 408	0,64	2,27	Oslo Stock Exchange
Nordic Semiconductor	759 969	24 261 265	42,00	NOK	31 918 698	7 657 433	1,56	0,47	Oslo Stock Exchange
SUM		48 193 955			44 986 979	-3 206 975	2,20		
TELEKOM									
ICE Group AS	469 125	23 237 479	100,00	NOK	46 912 500	23 675 021	2,29	1,10	Norwegian OTC
Telenor	753 576	112 433 155	175,90	NOK	132 554 018	20 120 863	6,47	0,05	Oslo Stock Exchange
SUM		135 670 634			179 466 518	43 795 884	8,76		
SUM VERDIPAPIRER		1 681 907 607			2 025 670 545	343 762 938	98,81		
ANDRE TILGANGER		-9 920 571			-9 920 571	-9 920 571	-0,48		
BANKINNSKUDD		34 332 012			34 332 012	34 332 012	1,67		
SUM FORVALTNINGSKAPITAL		1 706 319 048			2 050 081 986	368 174 379	100,00		

EIKA EGENKAPITALBEVIS

FONDSFAKTA PR	31.12.17	31.12.16
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	955	624
Kurs pr. andel	209,73	173,38
Kjøpskurs pr. andel	216,02	178,74
Salgskurs pr. andel	208,68	172,51
Antall andeler	4 552 802	3 598 442
Minste tegningsbeløp (NOK)	300	
Tegningsprovisjon	3,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets stiftelsesdato	07.08.01	
Fondets referanseindeks	VINX Financials NOK NI (VINX40NOKNI)	

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.17. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING	BRANSJEFORDELING	TI STØRSTE POSTER	AVKASTNING	ANNUALISERT AVKASTNING*
RESULTATREGNSKAP PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER Renteinntekter 739 442 333 431 Mottatt aksjeutbytte 33 947 660 20 440 693 Gevinst/tap ved realisasjon 28 560 974 2 159 651 Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap 84 589 719 101 036 095 Andre portefølleinntekter 67 000 125 000 Portefølleresultat 147 904 796 124 094 870	FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV. Forvaltningsinntekter 24 609 68 899 Forvaltningsprovisjon 8 -11 853 388 -7 600 560 Andre kostnader 10 -27 401 -23 070 Forvaltningsresultat -11 856 179 -7 554 732 Skattekostnad 12 Årsresultat 136 048 617 116 540 138	BALANSE EIENDELER Fondets verdipapirportefølle 3,4 869 752 681 578 589 254 Andre fordringer 321 471 231 411 Bankinnskudd 89 049 406 47 631 916 Sum eiendeler 959 123 557 626 452 581	EGENKAPITAL Andelskapital til pålydende 5,6 455 280 197 359 844 169 Over/underkurs 318 891 329 219 426 716 Sum innskutt egenkapital 774 171 526 579 270 885 Opptjent egenkapital 180 675 268 44 626 651 Sum egenkapital 954 846 793 623 897 535	GJELD Annen gjeld 4 276 765 2 555 046 Sum gjeld 4 276 765 2 555 046 Sum gjeld og egenkapital 959 123 557 626 452 581
Årsresultat Utdelt til andelseiere i året Overført til/fra opptjent egenkapital Sum disponert 136 048 617 116 540 138				

Noter 31.12.17

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER
Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO
Eika Egenkapitalbevis er et aktivt forvaltet bransjefond som investerer i nordiske selskaper innen bank, finans og forsikring. Fondet investerer i stor grad i egenkapitalbevis i norske sparebanker. Fondets avkastning kan derfor avvike fra avkastningen til fondets referanseindeks. Fondet har anledning til å investere i andre markeder innen OECD. Fondet er et aksjefond og kjennetegnes typisk av relativt høy svingningsrisiko. Fondet er i første rekke eksponert mot markeds- og selskapsrisiko, samt valutarisiko for den delen av porteføljen som er investert utenfor Norge.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE
Se neste side.

NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET
Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2017 er 17,1 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2017 fremkommer slik:

Eika Egenkapitalbevis	2017	2016
Egenkapital 1.1	623 897 535	485 362 733
Tegning	408 117 661	138 777 692
Innløsning	-213 217 021	-96 689 265
Årets resultat	136 048 617	116 540 138
Utbytte til andelseierne		-20 093 762
Egenkapital 31.12	954 846 793	623 897 535

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Egenkapitalbevis	2017	2016	2015
Antall andeler	4 552 801,97	3 598 441,69	3 317 512,29
Verdi pr. andel	209,73	173,38	146,30
Innløsningskurs	208,68	172,51	145,57
Utbytte pr andel		5,99	6,70

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens verdi på innløsningsdagen. Til fradrag i innløsningsbeløpet kommer kostnader knyttet til innløsning av andeler. Transaksjonskostnaden utgjør inntil 0,5 % av innløsningssummen. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2017 var 20,96 %.

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Egenkapitalbevis	Inntil 3,0 %	Inntil 0,5 %

NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON
Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 1,5 % p.a.

NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER
Årets transaksjonskostnader i form av kurtasje utgjør kr. 599 268.

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER
Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET
Det er gjennom året foretatt handler mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlene skjer til markedskurs via meglere.

NOTE 12 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2017	2016
BETALBAR INNTEKTSKATT		
Resultat før skattekostnad	136 048 617	116 540 138
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	27 400	22 570
TILBAKEFØRT UTBYTTE		
Mottatt utbytte	-33 947 660	-20 440 693
Skattepliktig utbytte	816 020	
TILBAKEFØRING UREAL.NEDSKRIVNING		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	-84 589 719	-101 036 095
TILBAKEFØRING AV REALISERTE GEVINSTER/TAP		
Netto realiserede gevinster/tap aksjer	-28 582 484	-3 460 594
Netto realiserede gevinst/tap rentepapir		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	993 949	613 221
NETTO INNTEKT	-9 233 878	-7 761 453
ÅRETS SKATTEKOSTNAD	0	0
SUM SKATTEKOSTNAD	0	0

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2017	2016
Fordel		Fordel
Underskudd til framføring	-51 819 429	-42 585 552
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-11 918 469	-10 220 532

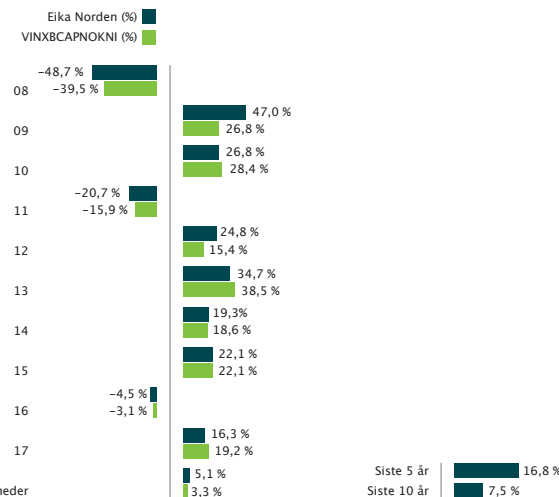
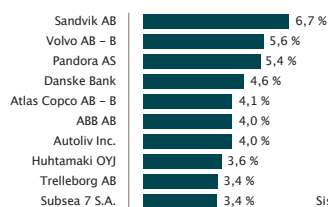
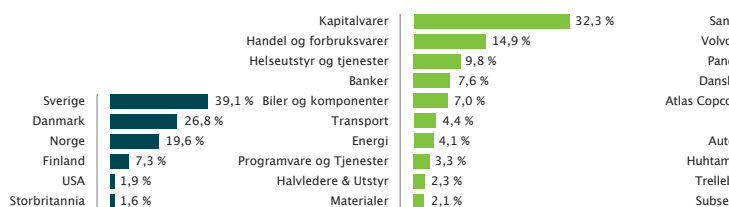
VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.17 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
BANKER									
Aktia Bank OYJ	65 429	5 623 859	89,67	EUR	5 867 090	243 231	0,61	0,14	NASDAQ OMX Helsinki
Aurskog Sparebank	1 359	149 490	178,50	NOK	242 582	93 092	0,03	0,09	Oslo Stock Exchange
Banknordik P/F	50 000	7 649 522	140,11	DKK	7 005 275	-644 247	0,73	0,5	NASDAQ OMX Copenhagen
Danske Bank	45 000	10 300 661	319,20	DKK	14 364 118	4 063 457	1,5	0	NASDAQ OMX Copenhagen
DnB ASA	167 343	20 895 090	152,10	NOK	25 452 870	4 557 780	2,67	0,01	Oslo Stock Exchange
Grong Sparebank	52 219	5 540 073	108,00	NOK	5 639 652	99 579	0,59	9,23	NO: Merkur Market
Helgeland Sparebank	494 578	31 619 099	88,00	NOK	43 522 864	11 903 765	4,56	2,66	Oslo Stock Exchange
Høland og Setskog Sparebank	1 497	257 999	102,00	NOK	152 694	-105 305	0,02	0,22	Oslo Stock Exchange
Indre Sogn Sparebank	43 430	5 142 879	82,00	NOK	3 561 260	-1 581 619	0,37	6,87	Oslo Stock Exchange
Jæren Sparebank	154 952	15 988 256	134,00	NOK	20 763 568	4 775 312	2,17	3,14	Oslo Stock Exchange
Komplett Bank ASA	400 000	7 402 775	19,00	NOK	7 600 000	197 225	0,8	0,23	Oslo Stock Exchange
Lillestrøm Sparebank	43 890	4 608 450	106,50	NOK	4 674 285	65 835	0,49	4,39	Oslo Stock Exchange
Melhus Sparebank	106 527	12 069 285	119,00	NOK	12 676 713	607 428	1,33	4,62	Oslo Stock Exchange
Nordea Bank AB (publ)	114 000	11 127 156	99,47	SEK	11 339 200	212 045	1,19	0	NASDAQ OMX Stockholm
Sandnes Sparebank	791 747	22 171 659	54,50	NOK	43 150 212	20 978 552	4,52	3,44	Oslo Stock Exchange
Sbanken ASA	106 538	7 445 089	81,00	NOK	8 629 578	1 184 489	0,9	0,1	Oslo Stock Exchange
Skue Sparebank	163 907	16 280 579	123,50	NOK	20 242 515	3 961 935	2,12	8,71	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 BV	1 172 748	25 816 571	33,90	NOK	39 756 157	13 939 586	4,16	1,86	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Nord-Norge	1 241 971	54 823 866	62,25	NOK	77 312 695	22 488 829	8,1	1,24	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Nordvest	52 963	6 103 924	113,50	NOK	6 011 301	-92 623	0,63		
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	203 678	32 391 951	192,00	NOK	39 106 176	6 714 225	4,1	1,46	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SMN	938 647	58 087 775	82,25	NOK	77 203 716	19 115 941	8,09	0,72	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 SR-Bank ASA	307 782	21 252 929	87,00	NOK	26 777 034	5 524 105	2,8	0,12	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Østfold Akershus	224 478	28 169 296	192,00	NOK	43 099 776	14 930 480	4,51	2,35	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Østlandet	809 877	65 226 733	90,50	NOK	73 293 869	8 067 136	7,68	0,76	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Møre	176 707	41 469 162	262,00	NOK	46 297 234	4 828 072	4,85	1,81	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Sør	399 148	29 016 966	103,50	NOK	41 311 818	12 294 852	4,33	2,55	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Vest	1 166 334	49 176 179	54,50	NOK	63 565 203	14 389 024	6,66	3,67	Oslo Stock Exchange
Sparebanken Øst	704 682	36 255 673	55,25	NOK	38 933 681	2 678 008	4,08	3,4	Oslo Stock Exchange
Totens Sparebank	295 080	18 225 947	125,00	NOK	36 885 000	18 659 053	3,86	4,82	Oslo Stock Exchange
SUM		650 288 892			844 438 134	194 149 242	88,45		
FORSIKRING									
Gjensidige Forsikring ASA	38 000	4 866 220	154,90	NOK	5 886 200	1 019 980	0,62	0,01	Oslo Stock Exchange
Protector Forsikring ASA	42 432	458 953	90,00	NOK	3 818 880	3 359 927	0,4	0,05	Oslo Stock Exchange
Storebrand	110 000	4 659 450	66,90	NOK	7 359 000	2 699 550	0,77	0,02	Oslo Stock Exchange
SUM		9 984 623			17 064 080	7 079 458	1,79		
EIENDOM									
Akelius Residential - Pref	24 834	7 571 191	332,22	SEK	8 250 468	679 277	0,86	0,73	NASDAQ OMX Stockholm
SUM VERDIPAPIR		667 844 705			869 752 682	201 907 977	91,1		
ANDRE TILGANGER		-3 955 294			-3 955 294		-0,41		
BANKINNSKUDD		89 049 405			89 049 405		9,33		
TOTAL PORTEFØLJE		752 938 816			954 846 793	201 907 977	100,0		

EIKA NORDEN

FONDSFAKTA PR	31.12.17	31.12.16
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 911	1 542
Kurs pr. andel	6 452,45	5 547,51
Kjøpskurs pr. andel	6 581,50	5 660,73
Salgskurs pr. andel	6 420,19	5 519,78
Antall andeler	296 113	277 882
Minste tegningsbeløp (NOK)	300	
Tegningsprovisjon	2,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets stiftelsesdato	28.06.98	
Fondets referanseindeks	VINX Banchmark Cap NOK NI (VINXBCAPNOKNI)	

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.17. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING	BRANSJEFORDELING	TI STØRSTE POSTER	AVKASTNING	ANNUALISERT AVKASTNING*		
RESULTATREGNSKAP	NOTE	2017	2016	NOTE	2017	2016
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER						
RRenteinntekter		316 359	644 293			
Mottatt aksjeutbytte		38 415 571	32 954 075			
Gevinst/tap ved realisasjon		115 374 031	62 408 998			
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		128 595 351	-138 561 932			
Andre portefølleinntekter						
Porteføljeresultat		282 701 312	-42 554 566			
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.						
Andre Forvaltningsinntekter		-79 142				
Forvaltningsprovisjon	8	-26 036 310	-21 985 140			
Andre kostnader	10	-10 840	-15 480			
Forvaltningsresultat		-26 126 292	-22 000 620			
Skattekostnad	12					
Årsresultat		256 575 020	-64 555 186			
Overført til/fra opptjent egenkapital		256 575 020	-64 555 186			
Sum disponert		256 575 020	-64 555 186			
BALANSE						
EIENDELER						
Fondets verdipapirportefølje	3,4	1 837 411 981	1 494 983 175			
Andre fordringer		4 078 136	2 227 875			
Bankinnskudd		76 856 243	50 313 552			
Sum eiendeler		1 918 346 360	1 547 524 602			
EGENKAPITAL						
Andelskapital til pålydende	5,6	296 113 004	277 882 428			
Over/underkurs		593 409 082	499 117 042			
Sum innskutt egenkapital		889 522 086	776 999 470			
Opptjent egenkapital		1 021 131 934	764 556 914			
Sum egenkapital		1 910 654 020	1 541 556 384			
GJELD						
Annen gjeld		7 692 340	5 968 218			
Sum gjeld		7 692 340	5 968 218			
Sum gjeld og egenkapital		1 918 346 360	1 547 524 602			

Noter 31.12.17

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO

Eika Norden er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i store og mellomstore selskap notert på de nordiske børser eller tilsvarende markedsplass. Porteføljens sammensetning av aksjer søkes tilpasset den økonomiske sykkelen og utsikter for den enkelte region. Fondet forvaltes etter et aktivt mandat og avkastningen kan derfor avvike fra referanseindeksens avkastning. Inntil 10 % av fondets forvaltningskapital kan investeres i unoterte verdipapir. Fondet er et aksjefond og kjennetegnes ved relativt høy svingningsrisiko. Fondet er i første rekke eksponert mot markeds- og selskapsrisiko. Via sine investeringer utenfor Norge, er fondet eksponert mot valutarisiko.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE

Se neste side

NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET

Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2017 er 28,75 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2017 fremkommer slik:

Eika Norden	2017	2016
Egenkapital i.l	1 541 556 384	1 500 284 999
Tegning	262 722 718	210 269 762
Innløsning	-150 200 101	-104 443 191
Årets resultat	256 575 019	-64 555 186
Egenkapital 31.12	1 910 654 020	1 541 556 384

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Norden	2017	2016	2015
Antall andeler	296 113,00	277 882,43	258 388,27
Verdi pr. andel	6 452,45	5 547,51	5 806,32
Innløsningskurs	6 420,19	5 519,78	5 777,29

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens totale verdi. Til fradrag i innløsningsbeløpet kommer kostnader knyttet til innløsning av andeler. Transaksjonskostnaden utgjør inntil 0,5 % av innløsningssummen. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2017 var 16,31 %.

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Norden	Inntil 2,0 %	Inntil 0,5 %

NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON

Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 1,5 % p.a.

NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER

Årets transaksjonskostnader i form av kurtsasje utgjør kr. 1 716 676.

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER

Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET

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

NOTE 12 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2017	2016
BETALBAR INNTEKTSKATT		
Resultat før skattekostnad	256 575 020	-64 555 186
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	10 480	12 480
TILBAKEFØRT UTBYTTE		
Mottatt utbytte	-38 415 571	-32 954 075
Skattepliktig utbytte	2 538 536	2 109 792
TILBAKEFØRING UREAL.NEDSKRIVNING		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	-119 608 439	138 561 932
TILBAKEFØRING AV REALISERTE GEVINSTER/TAP		
Netto realisererte gevinst/tap aksjer	-124 674 471	-75 393 984
Netto realiserert gevinst/tap rentepapir		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	1 076 311	925 328
NETTO INNTEKT	-22 498 135	-31 293 713
ÅRETS SKATTEKOSTNAD	0	0

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2017	2016
Fordel		Fordel
Underskudd til framføring	-155 593 551	-133 095 415
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-35 786 517	-31 942 900

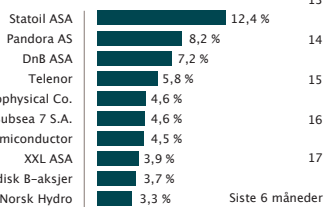
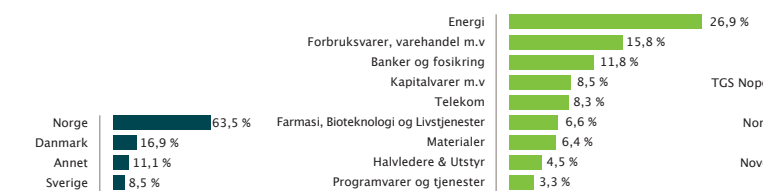
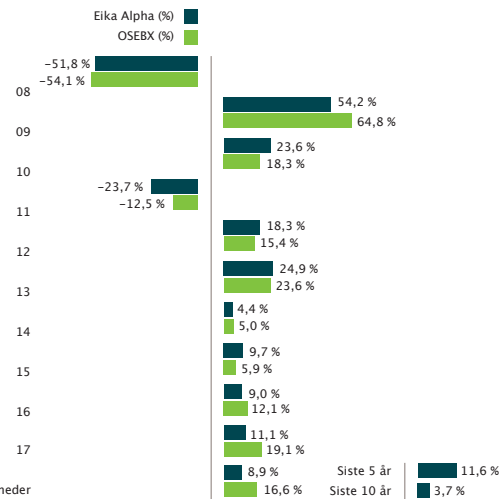
VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.17 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
ENERGI									
Odffjell Drilling Ltd	167 313	4 222 612	36,50	NOK	6 106 925	1 884 312	0,32	0,08	Oslo Børs
Subsea 7 S.A.	530 000	58 564 322	123,00	NOK	65 190 000	6 625 678	3,41	0,16	Oslo Børs
TGS Nopec Geophysical Co.	200 000	35 356 833	194,20	NOK	38 840 000	3 483 167	2,03	0,20	Oslo Børs
SUM		98 143 768			110 136 925	11 993 157	5,76		
MATERIALER									
Huhtamaki OYJ	200 000	70 338 844	343,82	EUR	68 764 246	-1 574 598	3,60	0,19	NASDAQ OMX Helsinki
Yara International	43 000	15 492 889	376,70	NOK	16 198 100	705 211	0,85	0,02	Oslo Børs
SUM		85 831 733			84 962 346	-869 387	4,45		
KAPITALVARER									
ABB AB	355 000	61 223 973	220,21	SEK	78 175 182	16 951 209	4,09	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
Assa Abloy - B	200 000	34 372 156	171,03	SEK	34 206 096	-166 060	1,79	0,06	NASDAQ OMX Stockholm
Atlas Copco AB - B	250 000	46 216 390	315,46	SEK	78 865 728	32 649 338	4,13	0,06	NASDAQ OMX Stockholm
FLSmidth & Co A/S	50 000	24 422 948	478,08	DKK	23 903 849	-519 099	1,25	0,10	NASDAQ OMX Copenhagen
Kone Oyj - B aksje	120 000	33 214 239	439,79	EUR	52 775 033	19 560 794	2,76	0,05	NASDAQ OMX Helsinki
Outotec Oyj	250 000	15 674 025	69,64	EUR	17 410 072	1 736 046	0,91	0,55	NASDAQ OMX Helsinki
Sandvik AB	900 000	76 668 588	144,03	SEK	129 627 855	52 959 267	6,78	0,07	NASDAQ OMX Stockholm
Trelleborg AB	342 250	57 403 244	190,20	SEK	65 096 344	7 693 100	3,41	0,14	NASDAQ OMX Stockholm
Vestas Wind Systems	54 000	33 785 621	566,90	DKK	30 612 523	-3 173 098	1,60	0,02	NASDAQ OMX Copenhagen
Volvo AB - B	700 000	70 861 964	152,96	SEK	107 074 716	36 212 752	5,60	0,05	NASDAQ OMX Stockholm
SUM		453 843 146			617 747 396	163 904 250	32,32		
KOMERSIELLE & PROFESJONELLE TJENESTER									
Securitas B	250 000	36 367 622	143,73	SEK	35 932 460	-435 162	1,88	?	NASDAQ OMX Stockholm
TRANSPORT									
DSV	75 000	21 521 177	645,81	DKK	48 435 529	26 914 351	2,54	0,04	NASDAQ OMX Copenhagen
Ryanair Holdings PLC	200 000	26 943 475	148,83	EUR	29 765 686	2 822 210	1,56	0,01	London Stock Exchang
SUM		48 464 653			78 201 214	29 736 561	4,10		
BILER OG KOMPONENTER									
Autoliv Inc.	74 400	62 521 103	1 049,87	SEK	78 110 343	15 589 240	4,09	0,08	NASDAQ OMX Stockholm
VAREHANDEL OG FORBRUKSVARER									
Husqvarna B	675 000	46 791 639	78,39	SEK	52 912 555	6 120 915	2,77	0,15	NASDAQ OMX Stockholm
Pandora AS	117 500	95 910 354	890,86	DKK	104 675 991	8 765 637	5,48	0,10	NASDAQ OMX Copenhagen
XXL ASA	650 000	48 879 063	85,00	NOK	55 250 000	6 370 937	2,89	0,47	Oslo Børs
Aarhus Karlshamn AB	50 000	32 413 481	703,59	SEK	35 179 685	2 766 204	1,84	0,12	NASDAQ OMX Stockholm
Marine Harvest ASA	75 000	6 316 399	139,00	NOK	10 425 000	4 108 601	0,55	0,02	Oslo Børs
Orkla A	300 000	20 610 868	87,05	NOK	26 115 000	5 504 132	1,37	0,03	Oslo Børs
SUM		250 921 804			284 558 231	33 636 427	14,90		
FARMASI - HELSE									
Ambu A/S	27 657	8 983 934	733,57	DKK	20 288 380	11 304 446	1,06	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
Genmab	19 000	27 901 906	1 364,05	DKK	25 916 874	-1 985 032	1,36	0,03	NASDAQ OMX Copenhagen
Novo Nordisk B-aksjer	380 000	127 002 599	442,13	DKK	168 007 643	41 005 043	8,79	0,02	NASDAQ OMX Copenhagen
SUM		163 888 439			214 212 897	50 324 458	11,21		
BANK/ FORSIKRING									
Danske Bank	280 000	57 199 647	319,20	DKK	89 376 735	32 177 088	4,68	0,03	NASDAQ OMX Copenhagen
DnB ASA	325 000	36 000 814	152,10	NOK	49 432 500	13 431 686	2,59	0,02	Oslo Børs
Nordea Bank AB (publ)	220 000	22 702 206	99,47	SEK	21 882 667	-819 539	1,15	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Storebrand	450 000	22 291 062	66,90	NOK	30 105 000	7 813 938	1,58	0,10	Oslo Børs
SUM		138 193 729			190 796 902	52 603 173	10,00		
PROGRAMVARE OG TJENESTER									
Facebook Inc	25 000	24 146 058	1 448,68	akus	36 217 050	12 070 991	1,90	0,00	NASDAQ Global Select
HALVLEDERE & UTSTYR									
Nordic Semiconductor	1 000 000	39 476 300	42,00	NOK	42 000 000	2 523 700	2,20	0,62	Oslo Børs
TELEKOM									
Telenor	200 000	36 462 783	175,90	NOK	35 180 000	-1 282 783	1,84	0,01	Oslo Børs
Telia AB	800 000	29 393 290	36,70	SEK	29 356 218	-37 073	1,54	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
SUM		65 856 073			64 536 218	-1 319 855	3,38		
SUM VERDIPAPIR		1 467 654 428			1 837 411 981	369 757 553	96,17		
ANDRE TILGANGER		-3 614 204			-3 614 204		-0,19		
BANKINNSKUDD		76 856 243			76 856 243		4,02		
TOTAL PORTEFØLJE		1 540 896 467			1 910 654 020	369 757 553	100,00		

EIKA ALPHA

FONDSFAKTA PR	31.12.17	31.12.16
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	260	231
Kurs pr. andel	3 644,45	3 281,48
Kjøpskurs pr. andel	3 680,89	3 314,29
Salgskurs pr. andel	3 626,23	3 265,07
Antall andeler	71 206	70 289
Minste tegningsbeløp (NOK)	300	
Tegningsprovisjon	1,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,0 % - 4,0 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets stiftelsesdato	10.12.03	
Fondets referanseindeks	Oslo Børs Fondsindeks (OSEBX)	

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.17. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2017	2016
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		57 557	87 061
Mottatt aksjeutbytte		5 977 677	4 543 477
Gevinst/tap ved realisasjon		23 305 598	14 985 203
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-591 976	3 214 477
Andre portefølleinntekter			
Portefølleresultat		28 748 856	22 830 218
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Forvaltningsinntekter		-28 541	
Forvaltningsprovisjon	8	-2 932 251	-3 960 473
Andre kostnader	10	-13 745	-15 294
Forvaltningsresultat		-2 974 537	-3 975 768
Skattekostnad	13		
Årsresultat		25 774 319	18 854 450
Overført til/fra opptjent egenkapital		25 774 319	18 854 450
Sum disponert		25 774 319	18 854 450

BALANSE	NOTE	2017	2016
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølle	3,4	247 447 304	226 325 755
Opptjente, ikke mottatte inntekter			
Andre fordringer		385 602	211 494
Bankinnskudd		12 830 085	6 590 218
Sum eiendeler		260 662 991	233 127 467
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	5,6	71 205 972	70 289 349
Over/underkurs		4 916 202	2 753 478
Sum innskutt egenkapital		76 122 174	73 042 827
Opptjent egenkapital		183 384 286	157 609 967
Sum egenkapital		259 506 449	230 652 793
GJELD			
Annen gjeld		1 156 542	2 474 674
Sum gjeld		1 156 542	2 474 674
Sum gjeld og egenkapital		260 662 991	233 127 467

Noter 31.12.17

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO

Eika Alpha er et aktivt forvaltet aksjefond med et fleksibelt investeringsmandat. Fondet investerer hovedsakelig i selskaper notert på Oslo Børs, samt enkelte børser eller tilsvarende markedsplasser innen OECD. Porteføljens sammensetning av aksjer søkes tilpasset den økonomiske sykkelen og utsikter for de enkelte regioner. Fondets avkastning kan derfor avvike til dels betydelig i forhold til avkastningen til fondets referanseindeks (OSEBX). Inntil 10% av fondets forvaltningskapital kan investeres i unoterte verdipapirer. Eika Alpha har godkjenning fra Finanstilsynet til å investere inntil 15 % av forvaltningskapitalen i ett enkelt selskap. Fondet er et aksjefond og kjennetegnes typisk av relativt høy svigningsrisiko. Eika Alpha er i første rekke eksponert mot markeds- og selskapsrisiko. Fondet er via sine investeringer i utlandet eksponert mot valutarisiko, samt kreditrisiko i forbindelse med fondets renteinvesteringer.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE

Se neste side.

NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET

Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2017 er 49,44 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2017 fremkommer slik:

	2017	2016
Eika Alpha		
Egenkapital 1.1	230 652 793	212 673 036
Tegning	22 845 796	18 868 195
Innløsning	-19 766 459	-19 742 888
Årets resultat	25 774 319	18 854 450
Egenkapital 31.12	259 506 449	230 652 793

NOTE 6 ANDELER I FONDET

	2017	2016	2015
Eika Alpha			
Antall andeler	71 205,97	70 289,35	70 616,50
Verdi pr. andel	3 644,45	3 281,48	3 011,66
Innløsningskurs	3 626,23	3 265,07	2 996,60

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens verdi på innløsningsdagen. Til fradrag i innløsningsbeløpet kommer kostnader knyttet til innløsning av andeler. Transaksjonskostnaden utgjør inntil 0,5 % av innløsningssummen. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2017 var 11,5 %.

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Alpha	Inntil 1,0 %	Inntil 0,5 %

NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON

Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 2,5 % p.a. I tillegg godskrives/belastes en symmetrisk variabel forvaltningsprovisjon på mellom -1,5 % til +1,5 % p.a. avhengig av fondets relative avkastning mot OSEBX.

NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER

Årets transaksjonskostnader i form av kurtasje utgjør kr. 357 788.

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER

Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET

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

NOTE 12 GODTGJØRELSE TIL FORVALTER

Summen av utbetalt fast og variable godtgjørelse til forvaltningsselskapets ansatte utgjør kr. 32 353 000. Summen av utbetalt fast og variable godtgjørelse til forvaltningsselskapets ledende ansatt og fondets forvalter utgjør kr. 6 198 220.

NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2017	2016
BETALBAR INNTEKTSKATT		
Resultat før skattekostnad	25 774 319	18 854 450
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	13 170	14 020
Betalt kildeavgift		
TILBAKEFØRT UTBYTTE		
Mottatt utbytte	-5 977 677	-4 543 477
Skattepliktig utbytte	381 963	536 709
TILBAKEFØRING UREAL.NEDSKRIVNING		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	591 976	-3 214 477
TILBAKEFØRING AV REALISERTE GEVINSTER/TAP		
Netto realiserede gevinst/tap aksjer	-23 580 969	-15 266 067
Netto realiserede gevinst/tap rentepapir		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	167 871	120 203
NETTO INNTEKT	-2 629 346	-3 498 639
ÅRETS SKATTEKOSTNAD	0	0

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige

forsikjeller og underskudd til framføring:	2017	2016
	Fordel	Fordel
Underskudd til framføring	-40 454 899	-37 825 553
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-9 304 627	-9 078 133

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.17 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
ENERGI									
Odfjell Drilling Ltd	83 655,00	2 111 268	36,50	NOK	3 053 408	942 139	1,18	0,04	Oslo Stock Exchange
Reach Subsea ASA	1 142 850,00	1 999 988	2,20	NOK	2 514 270	514 283	0,97	0,82	Oslo Stock Exchange
Schlumberger Ltd.	14 250,00	9 023 252	553,80	USD	7 891 673	-1 131 580	3,04	0,00	New York Stock Excha
Statoil ASA	185 011,00	24 805 518	175,20	NOK	32 413 927	7 608 409	12,49	0,01	Oslo Stock Exchange
Subsea 7 S.A.	97 100,00	10 149 953	123,00	NOK	11 943 300	1 793 347	4,60	0,03	Oslo Stock Exchange
TGS Nopec Geophysical Co.	62 000,00	9 030 865	194,20	NOK	12 040 400	3 009 535	4,64	0,06	Oslo Stock Exchange
SUM		57 120 844			69 856 978	12 736 134	26,92		
MATERIALER									
Norsk Hydro	140 000,00	7 072 112	62,35	NOK	8 729 000	1 656 888	3,36	0,01	Oslo Stock Exchange
Yara International	21 400,00	7 817 791	376,70	NOK	8 061 380	243 589	3,11	0,01	Oslo Stock Exchange
SUM		14 889 902			16 790 380	1 900 478	6,47		
KAPITALVARER									
Akva Group ASA	107 871,00	2 622 884	69,50	NOK	7 497 035	4 874 150	2,89	0,42	Oslo Stock Exchange
Sandvik AB	60 000,00	5 372 891	144,03	SEK	8 641 857	3 268 966	3,33	0,00	NASDAQ OMX Stockholm
Volvo AB - B	39 000,00	5 513 360	152,96	SEK	5 965 591	452 231	2,30	0,00	NASDAQ OMX Stockholm
SUM		13 509 136			22 104 483	8 595 347	8,52		
BILER OG KOMponenter									
Autoliv Inc.	7 050,00	6 188 486	1 049,87	SEK	7 401 585	1 213 099	2,85	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
VAREHANDEL, FORBRUKSVARER M.V.									
XXL ASA	120 600,00	10 016 637	85,00	NOK	10 251 000	234 363	3,95	0,09	Oslo Stock Exchange
Marine Harvest ASA	35 000,00	5 109 396	139,00	NOK	4 865 000	-244 396	1,87	0,01	Oslo Stock Exchange
Orkla A	55 000,00	4 113 792	87,05	NOK	4 787 750	673 958	1,84	0,01	Oslo Stock Exchange
Pandora AS	23 880,00	22 071 141	890,86	DKK	21 273 725	-797 416	8,20	0,02	NASDAQ OMX Copenhagen
SUM		41 310 966			41 177 475	-133 491	15,86		
FARMASI, BIOTEKNOLOGI OG LIVSTJENESTER									
Genmab	5 600,00	7 779 260	1 364,05	DKK	7 638 658	-140 602	2,94	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
Novo Nordisk B-aksjer	22 000,00	8 542 788	442,13	DKK	9 726 758	1 183 970	3,75	0,00	NASDAQ OMX Copenhagen
SUM		16 322 048			17 365 416	1 043 368	6,69		
BANK, FORSIKRING									
Danske Bank	16 200,00	3 038 081	319,20	DKK	5 171 083	2 133 002	1,99	0,00	NASDAQ OMX Copenhagen
DnB ASA	123 300,00	16 528 206	152,10	NOK	18 753 930	2 225 724	7,23	0,01	Oslo Stock Exchange
Storebrand	100 000,00	4 612 508	66,90	NOK	6 690 000	2 077 492	2,58	0,02	Oslo Stock Exchange
SUM		24 178 796			30 615 013	6 436 217	11,80		
PROGRAMVARE OG TJENESTER									
Facebook Inc	3 600,00	3 688 683	1 448,68	USD	5 215 255	1 526 572	2,01	0,00	NASDAQ Global Select
Snap Inc	28 600,00	3 352 006	119,90	USD	3 429 220	77 215	1,32	0,00	New York Stock Excha
SUM		7 040 688			8 644 475	1 603 787	3,33		
HALVLEDERE & UTSTYR									
Nordic Semiconductor	279 000,00	11 017 776	42,00	NOK	11 718 000	700 224	4,52	0,17	Oslo Stock Exchange
TELEKOM									
ICE Group AS	65 461,00	4 305 735	100,00	NOK	6 546 100	2 240 365	2,52	0,15	NOTC: Norwegian OTC
Telenor	86 000,00	15 222 112	175,90	NOK	15 127 400	-94 712	5,83	0,01	Oslo Stock Exchange
SUM		19 527 847			21 673 500	2 145 653	8,35		
SUM EGENKAPITAL		211 106 489			247 347 304	36 240 815	95,31		

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE**	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO KLASSE ***
ENERGI													
Transeuro Energy Corp	22.05.2015			2 000 000	2 000 000	5,00			100 000	100 000	-1 900 000	0,00	5
SUM RENTEPAPIRER				2 000 000					100 000	100 000	-1 900 000	0,00	
SUM VERDIPAPIRER				213 106 489					247 447 304	247 447 304	34 340 815	95,35	
ANDRE TILGANGER				-770 941					-770 941	-770 941		-0,30	
BANKINNSKUDD				12 830 084					12 830 084	12 830 084		4,94	
SUM FORVALTNINGSKAPITAL									259 506 447	259 506 449	34 340 815	100,00	

** Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til renteendringstidspunkt. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Yield/effektiv rente er ikke et uttrykk for forventet fremtidig avkastning, da det ikke inkluderer forventede tap i forhold til fondets underliggende kredittrisiko

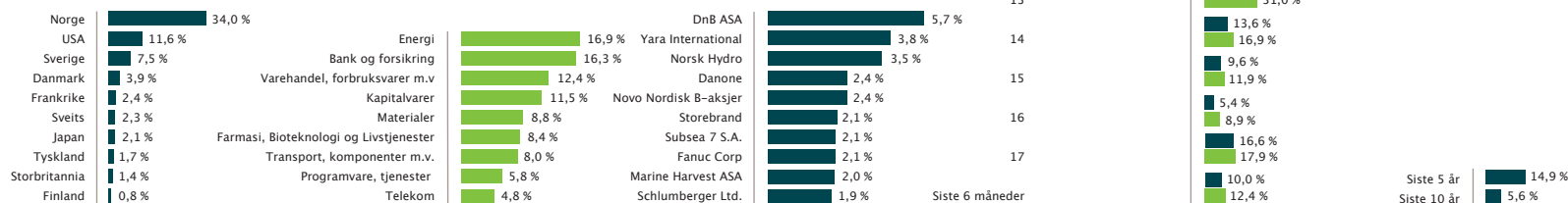
*** Forklaring risikoklasser: 1. Stat og statsgaranterte 2. Fylker og kommuner 3. Bank og finansinstitusjoner 4. Ansvarlige lån bank og finansinstitusjoner 5. Industriselskap

EIKA SPAR

FONDSFAKTA PR	31.12.17	31.12.16
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	3 752	2 663
Kurs pr. andel	6 329,23	5 427,37
Kjøpskurs pr. andel	6 329,23	5 427,37
Salgskurs pr. andel	6 329,23	5 427,37
Antall andeler	592 741	490 685
Minste tegningsbeløp (NOK)	300	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	2,00 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets stiftelsesdato	22.12.98	
Fondets referanseindeks	Sammensatt indeks*	

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.17. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.

*50 % Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX), 50 % MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI)



GEOGRAFISK FORDELING BRANSJEFORDELING TI STØRSTE POSTER AVKASTNING ANNUALISERT AVKASTNING*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2017	2016
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		602 926	1 055 577
Mottatt aksjeutbytte		78 542 962	65 865 331
Gevinst/tap ved realisasjon		143 305 701	65 936 279
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		326 698 837	66 476 699
Porteføljeresultat		549 150 427	199 333 886
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Forvaltningsinntekter		-33 406	
Forvaltningsprovisjon	8	-63 086 799	-44 510 189
Andre kostnader	10	-32 582	-19 520
Forvaltningsresultat		-63 152 787	-44 529 709
Skattekostnad	12		
Årsresultat		485 997 639	154 804 178
Overført til/fra opptjent egenkapital		485 997 639	154 804 178
Sum disponert		485 997 639	154 804 178

BALANSE	NOTE	2017	2016
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	3 667 402 344	2 602 777 838
Andre fordringer		3 044 063	2 234 775
Bankinnskudd		99 662 027	70 856 765
Sum eiendeler		3 770 108 435	2 675 869 378
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	5,6	592 740 922	490 685 119
Over/underkurs		1 547 690 706	1 047 281 402
Sum innskutt egenkapital		2 140 431 628	1 537 966 521
Opptjent egenkapital		1 611 162 457	1 125 164 817
Sum egenkapital		3 751 594 085	2 663 131 338
GJELD			
Annen gjeld	12	18 514 350	12 738 039
Sum gjeld		18 514 350	12 738 039
Sum gjeld og egenkapital		3 770 108 435	2 675 869 378

Noter 31.12.17

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO

Eika Spar er et aktivt forvaltet aksjefond med et norsk/internasjonalt investeringsmandat. Minimum 50 % av fondets aksjeholdning investeres i selskap notert på Oslo Børs. Inntil 50 % av fondets aksjeholdning investeres i øvrige markeder - normalt innen OECD-området. Porteføljens sammensetning av aksjer søkes tilpasset den økonomiske sykkelen og utsikt for de enkelte regioner. Fondet forvaltes etter et aktivt mandat og avkastningen kan derfor avvike fra referanseindeksens avkastning. Inntil 10% av fondets forvaltningskapital kan investeres i unoterte verdipapir. Fondet er et aksjefond og kjennetegnes typisk av relativt høy svigningsrisiko. Fondet er i første rekke eksponert mot markeds- og selskapsrisiko. Fondet er via sine investeringer i utlandet eksponert mot valutarisiko.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE

Se neste side.

NOTE 4 OMLØPSSHASTIGHET

Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2017 er 22,51 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2017 fremkommer slik:

Eika Spar	2017	2016
Egenkapital 1.1	2 663 131 338	2 078 397 365
Tegning	907 650 539	656 733 831
Innløsning	-305 185 432	-226 804 035
Årets resultat	485 997 639	154 804 178
Egenkapital 31.12	3 751 594 085	2 663 131 338

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Spar	2017	2016	2015
Antall andeler	592 740,92	490 685,12	403 677,28
Verdi pr. andel	6 329,23	5 427,37	5 148,66
Innløsningskurs	6 329,23	5 427,37	5 148,66

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens verdi på innløsningsdagen. Til fradrag i innløsningsbeløpet kommer kostnader knyttet til innløsning av andeler. Transaksjonskostnaden utgjør inntil 0,0 % av innløsningssummen dersom man beholder andelene i minimum ett år etter tegningstidspunktet, i motsatt fall beregnes 3% innløsningsprovisjon. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2017 var 16,61 %.

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Spar	Inntil 0,0 %	0,0 % eller 3,0 %

NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON

Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 2,0 % p.a.

NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER

Årets transaksjonskostnader i form av kurtasje utgjør kr. 3 089 330.

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER

Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET

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

NOTE 12 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2017	2016
BETALBAR INNTEKTSSKATT		
Resultat før skattekostnad	485 997 639	154 804 178
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	32 230	19 020
TILBAKEFØRT UTBYTTE		
Mottatt utbytte	-78 542 962	-65 865 331
Skattepliktig utbytte	14 371 749	10 126 255
TILBAKEFØRING UREAL.NEDSKRIVNING		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	-326 698 837	-66 476 699
TILBAKEFØRING AV REALISERTE GEVINSTER/TAP		
Netto realiserede gevinst/tap aksjer	-139 508 833	-64 485 537
Netto realiserede gevinst/tap rentepapir		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	1 925 136	1 672 172
NETTO INNTEKT	-42 423 877	-30 205 942
ÅRETS SKATTEKOSTNAD	0	0

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

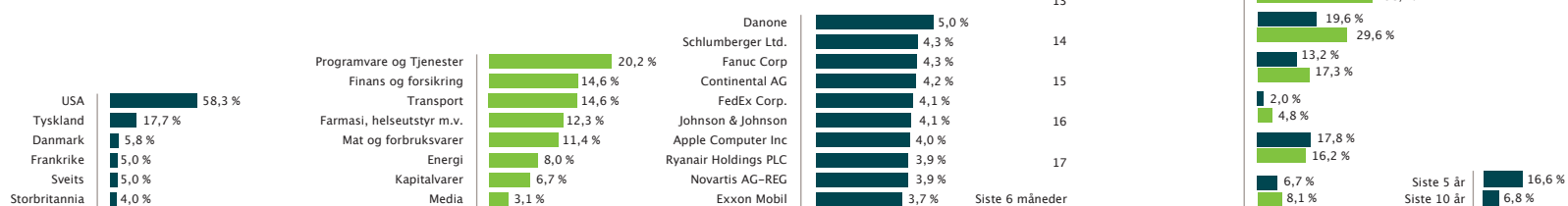
	2017	2016
Fordel		Fordel
Underskudd til framføring	-185 744 498	-143 320 921
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-42 721 304	-34 397 021

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.17 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
ENERGI									
Exxon Mobil	91 500	61 379 789	687,66	USD	62 920 538	1 540 749	1,68	0,00	New York Stock Excha
Flex LNG Ltd.	2 183 000	25 473 503	12,95	NOK	28 269 850	2 796 347	0,75	1,71	OA: Oslo Axsess
Høegh LNG Holdings Ltd.	304 000	16 577 510	65,00	NOK	19 760 000	3 182 490	0,53	0,40	Oslo Stock Exchange
Odffjell Drilling Ltd.	411 227	10 431 321	36,50	NOK	15 009 786	4 578 465	0,40	0,21	Oslo Stock Exchange
Petroleum Geo Services	648 918	13 587 791	16,65	NOK	10 804 485	-2 783 306	0,29	0,27	Oslo Stock Exchange
Schlumberger Ltd.	133 500	69 164 863	553,80	USD	73 932 515	4 767 652	1,97	0,01	New York Stock Excha
Statoil ASA	1 967 820	276 188 623	175,20	NOK	344 762 064	68 573 441	9,19	0,06	Oslo Stock Exchange
Subsea 7 S.A.	639 000	65 310 270	123,00	NOK	78 597 000	13 286 730	2,10	0,20	Oslo Stock Exchange
SUM		538 113 669			634 056 237	95 942 568	16,91		
MATERIALER									
Borregaard ASA	300 000	12 656 678	81,50	NOK	24 450 000	11 793 322	0,65	0,30	Oslo Stock Exchange
Huhtamaki OYJ	88 454	31 472 922	343,82	EUR	30 412 363	-1 060 559	0,81	0,08	NASDAQ OMX Helsinki
Norsk Hydro	2 160 000	91 540 792	62,35	NOK	134 676 000	43 135 208	3,59	0,11	Oslo Stock Exchange
Yara International	381 940	134 725 538	376,70	NOK	143 876 798	9 151 260	3,84	0,14	Oslo Stock Exchange
SUM		270 395 929			333 415 161	63 019 232	8,89		
KAPITALVARER									
ABB AB	190 000	39 330 677	220,21	SEK	41 840 238	2 509 561	1,12	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Deere & Co	26 000	17 586 760	1 284,79	USD	33 404 545	15 817 785	0,89	0,01	New York Stock Excha
Fanuc Corp	40 000	62 794 018	1 970,67	JPY	78 826 862	16 032 845	2,10	0,02	Tokyo Stock Exchange
Hexagon Composites	1 004 000	26 033 681	27,50	NOK	27 610 000	1 576 319	0,74	0,61	Oslo Stock Exchange
Kongsberg Gruppen	302 566	37 041 644	151,00	NOK	45 687 466	8 645 822	1,22	0,25	Oslo Stock Exchange
Saferoad Holding ASA	1 013 500	30 400 619	25,50	NOK	25 844 250	-4 556 369	0,69	1,52	Oslo Stock Exchange
Sandvik AB	490 000	45 202 452	144,03	SEK	70 575 166	25 372 714	1,88	0,04	NASDAQ OMX Stockholm
Trelleborg AB	186 500	38 024 825	190,20	SEK	35 472 514	-2 552 311	0,95	0,08	NASDAQ OMX Stockholm
Veidekke	157 097	14 013 986	92,75	NOK	14 570 747	556 761	0,39	0,12	Oslo Stock Exchange
Volvo AB - B	380 000	38 424 534	152,96	SEK	58 126 274	19 701 740	1,55	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
SUM		348 853 196			431 958 063	83 104 867	11,53		
TRANSPORT, BIL, KOMPONENTER									
FedEx Corp.	35 000	35 383 221	2 047,95	USD	71 678 244	36 295 023	1,91	0,01	New York Stock Excha
Ryanair Holdings PLC	369 000	48 227 801	148,83	EUR	54 917 690	6 689 889	1,46	0,03	London Stock Exchang
Stolt-Nielsen Ltd.	255 700	29 074 173	109,00	NOK	27 871 300	-1 202 873	0,74	0,47	Oslo Stock Exchange
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA - B	258 698	47 578 321	245,50	NOK	63 510 359	15 932 038	1,69	2,18	Oslo Stock Exchange
Autoliv Inc.	46 300	38 168 114	1 049,87	SEK	48 608 990	10 440 876	1,30	0,05	NASDAQ OMX Stockholm
Daimler AG	52 700	34 476 185	696,30	EUR	36 695 244	2 219 059	0,98	0,00	XETRA Deutsche Borse
SUM		232 907 814			303 281 827	70 374 012	8,08		
MEDIA									
Comcast Corp	162 000	51 648 012	328,85	USD	53 273 778	1 625 766	1,42	0,00	NASDAQ Global Select
Schibsted ASA - B	155 000	35 393 666	218,00	NOK	33 790 000	-1 603 666	0,90	0,13	Oslo Stock Exchange
SUM		87 041 678			87 063 778	22 101	2,32		
VAREHANDEL, HUSHOLDNING OG FORBRUKSVARER									
Europris ASA	1 082 000	36 001 672	33,40	NOK	36 138 800	137 128	0,96	0,65	Oslo Stock Exchange
XXL ASA	456 000	43 886 411	85,00	NOK	38 760 000	-5 126 411	1,03	0,33	Oslo Stock Exchange
Austevoll Seafood ASA	700 000	26 486 938	68,25	NOK	47 775 000	21 288 062	1,27	0,35	Oslo Stock Exchange
Danone	134 900	74 018 226	688,53	EUR	92 882 473	18 864 247	2,48	0,02	Euronext Paris
Marine Harvest ASA	563 967	53 897 482	139,00	NOK	78 391 413	24 493 931	2,09	0,13	Oslo Stock Exchange
Mondelez International Inc	47 400	16 485 207	351,26	USD	16 649 502	164 295	0,44	0,00	NASDAQ Global Select
Nestle SA-REG	26 000	17 708 576	705,98	CHF	18 355 518	646 942	0,49	0,00	SIX Swiss Europe
Orkla A	420 000	32 282 631	87,05	NOK	36 561 000	4 278 369	0,97	0,04	Oslo Stock Exchange
Unilever NV	38 600	17 914 916	462,19	EUR	17 840 345	-74 571	0,48	0,00	
Husqvarna B	350 000	27 830 542	78,39	SEK	27 436 140	-394 403	0,73	0,08	NASDAQ OMX Stockholm
Pandora AS	64 100	66 315 609	890,86	DKK	57 104 094	-9 211 515	1,52	0,05	NASDAQ OMX Copenhagen
SUM		412 828 212			467 894 286	55 066 074	12,46		
FARMASI, BIOTNOKLOGI, HELSE									
Bayer AG	29 000	23 832 633	1 021,72	EUR	29 629 850	5 797 217	0,79	0,00	XETRA Deutsche Borse
Johnson & Johnson	60 800	50 760 516	1 147,65	USD	69 777 296	19 016 780	1,86	0,00	New York Stock Excha
Novartis AG-REG	99 000	68 631 752	694,19	CHF	68 724 517	92 765	1,83	0,00	SIX Swiss Europe
Novo Nordisk B-aksjer	210 000	64 853 389	442,13	DKK	92 846 329	27 992 940	2,47	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
Varian Medical Systems Inc.	62 000	32 647 503	912,44	USD	56 571 475	23 923 972	1,51	0,06	New York Stock Excha
SUM		240 725 792			317 549 467	76 823 675	8,46		
BANK, FINANS, FORSIKRING									
DnB ASA	1 405 460	160 418 381	152,10	NOK	213 770 466	53 352 085	5,70	0,09	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Nord-Norge	710 000	33 491 960	62,25	NOK	44 197 500	10 705 540	1,18	0,71	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Østlandet	495 000	39 949 376	90,50	NOK	44 797 500	4 848 124	1,19	0,46	Oslo Stock Exchange
Aker ASA - A	38 870	14 656 580	403,00	NOK	15 664 610	1 008 030	0,42	0,05	Oslo Stock Exchange
Bank of America Corp.	252 000	49 889 314	242,35	USD	61 072 139	11 182 825	1,63	?	New York Stock Excha
Citigroup Inc.	89 500	45 105 483	610,59	USD	54 648 106	9 542 622	1,46	0,00	New York Stock Excha
Chubb Ltd	40 000	42 314 798	1 200,09	USD	48 003 799	5 689 001	1,28	0,01	New York Stock Excha
Hannover Ruck RE	47 000	25 866 677	1 033,04	EUR	48 552 814	22 686 137	1,29	0,04	XETRA Deutsche Borse
Storebrand	1 216 000	37 085 327	66,90	NOK	81 350 400	44 265 073	2,17	0,27	Oslo Stock Exchange
SUM		448 777 896			612 057 334	163 279 438	16,32		
PROGRAMVARE OG TJENESTER M.V.									
Alphabet Inc. C-shares	7 000	23 580 132	8 587,70	USD	60 113 901	36 533 769	1,60	0,00	NASDAQ Global Select
Facebook Inc	24 800	30 237 321	1 448,68	USD	35 927 313	5 689 992	0,96	0,00	NASDAQ Global Select
VISA Inc	56 500	37 213 174	937,72	USD	52 981 202	15 768 029	1,41	0,00	New York Stock Excha
Apple Computer Inc	51 100	49 589 171	1 389,35	USD	70 995 586	21 406 414	1,89	0,01	NASDAQ Global Select
SUM		140 619 799			220 018 002	79 398 204	5,86		
HALVLEDERE & UTSTYR									
Applied Materials Inc.	116 500	31 991 230	419,62	USD	48 885 590	16 894 360	1,30	0,01	New York Stock Excha
Nordic Semiconductor	740 500	28 086 518	42,00	NOK	31 101 000	3 014 482	0,83	0,46	Oslo Stock Exchange
SUM		60 077 748			79 986 590	19 908 842	2,13		
TELEKOM									
Telenor	1 024 000	153 962 913	175,90	NOK	180 121 600	26 158 687	4,80	0,07	Oslo Stock Exchange
SUM VERDIPAPIRER		2 934 304 646			3 667 402 344	733 097 699	97,76		
ANDRE TILGANGER		-15 470 287			-15 470 287	-0,41			
BANKINNSKUDD		99 662 027			99 662 027	2,66			
SUM FORVALTNINGSKAPITAL		3 018 496 386			3 751 594 085	733 097 699	100,00		

FONDSFAKTA PR	31.12.17	31.12.16
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 649	1 324
Kurs pr. andel	1 749,95	1 485,35
Kjøpskurs pr. andel	1 784,95	1 515,67
Salgskurs pr. andel	1 741,20	1 477,93
Antall andeler	942 422	891 503
Minste tegningsbeløp (NOK)	300	
Tegningsprovisjon	2,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets stiftelsesdato	04.07.00	
Fondets referanseindeks	MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI)	

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.17. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING	BRANSJEFORDELING	TI STØRSTE POSTER	AVKASTNING	ANNUALISERT AVKASTNING*
RESULTATREGNSKAP	NOTE	2017	2016	
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER				
Renteinntekter		162 442	443 730	
Mottatt aksjeutbytte		21 799 100	25 373 104	
Gevinst/tap ved realisasjon		123 252 040	63 087 427	
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		118 559 486	-41 062 273	
Andre inntekter				
Porteføljeresultat		263 773 068	47 841 989	
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.				
Forvaltningsinntekter		314 502	136 033	
Forvaltningsprovisjon	8	-22 267 243	-17 752 059	
Andre kostnader	10	-63 945	-16 510	
Forvaltningsresultat		-22 016 686	-17 632 536	
Skattekostnad	12			
Årsresultat		241 756 382	30 209 453	
Overført til/fra opptjent egenkapital		241 756 382	30 209 453	
Sum disponert		241 756 382	30 209 453	
BALANSE	NOTE	2017	2016	
EIENDELER				
Fondets verdipapirportefølje	4,5	1 597 080 662	1 276 499 627	
Opptjente ikke utbetalte inntekter				
Andre fordringer		2 601 260	2 038 566	
Bankinnskudd		55 902 413	50 582 836	
Sum eiendeler		1 655 584 336	1 329 121 030	
EGENKAPITAL				
Andelskapital til pålydende	6,7	942 422 082	891 503 077	
Over/underkurs		-15 242 150	-47 558 524	
Sum innskutt egenkapital		927 179 932	843 944 553	
Opptjent egenkapital		722 009 978	480 253 596	
Sum egenkapital		1 649 189 911	1 324 198 149	
GJELD				
Annen gjeld		6 394 424	4 922 880	
Sum gjeld		6 394 424	4 922 880	
Sum gjeld og egenkapital		1 655 584 336	1 329 121 030	

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER
Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO
Eika Global er et aktiv forvaltet aksjefond som investerer i det globale aksjemarkedet. Investeringsgrad, sektor og regions fokus søkes tilpasset den økonomiske syklens og utsikt for de enkelte regioner og subsektorer. Fondet forvaltes etter et aktivt mandat og avkastningen kan derfor avvike fra referanseindeksens avkastning. Inntil 10% av fondets forvaltningskapital kan investeres i unoterte verdipapir. Fondet er et aksjefond og kjennetegnes typisk av relativt høy svingningsrisiko. Fondet er i første rekke eksponert mot valuta- markeds- og selskapsrisiko.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE
Se neste side

NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET
Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2017 er 41,44 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2017 fremkommer slik:

Eika Global	2017	2016
Egenkapital 1.1	1 324 198 149	1 206 939 619
Tegning	246 192 159	155 943 641
Innløsning	-162 958 797	-68 896 581
Årets resultat	241 756 382	30 209 453
Egenkapital 31.12	1 649 189 911	1 324 198 149

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Global	2017	2016	2015
Antall andeler	942 422,08	891 503,08	829 086,09
Verdi pr. andel	1 749,95	1 485,36	1 455,75
Innløsningskurs	1 741,20	1 477,93	1 448,47

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens verdi på innløsningsdagen. Til fradrag i innløsningsbeløpet kommer kostnader knyttet til innløsning av andeler. Transaksjonskostnaden utgjør inntil 0,5 % av innløsningssummen. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2017 var 17,81 %.

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Global	Inntil 2,0 %	Inntil 0,5 %

NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON
Forvaltningselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 1,5 % p.a.

NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER
Årets transaksjonskostnader i form av kurtasje utgjør kr. 2 424 346.

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER
Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer, fakturert av depotbank.

NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET
Det er gjennom året foretatt handler mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlene skjer til markedskurs via megler.

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2017	2016
BETALBAR INNTEKTSKATT		
Resultat før skattekostnad	241 756 382	30 209 453
Ikke skattepliktig kostnad	34 980	15 510
Betalt kildeskatt utenfor EØS	1 212 852	1 656 606
TILBAKEFØRT PÅLØPT UTBYTTE		
Mottatt utbytte	-21 799 100	-27 030 017
Skattepliktig utbytte	11 737 500	12 343 411
TILBAKEFØRING UREALISERT NEDSKRIVNING		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapirer	-118 559 486	41 062 273
TILBAKEFØRING AV REALISERTE GEVINSTER/TAP		
Netto realiserte gevinst/tap aksjer	-118 430 794	-60 869 732
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	301 848	390 891
NETTO INNTEKT	-3 745 818	-2 221 605
ÅRETS SKATTEGRUNNLAG		
SUM SKATTEKOSTNAD	0	0

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:	2017	2016
Fordel	Fordel	Fordel
Underskudd til framføring	-5 967 423	-16 559 284
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-1 372 507	-3 974 228

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.17 (NOTE 3)

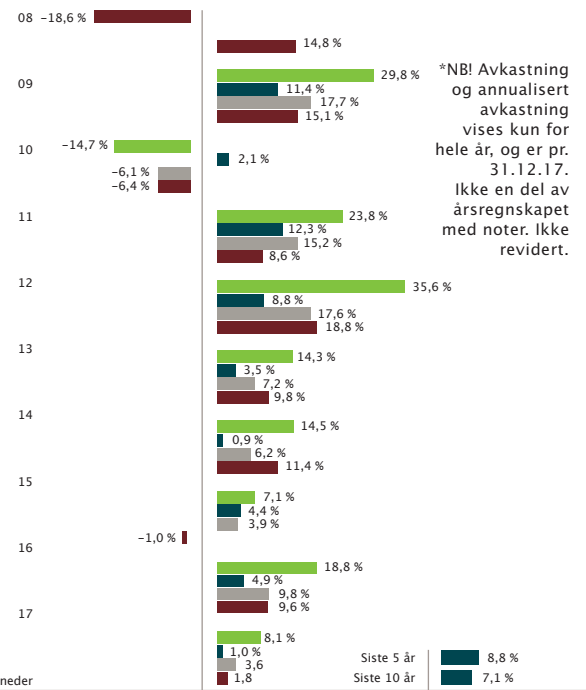
VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
ENERGI									
Exxon Mobil	88 983	60 458 794	687,66	USD	61 189 707,3	730 913,4	3,71	0,00	New York Stock Excha
Schlumberger Ltd.	129 732	76 954 945	553,80	USD	71 845 790,7	-5 109 154,4	4,36	0,01	New York Stock Excha
SUM		137 413 739			133 035 498	-4 378 241	8,07		
KAPITALVARER									
Deere & Co	31 134	21 812 895	1 284,79	USD	40 000 657,9	18 187 763,1	2,43	0,01	New York Stock Excha
Fanuc Corp	36 200	49 795 089	1 970,67	JPY	71 338 310,5	21 543 221,7	4,33	0,02	Tokyo Stock Exchange
SUM		71 607 984			111 338 968	39 730 985	6,76		
TRANSPORT, BILER, KOMPONENTER									
FedEx Corp.	33 725	30 865 252	2 047,95	USD	69 067 107,9	38 201 856,0	4,19	0,01	New York Stock Excha
Ryanair Holdings PLC	438 439	61 642 818	148,83	EUR	65 252 187,1	3 609 369,5	3,96	0,03	London Stock Exchang
Continental AG	31 835	51 504 353	2 218,65	EUR	70 630 595,7	19 126 243,0	4,28	0,02	XETRA Deutsche Borse
Daimler AG	52 241	34 261 269	696,30	EUR	36 375 639,8	2 114 370,4	2,21	0,00	XETRA Deutsche Borse
SUM		178 273 692			241 325 531	63 051 839	14,64		
MEDIA									
Comcast Corp	156 848	50 281 902	328,85	USD	51 579 540,6	1 297 638,7	3,13	0,00	NASDAQ Global Select
MAT OG FORBRUKSVARER									
Danone	120 680	58 271 332	688,53	EUR	83 091 600,4	24 820 268,4	5,04	0,02	Euronext Paris
Mondelez International Inc	49 919	17 387 707	351,26	USD	17 534 314,3	146 607,2	1,06	0,00	NASDAQ Global Select
Nestle SA-REG	23 211	15 886 944	705,98	CHF	16 386 536,1	499 591,7	0,99	0,00	SIX Swiss Europe
Unilever NV	37 869	17 569 908	462,19	EUR	17 502 487,9	-67 420,2	1,06	0,00	
Pandora AS	61 790	58 786 021	890,86	DKK	55 046 208,5	-3 739 812,0	3,34	0,05	NASDAQ OMX Copenhage
SUM		167 901 912			189 561 147	21 659 235	11,49		
HELSEUTSTYR OG TJENESTER									
Fresenius Medical Care AG & Co	41 082	29 603 979	864,03	EUR	35 496 150,6	5 892 171,9	2,15	0,01	XETRA Deutsche Borse
Varian Medical Systems Inc.	60 685	35 396 092	912,44	USD	55 371 612,1	19 975 520,5	3,36	0,05	New York Stock Excha
SUM		65 000 070			90 867 763	25 867 692	5,51		
FARMASI, BIOTEKNOLOGI OG LIVSTJENESTER									
Bayer AG	28 626	23 939 733	1 021,72	EUR	29 247 727,2	5 307 994,7	1,77	0,00	XETRA Deutsche Borse
Johnson & Johnson	58 941	49 583 853	1 147,65	USD	67 643 809,3	18 059 956,8	4,10	0,00	New York Stock Excha
Novartis AG-REG	94 155	59 082 439	694,19	CHF	65 361 180,8	6 278 741,8	3,96	0,00	SIX Swiss Europe
Novo Nordisk B-aksjer	93 337	32 017 722	442,13	DKK	41 266 656,1	9 248 933,8	2,50	0,00	NASDAQ OMX Copenhage
SUM		164 623 746			203 519 373	38 895 627	12,33		
FINANS OG FORSIKRING									
Bank of America Corp.	243 292	48 359 367	242,35	USD	58 961 757,1	10 602 390,5	3,58	0,00	New York Stock Excha
Citigroup Inc.	87 212	43 676 740	610,59	USD	53 251 068,1	9 574 328,5	3,23	0,00	New York Stock Excha
American International Group Inc.	68 934	34 944 556	489,05	USD	33 712 115,6	-1 232 440,9	2,04	0,00	New York Stock Excha
Chubb Ltd	39 575	42 010 119	1 200,09	USD	47 493 759,1	5 483 640,0	2,88	0,01	New York Stock Excha
Hannover Ruck RE	46 983	34 010 213	1 033,04	EUR	48 535 252,2	14 525 039,0	2,94	0,04	XETRA Deutsche Borse
SUM		203 000 995			241 953 952	38 952 957	14,67		
PROGRAMVARE,TJENESTER M.V.									
Alphabet Inc. C-shares	6 745	28 138 684	8 587,70	USD	57 924 037,6	29 785 353,3	3,51	0,00	NASDAQ Global Select
Facebook Inc	24 176	29 369 938	1 448,68	USD	35 023 335,7	5 653 397,4	2,12	0,00	NASDAQ Global Select
Snap Inc	139 697	23 346 150	119,90	USD	16 750 062,7	-6 596 087,3	1,02	0,02	New York Stock Excha
VISA Inc	57 695	39 543 854	937,72	USD	54 101 778,1	14 557 923,7	3,28	0,00	New York Stock Excha
Apple Computer Inc	48 068	46 443 707	1 389,35	USD	66 783 088,4	20 339 381,4	4,05	0,01	NASDAQ Global Select
Flextronics International	375 140	22 020 250	147,64	USD	55 386 469,0	33 366 219,2	3,36	0,06	NASDAQ Global Select
Applied Materials Inc.	114 223	30 298 301	419,62	USD	47 930 117,9	17 631 816,9	2,91	0,01	New York Stock Excha
SUM		219 160 885			333 898 889	114 738 005	20,25		
SUM VERDIPAPIRER		1 257 264 924			1 597 080 662	339 815 738	96,84		
ANDRE TILGANGER		-3 793 164			-3 793 164	-0,23			
BANKINNSKUDD		55 902 413			55 902 413	3,39			
TOTAL PORTEFØLJE		1 309 374 173			1 649 189 911	339 815 738	100,00		

EIKA BALANSERT

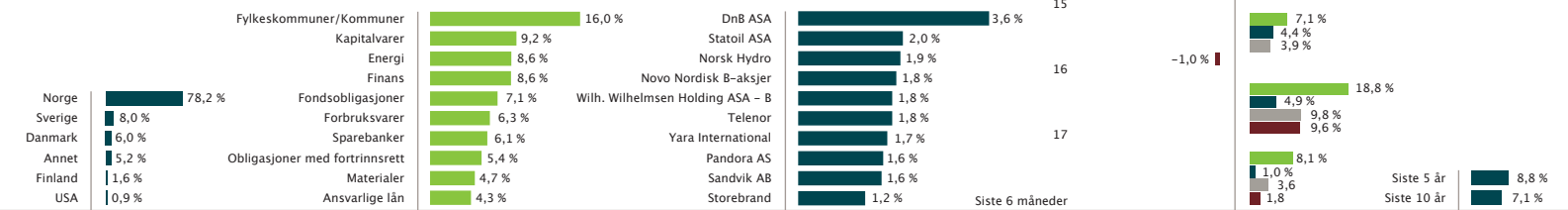
FONDFAKTA PR	31.12.17	31.12.16
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 796	1 495
Kurs pr. andel	3 791,16	3 453,28
Kjøpskurs pr. andel	3 866,98	3 523,76
Salgskurs pr. andel	3 772,20	3 436,02
Antall andeler	473 782	432 921
Minste tegningsbeløp (NOK)	1 000	
Tegningsprovisjon	2,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,20 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets stiftelsesdato	05.08.02	
Fondets referanseindeks	Sammensatt indeks*	

*50 % VINX Benchmark Cap NOK NI og 50 % ST1X

Aksjer (%) Total (%)
Rentepapir (%) Referanseindeks (%)



*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.17. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING	BRANSJEFORDELING	TI STØRSTE POSTER	AVKASTNING	ANNUALISERT AVKASTNING*																																																																																																																																												
<table border="1"> <thead> <tr> <th>RESULTATREGNSKAP</th> <th>NOTE</th> <th>2017</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4">PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER</td> </tr> <tr> <td>Renteinntekter</td> <td></td> <td>23 578 032</td> <td>23 558 356</td> </tr> <tr> <td>Mottatt aksjeutbytte</td> <td></td> <td>22 261 575</td> <td>22 208 516</td> </tr> <tr> <td>Gevinst/tap ved realisasjon</td> <td></td> <td>52 703 135</td> <td>47 228 897</td> </tr> <tr> <td>Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap</td> <td></td> <td>72 258 986</td> <td>-14 837 047</td> </tr> <tr> <td>Andre portefølleinntekter</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Porteføljeresultat</td> <td></td> <td>170 801 727</td> <td>78 158 721</td> </tr> <tr> <td colspan="4">FORVALTNINGSINNETEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.</td> </tr> <tr> <td>Forvaltningsinntekter</td> <td></td> <td></td> <td>19 670</td> </tr> <tr> <td>Forvaltningsprovisjon</td> <td>8</td> <td>-20 105 640</td> <td>-20 283 529</td> </tr> <tr> <td>Andre kostnader</td> <td>10</td> <td>-64 213,14</td> <td>-29 835,00</td> </tr> <tr> <td>Forvaltningsresultat</td> <td></td> <td>-20 169 853</td> <td>-20 293 694</td> </tr> <tr> <td>Resultat før skatt</td> <td></td> <td>150 631 874</td> <td>57 865 027</td> </tr> <tr> <td>Skattekostnad</td> <td>12</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Årsresultat</td> <td></td> <td>150 631 874</td> <td>57 865 027</td> </tr> <tr> <td>Overført til/fra opptjent egenkapital</td> <td></td> <td>150 631 874</td> <td>57 865 027</td> </tr> <tr> <td>Sum disponert</td> <td></td> <td>150 631 874</td> <td>57 865 027</td> </tr> </tbody> </table>	RESULTATREGNSKAP	NOTE	2017	2016	PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER				Renteinntekter		23 578 032	23 558 356	Mottatt aksjeutbytte		22 261 575	22 208 516	Gevinst/tap ved realisasjon		52 703 135	47 228 897	Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		72 258 986	-14 837 047	Andre portefølleinntekter				Porteføljeresultat		170 801 727	78 158 721	FORVALTNINGSINNETEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.				Forvaltningsinntekter			19 670	Forvaltningsprovisjon	8	-20 105 640	-20 283 529	Andre kostnader	10	-64 213,14	-29 835,00	Forvaltningsresultat		-20 169 853	-20 293 694	Resultat før skatt		150 631 874	57 865 027	Skattekostnad	12			Årsresultat		150 631 874	57 865 027	Overført til/fra opptjent egenkapital		150 631 874	57 865 027	Sum disponert		150 631 874	57 865 027	<table border="1"> <thead> <tr> <th>BALANSE</th> <th>NOTE</th> <th>2017</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4">EIENDELER</td> </tr> <tr> <td>Fondets verdipapirportefølje</td> <td>3,4</td> <td>1 722 280 070</td> <td>1 442 904 455</td> </tr> <tr> <td>Opptjente ikke mottatte inntekter</td> <td></td> <td>2 980 700</td> <td>2 930 699</td> </tr> <tr> <td>Andre fordringer</td> <td></td> <td>1 198 938</td> <td>717 780</td> </tr> <tr> <td>Bankinnskudd</td> <td></td> <td>75 902 368</td> <td>54 572 998</td> </tr> <tr> <td>Sum eiendeler</td> <td></td> <td>1 802 362 077</td> <td>1 501 125 932</td> </tr> <tr> <td colspan="4">EGENKAPITAL</td> </tr> <tr> <td>Andelskapital til pålydende</td> <td>5,6</td> <td>473 782 250</td> <td>432 921 242</td> </tr> <tr> <td>Over/underkurs</td> <td></td> <td>510 681 372</td> <td>400 987 166</td> </tr> <tr> <td>Sum innskutt egenkapital</td> <td></td> <td>984 463 623</td> <td>833 908 409</td> </tr> <tr> <td>Opptjent egenkapital</td> <td></td> <td>811 722 988</td> <td>661 091 113</td> </tr> <tr> <td>Sum egenkapital</td> <td></td> <td>1 796 186 610</td> <td>1 494 999 521</td> </tr> <tr> <td colspan="4">GJELD</td> </tr> <tr> <td>Annen gjeld</td> <td></td> <td>6 175 467</td> <td>6 126 411</td> </tr> <tr> <td>Sum gjeld</td> <td></td> <td>6 175 467</td> <td>6 126 411</td> </tr> <tr> <td>Sum gjeld og egenkapital</td> <td></td> <td>1 802 362 077</td> <td>1 501 125 932</td> </tr> </tbody> </table>	BALANSE	NOTE	2017	2016	EIENDELER				Fondets verdipapirportefølje	3,4	1 722 280 070	1 442 904 455	Opptjente ikke mottatte inntekter		2 980 700	2 930 699	Andre fordringer		1 198 938	717 780	Bankinnskudd		75 902 368	54 572 998	Sum eiendeler		1 802 362 077	1 501 125 932	EGENKAPITAL				Andelskapital til pålydende	5,6	473 782 250	432 921 242	Over/underkurs		510 681 372	400 987 166	Sum innskutt egenkapital		984 463 623	833 908 409	Opptjent egenkapital		811 722 988	661 091 113	Sum egenkapital		1 796 186 610	1 494 999 521	GJELD				Annen gjeld		6 175 467	6 126 411	Sum gjeld		6 175 467	6 126 411	Sum gjeld og egenkapital		1 802 362 077	1 501 125 932			
RESULTATREGNSKAP	NOTE	2017	2016																																																																																																																																													
PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER																																																																																																																																																
Renteinntekter		23 578 032	23 558 356																																																																																																																																													
Mottatt aksjeutbytte		22 261 575	22 208 516																																																																																																																																													
Gevinst/tap ved realisasjon		52 703 135	47 228 897																																																																																																																																													
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		72 258 986	-14 837 047																																																																																																																																													
Andre portefølleinntekter																																																																																																																																																
Porteføljeresultat		170 801 727	78 158 721																																																																																																																																													
FORVALTNINGSINNETEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.																																																																																																																																																
Forvaltningsinntekter			19 670																																																																																																																																													
Forvaltningsprovisjon	8	-20 105 640	-20 283 529																																																																																																																																													
Andre kostnader	10	-64 213,14	-29 835,00																																																																																																																																													
Forvaltningsresultat		-20 169 853	-20 293 694																																																																																																																																													
Resultat før skatt		150 631 874	57 865 027																																																																																																																																													
Skattekostnad	12																																																																																																																																															
Årsresultat		150 631 874	57 865 027																																																																																																																																													
Overført til/fra opptjent egenkapital		150 631 874	57 865 027																																																																																																																																													
Sum disponert		150 631 874	57 865 027																																																																																																																																													
BALANSE	NOTE	2017	2016																																																																																																																																													
EIENDELER																																																																																																																																																
Fondets verdipapirportefølje	3,4	1 722 280 070	1 442 904 455																																																																																																																																													
Opptjente ikke mottatte inntekter		2 980 700	2 930 699																																																																																																																																													
Andre fordringer		1 198 938	717 780																																																																																																																																													
Bankinnskudd		75 902 368	54 572 998																																																																																																																																													
Sum eiendeler		1 802 362 077	1 501 125 932																																																																																																																																													
EGENKAPITAL																																																																																																																																																
Andelskapital til pålydende	5,6	473 782 250	432 921 242																																																																																																																																													
Over/underkurs		510 681 372	400 987 166																																																																																																																																													
Sum innskutt egenkapital		984 463 623	833 908 409																																																																																																																																													
Opptjent egenkapital		811 722 988	661 091 113																																																																																																																																													
Sum egenkapital		1 796 186 610	1 494 999 521																																																																																																																																													
GJELD																																																																																																																																																
Annen gjeld		6 175 467	6 126 411																																																																																																																																													
Sum gjeld		6 175 467	6 126 411																																																																																																																																													
Sum gjeld og egenkapital		1 802 362 077	1 501 125 932																																																																																																																																													

Noter 31.12.17

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER
Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO
Eika Balansert er et aktivt forvaltet kombinasjonsfond som investerer i rentepapirer med ulik rating, samt aksjer og egenkapitalbevis i nordiske selskaper. Porteføljens sammensetning av aksjer, egenkapitalbevis og rentepapirer, vil tilpasses den økonomiske syklens og utsikter for de enkelte regioner. Fondet forvaltes etter et aktivt mandat, og avkastningen kan derfor avvike fra referanseindeksens avkastning. Inntil 10 % av fondets forvaltningskapital kan investeres i unoterte verdipapirer. Fondet er et kombinasjonsfond og kjennetegnes typisk av middels svingningsrisiko. Fondet er i første rekke eksponert mot markeds- og selskapsrisiko. Fondet er via sine investeringer i utlandet eksponert mot valutarisiko. Fondets renteportefølje vil være eksponert mot rente- og kredittisiko.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE
Se neste side.

NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET
Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2017 er 38,29 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2017 fremkommer slik:

Eika Balansert	2017	2016
Egenkapital i.l	1 494 999 521	1 320 094 617
Tegning	291 093 204	235 112 980
Innløsning	-140 537 990	-118 073 105
Årets resultat	150 631 874	57 865 027
Egenkapital 31.12	1 796 186 610	1 494 999 521

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Balansert	2017	2016	2015
Antall andeler	473 782,25	432 921,24	397 000,27
Verdi pr. andel	3 791,16	3 453,28	3 325,17
Innløsningskurs	3 772,21	3 436,02	3 308,55

Innløsning av andeler i kombinasjonsfond skjer til andelens verdi på innløsningsdagen. Til fradrag i innløsningsbeløpet kommer kostnader knyttet til innløsning av andeler. Transaksjonskostnader utgjør inntil 0,5 % av innløsningssummen. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2017 var 9,79 %.

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Balansert	Inntil 2,0 %	Inntil 0,5 %

NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON
Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 1,5 % p.a.

NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER
Årets transaksjonskostnader i form av kortasje utgjør kr. 749 594. Transaksjonskostnader i tilknytning til rentepapirene er hensyntatt i verdipapirenes kostpris og salgsvederlag.

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER
Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer, fakturert av depotbank.

NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET
Det er gjennom året foretatt handler mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlerne skjer til markedskurs via megler.

NOTE 12 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2017	2016
BETALBAR INNETEKTSSKATT		
Resultat før skattekostnad	150 631 874	57 865 027
Ikke fradagsberettigede kostnader/ikke skattepliktige inntekter	19 920	
Betalt kildeskatt	144 934	112 993
TILBAKEFØRT UTBYTTE		
Mottatt utbytte	-22 261 575	-22 321 509
Skattepliktig utbytte	2 383 917	2 546 041
TILBAKEFØRING UREAL.NEDSKRIVNING		
Netto urealisert gevinst (tap) verdipapir	-72 258 986	14 837 047
TILBAKEFØRING AV REALISERTE GEVINSTER/TAP		
Netto realiserede kursgevinst (tap) verdipapirer	-52 994 795	-48 579 802
Netto realiserede skattepl. kursgevinster/fradragber. tap	7 069 891	-10 286 249
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	596 330	589 874
NETTO INNETEKT	-13 331 512	-5 236 576
ÅRETS SKATTEGRUNNLAG		
SUM SKATTEKOSTNAD	0	0

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2016	2015
	Fordel	Fordel
Underskudd til framføring	-5 733 453	-19 064 965
Urealisert gevinst/tap rentepapirer	-6 049 399	-11 233 713
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-2 743 458	-7 271 683

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.17 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
ENERGI									
Avance Gas Holdings Ltd.	72 515	1 232 755	23,40	akno	1 696 851	464 096	0,09	0,21	NOTC: Norwegian OTC
DNO ASA	390 000	3 227 491	9,50	akno	3 705 000	477 509	0,21	0,04	Oslo Stock Exchange
EAM Solar ASA	151 435	12 913 402	32,40	akno	4 906 494	-8 006 908	0,27	2,99	OA: Oslo Axess
Flex LNG Ltd.	531 361	6 063 927	12,95	akno	6 881 125	817 198	0,38	0,42	OA: Oslo Axess
Høegh LNG Holdings Ltd.	136 065	5 891 960	65,00	akno	8 844 225	2 952 265	0,49	0,18	Oslo Stock Exchange
Navios Maritime Acquisitions	404 940	8 796 894	9,11	akus	3 688 865	-5 108 029	0,21	1,00	New York Stock Excha
Odffjell Drilling Ltd	49 705	1 254 445	36,50	akno	1 814 233	559 788	0,10	0,03	Oslo Stock Exchange
Petroleum Geo Services	168 451	6 829 668	16,65	akno	2 804 709	-4 024 959	0,16	0,07	Oslo Stock Exchange
Schlumberger Ltd.	11 000	7 146 516	553,80	akus	6 091 818	-1 054 698	0,34	0,00	New York Stock Excha
Statoil ASA	207 428	29 430 913	175,20	akno	36 341 386	6 910 472	2,02	0,01	Oslo Stock Exchange
Subsea 7 S.A.	131 596	14 307 512	123,00	akno	16 186 308	1 878 796	0,90	0,04	Oslo Stock Exchange
SUM		97 095 482			92 961 013	-4 134 469	5,17		
MATERIALER									
Borregaard ASA	68 086	2 345 818	81,50	akno	5 549 009	3 203 191	0,31	0,07	Oslo Stock Exchange
Huhtamaki OYJ	39 360	13 834 991	343,82	akeu	13 532 804	-302 187	0,75	0,04	NASDAQ OMX Helsinki
Norsk Hydro	571 568	23 752 692	62,35	akno	35 637 265	11 884 573	1,98	0,03	Oslo Stock Exchange
Yara International	82 174	24 502 618	376,70	akno	30 954 946	6 452 328	1,72	0,03	Oslo Stock Exchange
SUM		64 436 119			85 674 023	21 237 904	4,76		
KAPITALVARER									
ABB AB	78 532	13 488 378	220,21	akse	17 293 672	3 805 293	0,96	0,00	NASDAQ OMX Stockholm
Assa Abloy - B	38 648	6 442 749	171,03	akse	6 609 986	167 237	0,37	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
Atlas Copco AB - B	57 459	10 304 393	315,46	akse	18 126 183	7 821 790	1,01	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
FLSmidth & Co A/S	10 960	5 407 962	478,08	akdk	5 239 724	-168 239	0,29	0,02	NASDAQ OMX Copenhagen
Hexagon Composites	221 842	5 971 805	27,50	akno	6 100 655	128 852	0,34	0,13	Oslo Stock Exchange
Kone Oyj - B aksje	25 224	7 960 956	439,79	akeu	11 093 312	3 132 356	0,62	0,01	NASDAQ OMX Helsinki
Kongsberg Gruppen	77 705	8 998 580	151,00	akno	11 733 455	2 734 875	0,65	0,06	Oslo Stock Exchange
Outotec Oyj	62 400	3 899 122	69,64	akeu	4 345 554	446 432	0,24	0,14	NASDAQ OMX Helsinki
Saferoad Holding ASA	333 333	9 999 990	25,50	akno	8 499 992	-1 499 999	0,47	0,50	Oslo Stock Exchange
Sandvik AB	199 200	18 165 111	144,03	akse	28 690 965	10 525 854	1,60	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
Trelleborg AB	77 541	13 451 081	190,20	akse	14 748 387	1 297 307	0,82	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
Veidekke	73 186	7 080 840	92,75	akno	6 788 002	-292 839	0,38	0,05	Oslo Stock Exchange
Vestas Wind Systems	10 678	6 966 168	566,90	akdk	6 053 343	-912 825	0,34	0,00	NASDAQ OMX Copenhagen
Volvo AB - B	131 036	12 177 963	152,96	akse	20 043 775	7 865 812	1,12	0,01	NASDAQ OMX Stockholm
SUM		130 315 097			165 367 004	35 051 907	9,21		
KOMERSIELLE & PROFESJONELLE TJENESTER									
Securitas B	49 400	7 169 564	143,73	akse	7 100 254	-69 310	0,40	?	NASDAQ OMX Stockholm
TRANSPORT									
DSV	17 830	6 557 167	645,81	akdk	11 514 740	4 957 573	0,64	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
Golden Ocean Group Ltd.	59 000	3 983 816	66,65	akno	3 932 350	-51 466	0,22	0,05	Oslo Stock Exchange
Ryanair Holdings PLC	39 140	4 832 059	148,83	akeu	5 825 145	993 086	0,32	0,00	London Stock Exchang
Songva Bulk AS	171 200	7 001 652	42,20	akno	7 224 640	222 988	0,40	0,48	Oslo Stock Exchange
Stolt-Nielsen Ltd.	56 593	5 996 702	109,00	akno	6 168 637	171 935	0,34	0,10	Oslo Stock Exchange
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA - B	133 237	22 769 152	245,50	akno	32 709 684	9 940 531	1,82	1,12	Oslo Stock Exchange
SUM		51 140 548			67 375 195	16 234 647	3,74		
BILER OG KOMPONENTER									
Autoliv Inc.	16 220	14 638 962	1 049,87	akse	17 028 895	2 389 933	0,95	0,02	NASDAQ OMX Stockholm
VAREHANDEL OG FORBRUKSVARER									
Ekornes	49 500	5 439 810	118,50	akno	5 865 750	425 940	0,33	0,13	Oslo Stock Exchange
Husqvarna B	146 540	9 998 058	78,39	akse	11 487 120	1 489 062	0,64	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
Pandora AS	33 076	31 454 093	890,86	akdk	29 466 069	-1 988 024	1,64	0,03	NASDAQ OMX Copenhagen
Europriis ASA	362 750	11 989 794	33,40	akno	12 115 850	1 26 056	0,67	0,22	Oslo Stock Exchange
XXL ASA	261 572	23 497 356	85,00	akno	22 233 620	-1 263 736	1,24	0,19	Oslo Stock Exchange
Aarhus Karlshamn AB	14 572	8 848 695	703,59	akse	10 252 767	1 404 072	0,57	0,03	NASDAQ OMX Stockholm
Austevoll Seafood ASA	157 083	8 170 230	68,25	akno	10 720 915	2 550 685	0,60	0,08	Oslo Stock Exchange
Marine Harvest ASA	15 640	2 294 908	139,00	akno	2 173 960	-120 948	0,12	0,00	Oslo Stock Exchange
SUM		101 692 944			104 316 051	2 623 106	5,81		
MEDIA									
Schibsted ASA - B	40 500	9 474 866	218,00	akno	8 829 000	-645 866	0,49	0,03	Oslo Stock Exchange
FARMASI, BIOTEKNOLOGI OG LIVSTJENESTER									
Genmab	4 260	6 257 259	1 364,05	akdk	5 810 836	-446 423	0,32	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
Novo Nordisk B-aksjer	76 944	28 000 920	442,13	akdk	34 018 895	6 017 975	1,89	0,00	NASDAQ OMX Copenhagen
SUM		34 258 180			39 829 731	5 571 551	2,21		
BANK, FINANS, FORSIKRING									
Danske Bank	49 722	9 892 571	319,20	akdk	15 871 393	5 978 822	0,88	0,01	NASDAQ OMX Copenhagen
DnB ASA	435 788	46 007 080	152,10	akno	66 283 355	20 276 275	3,69	0,03	Oslo Stock Exchange
Nordea Bank AB (publ)	43 696	4 269 104	99,47	akse	4 346 296	77 192	0,24	0,00	NASDAQ OMX Stockholm
Sparebank 1 Nord-Norge	266 339	8 611 615	62,25	ekno	16 579 603	7 967 987	0,92	0,27	Oslo Stock Exchange
Sparebank 1 Østlandet	104 305	8 148 010	90,50	ekno	9 439 603	1 291 593	0,53	0,10	Oslo Stock Exchange
Aker ASA - A	9 584	3 629 063	403,00	akno	3 862 352	233 289	0,22	0,01	Oslo Stock Exchange
Storebrand	343 073	8 548 788	66,90	akno	22 951 584	14 402 796	1,28	0,08	Oslo Stock Exchange
SUM		89 106 231			139 334 184	50 227 953	7,76		
PROGRAMVARE OG TJENESTER									
Facebook Inc	4 710	4 865 703	1 448,68	akus	6 823 292	1 957 590	0,38	0,00	NASDAQ Global Select
HALVLEDERE & UTSTYR									
Nordic Semiconductor	176 873	6 502 242	42,00	akno	7 428 666	926 424	0,41	0,11	Oslo Stock Exchange
TELEKOM									
ICE Group AS	145 769	9 474 985	100,00	akno	14 576 900	5 101 915	0,81	0,34	NOTC: Norwegian OTC
Telenor	185 335	27 056 494	175,90	akno	32 600 427	5 543 932	1,81	0,01	Oslo Stock Exchange
Telia AB	135 000	4 960 430	36,70	akse	4 953 862	-6 569	0,28	0,00	NASDAQ OMX Stockholm
SUM		41 491 910			52 131 188	10 639 279	2,90		
SUM AKSJER		652 187 848			794 198 496	142 010 648	44,19		

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.17 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERING TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE**	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO KLASSE ***
EIENDOM													
Mølleparken 4 Senior BondCo AS	20.11.2020	3,80	20.02.2018	8 000 000	7 940 000	3,91	100,00	34 622	8 000 000	8 034 622	60 000	0,45	5
Norwegian Property ASA	09.11.2020	1,66	05.01.2018	11 000 000	11 000 000	1,67	100,08	26 407	11 008 349	11 034 756	8 349	0,61	5
OBOS Forretningsbygg AS	05.02.2018	2,47	05.02.2018	10 000 000	10 089 200	1,23	100,12	37 736	10 012 467	10 050 203	-76 733	0,56	5
Raufoss Industripark AS	28.09.2020	7,90	28.03.2018	5 000 000	5 000 000	7,83	101,00	3 292	5 050 000	5 053 292	50 000	0,28	5
Tveten Park AS	27.04.2020	4,10	29.01.2018	6 000 000	6 000 000	4,23	100,00	44 417	6 000 000	6 044 417	0	0,33	5
SUM					40 029 200			146 474	40 070 816	40 217 290	41 616	2,23	
ENERGI													
Aker BP ASA	02.07.2020	7,50	02.01.2018	9 000 000	10 593 500	0,50	117,67	-3 750	10 590 500	10 586 750	-3 000	0,59	5
Boa OCV AS	31.12.2020	9,75	07.01.2018	3 500 000	1 933 750	38,22	55,83	79 625	1 954 167	2 033 792	20 417	0,11	5
Boa SBL AS	31.12.2020	9,50	19.01.2018	5 000 000	1 800 000	NA	35,90	NA	1 795 000	1 795 000	-5 000	0,10	5
Bonheur ASA	09.11.2020	3,90	09.02.2018	8 000 000	8 000 000	3,92	100,25	45 067	8 020 000	8 065 067	20 000	0,45	5
BW Offshore Limited	15.03.2020	5,35	15.03.2018	2 000 000	1 975 000	5,92	99,26	4 756	1 985 143	1 989 898	10 143	0,11	5
BW Offshore Limited	21.09.2020	4,99	21.03.2018	5 000 000	3 883 750	5,99	98,00	6 931	4 900 000	4 906 931	1 016 250	0,27	5
DHT Holdings Inc	01.10.2019	4,50		300 000	1 903 070	5,34	810,26	27 622	2 430 784	2 458 407	527 714	0,14	5
E Forland AS	04.09.2018	7,52	05.03.2018	5 849 582	4 595 682	42,81	82,94	32 992	4 851 497	4 884 489	255 815	0,27	5
Fram Exploration AS	31.12.2018	10,00	31.12.2018	189 000	193 725	228,94	26,50	18 848	50 085	68 933	-143 640	0,00	5
Fred Olsen Energy ASA	28.02.2019	3,80	28.02.2018	6 472 727	3 467 545	59,04	61,58	22 547	3 986 121	4 008 667	518 576	0,22	5
Golden Energy Offshore Services AS	15.02.2018	0,00	15.02.2018	4 284 854	2 046 018	868,26	47,75	0	2 046 018	2 046 018	0	0,11	5
Ocean Yield ASA	26.03.2019	4,73	26.03.2018	3 000 000	3 048 000	3,78	101,28	1 577	3 038 438	3 040 014	-9 563	0,17	5
Seadrill Ltd	12.03.2018	4,60	12.03.2018	7 000 000	3 665 000	NA	12,75	NA	892 500	892 500	-2 772 500	0,05	5
Siem Offshore Inc.	30.10.2020	4,84	30.01.2018	6 000 000	3 330 000	18,62	72,45	50 013	4 346 835	4 396 848	1 016 835	0,24	5
Solstad Farstad ASA	24.09.2021	4,83	26.03.2018	13 311 384	7 807 508	36,55	41,67	7 144	5 546 410	5 553 554	-2 261 098	0,31	5
Teekay Offshore Partners LP	30.01.2019	5,09	30.01.2018	6 000 000	5 812 500	6,05	99,21	52 597	5 952 857	6 005 453	140 357	0,33	5
Transeuro Energy Corp	22.05.2015	12,00		2 500 000	2 325 000	NA	5,00	NA	125 000	125 000	-2 200 000	0,01	5
SUM					66 380 049		1 868	345 967	62 511 354	62 857 321	-3 868 695	3,48	
INDUSTRI													
Borgestad ASA	03.10.2018	7,81	03.01.2018	5 000 000	5 006 250	7,63	100,36	96 540	5 018 200	5 114 740	11 950	0,28	5
Coastal Holding AS	16.11.2020	4,79	16.02.2018	5 000 000	5 015 000	4,76	100,48	29 938	5 023 750	5 053 688	8 750	0,28	5
GLX Holding AS	08.12.2023	6,03	08.03.2018	6 000 000	6 000 000	6,13	100,60	23 115	6 036 036	6 059 151	36 036	0,34	5
GripShip AS	13.07.2018	7,31	15.01.2018	5 000 000	4 962 500	7,74	99,94	80 207	4 996 875	5 077 082	34 375	0,28	5
Havila Shipping ASA	07.11.2020	5,39	28.03.2018	9 564 477	6 457 168	22,14	68,13	2 864	6 515 800	6 518 664	58 632	0,36	5
Klaveness Ship Holding AS	27.05.2021	6,01	27.02.2018	5 000 000	5 097 500	4,88	104,08	28 381	5 203 750	5 232 131	106 250	0,29	5
Northland Resources AB (publ)	15.07.2019	0,00		1 174 403	6 479 710	NA	0,00	NA	0	0	-6 479 710	0,00	5
Posten Norge AS	21.09.2018	1,44	21.03.2018	11 000 000	10 855 020	1,14	100,23	4 400	11 025 618	11 030 018	170 598	0,61	5
Scatec Solar ASA	17.11.2021	5,54	19.02.2018	5 000 000	5 000 000	5,46	100,93	33 856	5 046 250	5 080 106	46 250	0,28	5
Wallenius Wilhelmsen Logistics ASA	13.06.2018	3,18	13.03.2018	5 000 000	5 042 500	2,10	100,51	7 950	5 025 475	5 033 425	-17 025	0,28	5
SUM					59 915 648			307 250	53 891 754	54 199 004	-6 023 894	3,00	
KONSUMVARE													
Marine Harvest ASA	12.03.2018	4,35	12.03.2018	6 000 000	6 077 250	1,77	100,51	13 775	6 030 670	6 044 445	-46 580	0,34	5
Viking Redningstjeneste Topco AS	07.04.2021	7,04	08.01.2018	4 000 000	4 030 000	7,50	99,54	64 924	3 981 667	4 046 591	-48 333	0,22	5
SUM					10 107 250			78 699	10 012 337	10 091 036	-94 913	0,56	
HELSEVERN													
Care Bidco AS	24.03.2021	6,33	26.03.2018	8 000 000	8 077 500	6,13	101,25	5 627	8 100 000	8 105 627	22 500	0,45	5
Norlandia Health & Care Group AS	20.12.2021	5,30	05.01.2018	6 500 000	6 500 000	5,30	100,63	83 254	6 540 625	6 623 879	40 625	0,36	5
SUM					14 577 500			88 881	14 640 625	14 729 506	63 125	0,81	
FINANS													
Aker ASA	29.05.2020	4,30	28.02.2018	11 000 000	11 240 000	2,94	103,38	42 044	11 371 250	11 413 294	131 250	0,63	5
Bulk Industrier AS	18.12.2018	7,83	19.03.2018	4 000 000	4 120 000	5,09	102,75	11 310	4 110 000	4 121 310	-10 000	0,23	5
SUM					15 360 000			53 354	15 481 250	15 534 604	121 250	0,86	
IT													
Crayon Group Holding ASA	06.04.2020	6,30	08.01.2018	6 000 000	6 039 000	5,24	102,66	90 300	6 159 375	6 249 675	120 375	0,34	5
SUM RENTEPAPIRER					934 130 973			2 980 700	928 081 574	931 062 275	-6 049 399	51,84	
SUM VERDIPAPIRER					1 586 318 821			1 722 280 070	1 725 260 771	1 725 260 771	135 961 249	96,05	
ANDRE TILGANGER					-4 976 529					-4 976 529		-0,28	
BANKINNSKUDD					75 902 368					75 902 368		4,23	
SUM FORVALTNINGSKAPITAL									1 796 186 610			100,00	

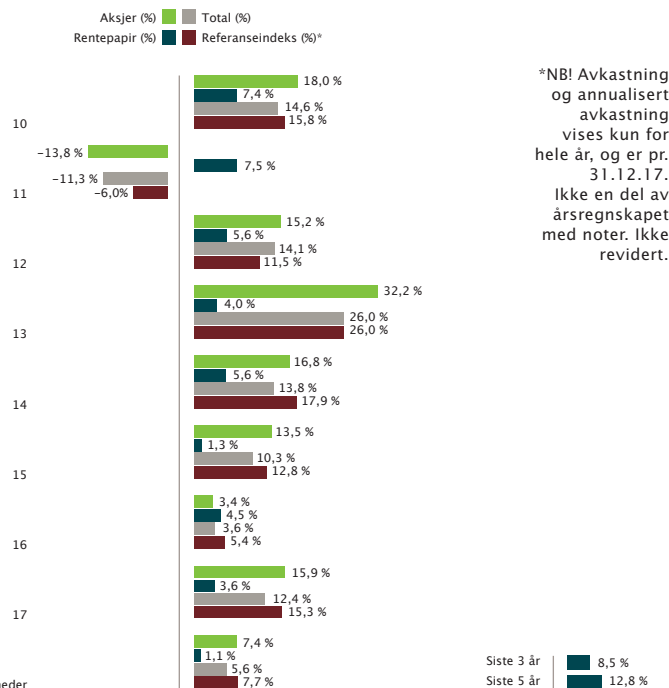
** Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir fram til renteendringstidspunkt. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Yield/effektiv rente er ikke et uttrykk for forventet fremtidig avkastning, da det ikke inkluderer forventede tap i forhold til fondets underliggende kredittisiko

*** Forklaring risikoklasser: 1. Stat og statsgaranterte 2. Fylker og kommuner 3. Bank og finansinstitusjoner 4. Fondsobligasjoner og ansvarlige lån bank og finansinstitusjoner 5. Industriselskap.

EIKA PENSJON

FONDSFAKTA PR	31.12.17	31.12.16
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 846	1 402
Kurs pr. andel	2 107,86	1 879,56
Kjøpskurs pr. andel	2 150,02	1 917,92
Salgskurs pr. andel	2 097,32	1 870,16
Antall andeler	875 800	745 929
Minste tegningsbeløp (NOK)	0	0
Tegningsprovisjon	2,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,25 %	
Mulighet for spareavtale?	Nei	
Minste tegningsbeløp spareavtale	-	
Fondets stiftelsesdato	03.09.08	
Fondets referanseindeks	Sammensatt indeks *	

*20 % Barclay (Lehman) Capital Global Aggregate, 40 % Morgan Stanley Capital International World Index, 20 % VINX Benchmark Cap NOK Net Index, 20 % Oslo Børs Hovedindeks



*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.17. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.

TI STØRSTE POSTER

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2017	2016
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		7 607 588	4 218 448
Mottatt utbytte			
Gevinst/tap ved realisasjon		11 579 478	11 333
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		169 876 760	50 087 477
Andre inntekter		44 088	
Porteføljeresultat		189 107 915	54 317 258
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Andre forvaltningsinntekter			
Forvaltningsprovisjon	8	-265 591	-233 771
Andre kostnader	10	-181	
Forvaltningsresultat		-265 772	-233 771
Resultat før skatt		188 842 142	54 083 486
Skattekostnad	13	-2 882 210	-3 104 883
Årsresultat		185 959 932	50 978 603
Overført til/fra opptjent egenkapital		185 959 932	50 978 603
Sum disponert		185 959 932	50 978 603

AVKASTNING

BALANSE	NOTE	2017	2016
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	1 762 072 530	1 362 138 018
Opptjente, ikke mottatte inntekter		6 814 053	3 567 522
Andre fordringer			
Bankinnskudd		83 440 453	40 671 894
Sum eiendeler		1 852 327 037	1 406 377 434
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	5,6	875 800 173	745 928 679
Over/underkurs		319 555 766	191 339 644
Sum innskutt egenkapital		1 195 355 938	937 268 322
Opptjent egenkapital		650 709 746	464 749 814
Sum egenkapital		1 846 065 685	1 402 018 136
GJELD			
Annen gjeld		6 261 351	4 359 297
Sum gjeld		6 261 351	4 359 297
Sum gjeld og egenkapital		1 852 327 037	1 406 377 434

ANNUALISERT AVKASTNING*

Noter 31.12.17

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO

Eika Pensjon er et internasjonalt kombinasjonsfond. Fondets midler investeres i norske og internasjonale rente-, kombinasjons- og aksjefond. Fondet kan plassere inntil 20 % av fondets midler i andre finansielle instrumenter. Fondet er et aktivt forvaltet fond, noe som kan medføre at fondets investeringer til tider kan avvike betydelig fra sammensetningen til fondets referanseindeks. Fondet er et kombinasjonsfond og kjennetegnes typisk av middels svingningsrisiko. Fondets investeringer i aksjefond er i første rekke eksponert mot valuta-, selskaps- og markedsrisiko. Den øvrige delen av porteføljen eksponert mot valuta-, kreditt- og renterisiko.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE

Se neste side.

NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET

Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2017 er 1,35 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2017 fremkommer slik:

Eika Pensjon	2017	2016
Egenkapital i.l	1 402 018 136	1 169 068 750
Tegning	318 284 100	221 097 402
Innløsning	-60 196 484	-39 126 617
Årets resultat	185 959 932	50 978 603
Egenkapital 31.12	1 846 065 685	1 402 018 136

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Pensjon	2017	2016	2015
Antall andeler	875 800,17	745 928,68	642 533,73
Verdi pr. andel	2 107,86	1 879,56	1 819,47
Innløsningskurs	2 097,32	1 870,16	1 810,37

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens totale verdi. Til fradrag i innløsningsbeløpet kommer kostnader knyttet til innløsning av andeler. Transaksjonskostnaden utgjør inntil 0,5 % av innløsningssummen. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2017 var 12,15 %.

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Pensjon	Inntil 2,0 %	Inntil 0,5 %

NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON

Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 1,25 % p.a. inklusiv forvaltningsprovisjon i underfond forvaltet av Eika Kapitalforvaltning. Årlig forvaltningsgodtgjørelse for Pimco Global Investmengrade er 0,49 % p.a.

NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER

Det påløper ingen kurtsasje i fondet.

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER

Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

NOTE 11 GODTGJØRELSE TIL FORVALTER

Summen av utbetalt fast og variable godtgjørelse til forvaltningsselskapets ansatte utgjør kr. 32 353 000. Summen av utbetalt fast og variable godtgjørelse til forvaltningsselskapets ledende ansatt og fondets forvalter utgjør kr. 4 996 500.

NOTE 12 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2017	2016
BETALBAR INNTEKSSKATT		
Resultat før skattekostnad	188 842 142	54 083 486
Ikke fradragsberettigede kostnader	47	
TILBAKEFØRT UTBYTTE		
Mottatt utbytte		
TILBAKEFØRING UREAL.GEVINST/TAP		
Netto urealisert gevinst verdipapir	-169 876 760	-50 087 477
TILBAKEFØRING AV REALISERTE GEVINSTER/TAP		
Netto realiserede kursgevinster aksjer	-11 623 566	-11 333
Netto realiserede gevinster rentepapir		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS		
NETTO INNTEKT	7 341 816	3 984 723
ÅRETS SKATTEGRUNNLAG	7 341 816	3 984 723
Betalbar skatt	1 762 036	996 181
Endring utsatt skatt	1 120 118	2 108 643
Virkning av endring i skatteregler fra 28% til 27%		
Korreksjon tidligere år		59
ÅRETS SKATTEKOSTNAD	2 882 154	3 104 824

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring

	2017	2016
Urealiserte gevinster - skattepliktige	Forpliktelse 19 457 587	Forpliktelse 13 979 696
Utsatt forpliktelse	4 475 245	3 355 127

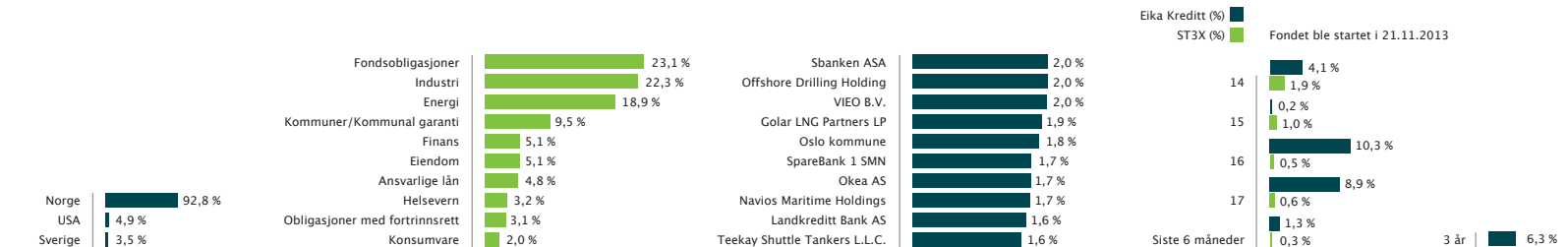
VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.17 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET
RENTEFOND							
Eika Sparebank	252 603	256 588 297	1 008,53	NOK	254 757 116	-1 831 181	13,80 %
Eika Kreditt	36 926	37 008 906	1 021,72	NOK	37 728 675	719 770	2,04 %
PIMCO Global Investment Grade Credi	963 638	117 000 000	142,76	NOK	137 568 998	20 568 998	7,45 %
SUM		410 597 202			430 054 789	19 457 587	23,30 %
AKSJEFOND							
Eika Norge	78 547	274 871 521	5 387,46	NOK	423 167 312	104 659 878	22,92 %
Eika Norden	46 552	149 019 023	6 452,45	NOK	300 371 678	109 964 186	16,27 %
Eika Global	351 606	339 901 527	1 749,95	NOK	615 293 585	196 017 031	33,33 %
SUM		763 792 071			1 338 832 575	410 641 095	72,52 %
SUM VERDIPAPIRER		1 174 389 273			1 768 887 364	430 098 682	95,82 %
BANKINNSKUDD					83 440 453		4,52 %
ANDRE TILGANGER					-6 262 132		-0,34 %
SUM FORVALTNINGSKAPITAL					1 846 065 685		100,0 %

EIKA KREDITT

FONDSFAKTA PR	31.12.17	31.12.16
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 117	688
Kurs pr. andel	1 021,72	1 023,71
Årets avkastning	93,35	36,28
Kjøpskurs pr. andel	1 023,76	1 025,76
Salgskurs pr. andel	1 013,55	1 015,52
Antall andeler	1 093 338	671 367
Minste tegningsbeløp (NOK)	50 000	
Tegningsprovisjon	0,20 %	
Innløsningsprovisjon	0,20 %	
Forvaltningsprovisjon	0,80 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	10 000	
Fondets stiftelsesdato	19.08.13	
Fondets referanseindeks	Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 12 mnd. (ST3X)	

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.17. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2017	2016
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		54 209 561	39 448 536
Gevinst/tap ved realisasjon		34 355 936	-8 828 736
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-4 024 248	38 762 562
Andre inntekter		1 377 858	792 790
Porteføljeresultat		85 919 107	70 175 151
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Forvaltningsprovisjon	9	-8 078 243	-5 417 765
Andre kostnader	11	-43 850	-37 435
Forvaltningsresultat		-8 122 093	-5 455 199
Skattekostnad	13		
Årsresultat		77 797 014	64 719 952
Utdelt andelseier i løpet av året		84 196 881	24 822 478
Overført til/fra opptjent egenkapital		-6 399 867	39 897 474
Sum disponert		77 797 014	64 719 952

BALANSE	NOTE	2017	2016
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	3,4,5	1 029 724 207	676 857 139
Opptjente, ikke mottatte inntekter		8 352 045	5 187 813
Andre fordringer			
Bankinnskudd		81 569 205	30 983 585
Sum eiendeler		1 119 645 457	713 028 537
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	6,7	1 093 338 458	695 096 024
Over/underkurs		30 089 859	16 417 088
Sum innskutt egenkapital		1 123 428 317	711 513 112
Opptjent egenkapital		-6 337 683	62 184
Sum egenkapital		1 117 090 635	711 575 297
GJELD			
Utdeling til andelseier		341 142	65 750
Annen gjeld		2 213 680	1 387 490
Sum gjeld		2 554 822	1 453 240
Sum gjeld og egenkapital		1 119 645 457	713 028 537

Noter 31.12.17

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO

Eika Kredittd er klassifisert som "andre rentefond" i hht Verdipapirfondenes Forenings definisjoner. Fondet investerer i rentebærende verdipapirer med høy til moderat kredittrisiko. Fondet har en modifisert durasjon (rentefølsomhet) mellom 0 og 2. Fondets midler kan i tillegg til innskudd i kredittinstitusjoner plasseres i finansielle instrument som omsettelige verdipapirer, verdipapirfondandeler, pengemarkedinstrumenter og derivater. Fondet er et rentefond som kjennetegnes typisk av moderat svingningsrisiko. Fondet er eksponert mot rente- og kredittrisiko.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE

Se neste side.

NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET

Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2017 er 104,88 %.

NOTE 5 FINANSIELLE DERIVATER

Gjennom året har verdipapirfondet benyttet seg av investeringer i derivater for å tilpasse risikoen i porteføljen. Definisjoner:

- Opsjoner** En rett til å kjøpe eller selge aksjer i det aktuelle papiret til en på forhånd avtalt pris.
- Futures** Avtale mellom to parter om å kjøpe eller selge underliggende verdipapirer til en bestemt pris på et bestemt tidspunkt.
- Forwards** Avtale mellom to parter om å kjøpe eller selge underliggende verdipapirer til en bestemt pris på et bestemt tidspunkt.

Opsjoner og terminer (futures og forwards) kan benyttes som forsikring mot kursfall i en enkelt aksje/valuta eller for aksje-/valutamarkedet generelt. Utstedere av opsjoner og kjøpere av terminer må løpende stille sikkerhet overfor en opsjonssentral (eller motpart) for sine forpliktelser. Oslo Clearing gir garanti for at inngåtte avtaler med oppgjør gjennom dem oppfylles. Opsjonssentralen organiserer oppjøret mellom partene og er ansvarlig for mislighold. Finansielle derivater kan beholdes til bortfall eller kjøpes/selges tilbake før forfall. Partene har anledning til å lukke/stenge posisjoner ved å kjøpe eller selge seg ut. Ved årets inngang utgjorde valutaforwards- kontrakter i fondet NOK 130 549 750. Gjennomsnittlig valutaforwardskontrakter gjennom året utgjorde NOK. 190 439 985. Ved årets utgang utgjorde totale valutaforwardskontrakter NOK. 250 330 220. Forts. s.28.

NOTE 6 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2017 fremkommer slik:

Eika Kredittd	2017	2016
Egenkapital 1.1	711 575 297	755 267 537
Tegning	591 805 913	143 150 383
Innløsning	-179 890 708	-227 205 731
Årets resultat	77 797 014	64 719 952
Utdeling til andelseierne	-84 196 881	-24 356 844
Egenkapital 31.12	1 117 090 635	711 575 297

NOTE 7 ANDELER I FONDET

Eika Kredittd	2017	2016	2015
Antall andeler	1 093 338,46	695 096,02	786 026,88
Verdi pr. andel	1 021,72	1 023,71	960,87
Innløsningskurs	1 019,68	1 021,66	958,95

Fondets innløsningsprovisjon utgjør inntil 0,2%. Denne provisjonen tilfaller fondet i sin helhet. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2017 var 8,94 %.

NOTE 8 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Kredittd	Inntil 0,2 %	Inntil 0,2 %

Provisjonen tilfaller fondet i sin helhet.

NOTE 9 FORVALTNINGSPROVISJON

Forvaltningselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 0,8 % p.a.

NOTE 10 TRANSAKSJONSKOSTNADER

Transaksjonskostnader i tilknytning til rentepapirene er hensyntatt i verdipapirens kostpris og salgsvederlag. Årets transaksjonskostnader i form av kurtasje utgjør kr. 24 610.

NOTE 11 ANDRE KOSTNADER

Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer, fakturert av depotbank.

NOTE 12 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET

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

NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2017	2016
BETALBAR INNTEKTSKATT		
Resultat før skattekostnad	77 797 014	64 719 952
Netto realisert gevinst aksjer	2 375 619	-1 134 913
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	4 024 248	-38 762 562
NETTO INNTEKT	84 196 881	24 822 477
Utdelt andelseierne	93 548 285	24 356 844
Netto tegning gjennom året	9 350 910	-467 338
ÅRETS SKATTEGRUNNLAG	-494	-1 705

Fondet har midlertidige forskjeller knyttet til verdipapirporteføljen. Skattepliktig resultat utdeles andelseierne i sin helhet i løpet av året. Verdipapirfondet kommer således ikke i skatteposisjon.

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.17 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE**	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO KLASSE ***
KONSUMVARE													
Marine Harvest ASA	12.03.2018	4,35	12.03.2018	15 000 000	15 193 500	1,77	100,51	34 438	15 076 676	15 111 113	-116 825	1,48	5
Viking Redningstjeneste Topco AS	07.04.2021	7,04	08.01.2018	6 000 000	6 060 000	7,5	99,54	97 387	5 972 500	6 069 887	-87 500	0,59	5
SUM					21 253 500			131 824	21 049 176	21 181 000	-204 324	2,07	
HELSEVERN													
Care Bidco AS	24.03.2021	6,33	26.03.2018	22 000 000	22 220 000	6,13	101,25	15 473	22 275 000	22 290 473	55 000	2,19	5
Norlandia Health & Care Group AS	20.12.2021	4,5	05.01.2018	10 500 000	9 866 675	4,43	101,12	-6 587	10 617 891	10 611 305	751 217	1,05	5
SUM					32 086 675			8 887	32 892 891	32 901 778	806 217	3,24	
FINANS													
Aker ASA	29.05.2020	4,3	28.02.2018	36 000 000	36 433 875	2,94	103,38	137 600	37 215 000	37 352 600	781 125	3,66	5
Bulk Industrier AS	18.12.2018	7,83	19.03.2018	15 000 000	15 280 000	5,09	102,75	42 413	15 412 500	15 454 913	132 500	1,52	5
SUM					51 713 875			180 013	52 627 500	52 807 513	913 625	5,18	
IT													
Crayon Group Holding ASA	06.04.2020	6,3	08.01.2018	13 500 000	13 721 250	5,24	102,66	203 175	13 858 594	14 061 769	137 344	1,36	5
SUM													
TELEKOM													
VIEO B.V.	07.09.2022	6,75	07.03.2018	2 200 000	20 348 311	8,54	930,18	97 447	20 463 909	20 561 356	115 598	2,01	5
SUM RENTEPAPIRER					1 023 913 118			8 039 720	1 027 338 918	1 035 378 637	3 425 800	92,69	
EGENKAPITAL													
Havila Shipping AS Warrant 28/2-19-				2 130 374	596 505		0		0	0	-596 505	0,00	
Golden Close Maritime Corp				11 285	0		2		22 570	22 570	22 570	0,00	
SUM EGENKAPITAL					596 505				22 570	22 570	-573 935	0,00	
VALUTA FORWARD													
DKK Forward 01-30-18	30.01.2018			-9 000 000	-11 905 200		1,32		-11 907 315	-11 907 315	-2 115	-1,17	
EUR Forward 01-30-18	30.01.2018			-2 800 000	-27 559 000		9,85		-27 587 437	-27 587 437	-28 437	-2,72	
NOK Forward 01-30-18	30.01.2018			85 160 600	85 160 600		1		85 160 600	85 160 600	0	8,38	
NOK Forward 02-22-18	22.02.2018			165 169 620	165 169 620		1		165 169 620	165 169 620	0	16,26	
SEK Forward 01-30-18	30.01.2018			-46 000 000	-45 696 400		1		-46 218 316	-46 218 316	-521 916	-4,55	
USD Forward 02-22-18	22.02.2018			-19 800 000	-165 169 620		8,19		-162 254 433	-162 254 433	2 915 187	-15,98	
SUM					0				2 362 719	2 362 719	2 362 719	0,21	
SUM VERDIPAPIRER					1 024 509 623				1 029 724 207	1 037 763 926	5 214 584	92,90	
ANDRE TILGANGER					-2 241 961				-2 241 961	-2 241 961		-0,20	
BANKINNSKUDD					81 568 668				81 568 668	81 568 668		7,30	
SUM FORVALTNINGSKAPITAL					1 103 836 329			8 039 720	1 109 050 914	1 117 090 635	2 851 865	100,00	

** Effektiv rente er den gjennomsnittelige årlige avkastningen på et rentepapir fram til renteendringstidspunkt. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Yield/effektiv rente er ikke et uttrykk for forventet fremtidig avkastning, da det ikke inkluderer forventede tap i forhold til fondets underliggende kredittrisiko

*** Forklaring risikoklasser: 1. Stat og statsgaranterte 2. Fylker og kommuner 3. Bank og finansinstitusjoner 4. Fondsobligasjoner og ansvarlige lån bank og finansinstitusjoner 5. Industriselskap.

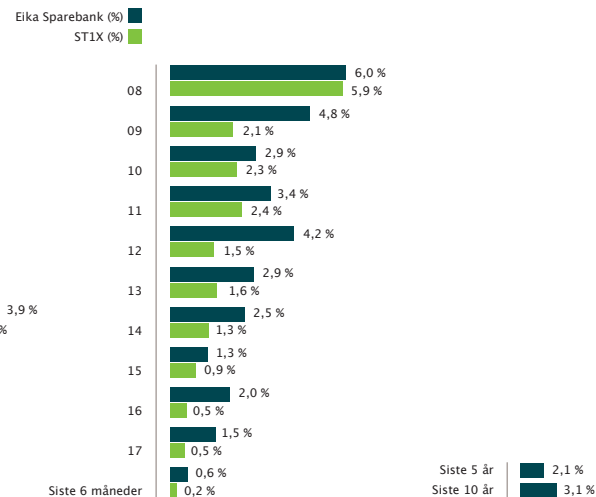
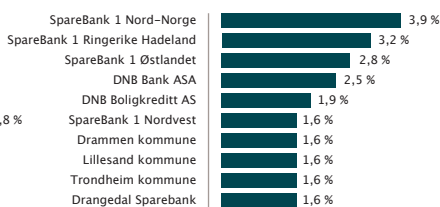
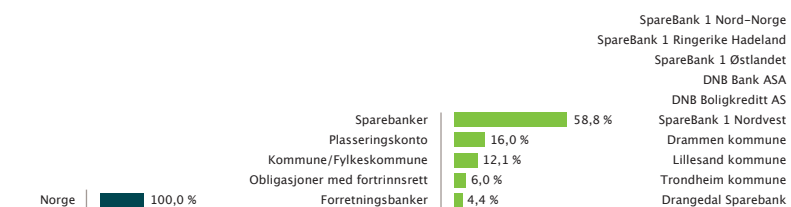
NOTE 5 FINANSIELLE DERIVATER FORTSETTELSE

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET
VALUTA FORWARDS						
Termin 20180222		165 169 620	NOK	165 169 620		
Termin 20180222	-19 800 000	-165 169 620	USD	-162 254 433	2 915 187	
Termin 20180130		85 160 600	NOK	85 160 600		
Termin 20180130	-9 000 000	-11 905 200	DKK	-11 907 315	-2 115	
Termin 20180130	-2 800 000	-27 559 000	EUR	-27 587 437	-28 437	
Termin 20180130	-46 000 000	-45 696 400	SEK	-46 218 316	-521 916	
SUM				2 362 719	2 362 719	0,23 %

EIKA SPAREBANK

FONDSFAKTA PR	31.12.17	31.12.16
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 556	1 218
Kurs pr. andel	1 008,53	1 007,31
Årets avkastning	14,32	13,39
Kjøpskurs pr. andel	1 008,53	1 007,31
Salgskurs pr. andel	1 008,53	1 007,31
Antall andeler	1 542 379	1 208 719
Minste tegningsbeløp (NOK)	5 000 000	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	0,15 %	
Mulighet for spareavtale?	Nei	
Minste tegningsbeløp spareavtale	-	
Fondets stiftelsesdato	09.04.01	
Fondets referanseindeks	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)	

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.17. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING	BRANSJEFORDELING	TI STØRSTE POSTER	AVKASTNING	ANNUALISERT AVKASTNING*		
RESULTATREGNSKAP	NOTE	2017	2016	NOTE	2017	2016
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER						
Renteinntekter		24 114 506	22 976 944			
Gevinst/tap ved realisasjon		-579 792	-3 808 073	3,4	1 490 816 411	953 955 014
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		1 436 316	8 361 381		5 607 023	5 347 318
Porteføljeresultat		24 971 030	27 530 252			
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.						
Andre Forvaltningsinntekter						
Forvaltningsprovisjon	8	-2 273 438	-1 939 580			
Andre kostnader	10	-6 120	-4 270			
Forvaltningsresultat		-2 279 558	-1 943 850			
Skattekostnad	12					
Årsresultat		22 691 472	25 586 403			
Utdelt andelseier i løpet av året		21 255 156	17 225 022			
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 436 316	8 361 381		308 978	225 720
Sum disponert		22 691 472	25 586 403		598 085	524 770
					907 063	750 490
					1 556 437 421	1 234 263 394
BALANSE						
EIENDELER						
Fondets verdipapirportefølje						
Opptjente, ikke mottatte inntekter						
Andre fordringer						
Bankinnskudd					60 013 987	274 961 063
Sum eiendeler					1 556 437 421	1 234 263 394
EGENKAPITAL						
Andelskapital til pålydende	5,6	1 542 379 251	1 224 565 983			
Over/underkurs		19 427 926	16 660 055			
Sum innskutt egenkapital		1 561 807 176	1 241 226 038			
Opptjent egenkapital		-6 276 817	-7 713 134			
Sum egenkapital		1 555 530 359	1 233 512 904			
GJELD						
Utdeling til andelseier						
Annen gjeld						
Sum gjeld					907 063	750 490
Sum gjeld og egenkapital					1 556 437 421	1 234 263 394

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER
Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO
Eika Sparebank er et pengemarkedsfond som investerer i verdipapirer med rentebinding kortere enn ett år. Fondet investerer primært i verdipapir utstedt av norske sparebanker. Fondet kan investere i rentebærende verdipapirer garantert av den norske stat, fylkeskommuner og kommuner, samt norske finansinstitusjoner. Fondet kan ikke inngå opsjons- eller terminkontrakter eller investere i ansvarlige lån. Fondet er et pengemarkedsfond som kjennetegnes typisk av relativt lav svingningsrisiko. Fondet er eksponert mot rente- og kredittrisiko.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE
Se neste side.

NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET
Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2017 er 42,56 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2017 fremkommer slik:

Eika Sparebank	2017	2016
Egenkapital 1.1	1 233 512 904	1 127 096 004
Tegning	1 082 561 298	800 325 549
Innløsning	-761 980 094	-703 306 382
Årets resultat	22 691 472	25 586 403
Utdeling til andelseierne	-21 255 224	-16 188 674
Egenkapital 31.12	1 555 530 359	1 233 512 904

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Sparebank	2017	2016	2015
Antall andeler	1 542 379,25	1 224 565,98	1 126 620,65
Verdi pr. andel	1 008,53	1 007,31	1 000,42
Innløsningskurs	1 008,53	1 007,31	1 000,42

Det påløper ingen innløsningsprovisjon i rentefondene. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2017 var 1,54 %.

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Sparebank	Inntil 0,0 %	Inntil 0,0 %

NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON
Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 0,15 % p.a.

NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER
Transaksjonskostnader i tilknytning til rentepapirene er hensyntatt i verdipapirenes kostpris og salgsvederlag.

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER
Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer, fakturert av depotbank.

NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET
Det er gjennom året foretatt handler mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlene skjer til markedskurs via megler.

NOTE 12 SKATT
Årets skattekostnad fremkommer slik:

	2017	2016
Resultat før skattekostnad	22 691 472	25 586 403
Endring urealisert gevinst/tap	-1 436 316	-8 361 381
NETTO INNTEKT	21 255 155	17 225 022
Utdelt andelseierne i løpet av året	21 781 159	-17 225 022
Netto tegning i løpet av året	526 004	
ÅRETS SKATTEGRUNNLAG	0	0

Fondet har midlertidige forskjeller knyttet til verdipapirporteføljen. Skattepliktig resultat utdeles andelseierne i sin helhet i løpet av året. Verdipapirfondet kommer således ikke i skatteposisjon.

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.17 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE**	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO KLASSE ***
PLASSERINGSKONTI													
Bjugn Spb 1 mnd oppsigelse		1,70		17 784 249				301 505	17 784 249	18 085 754		1,16	
Bjugn Spb Særinnskudd 1 mnd oppsige		1,70		10 745 646				182 175	10 745 646	10 927 821		0,70	
Melhus Særinnskudd 32 dagers varsli		1,30		42 119 678				546 055	42 119 678	42 665 732		2,76	
Oppdalsbanken særinnnsk Spb 32 dager		1,60		27 644 515				479 916	27 644 515	28 124 430		1,81	
Sparebanken DIN innskuddskonto 32 d		1,50		17 699 763				264 770	17 699 763	17 964 533		1,16	
SpareSmart.no Firmakonto		1,70		2 000 000				34 002	2 000 000	2 034 002		0,13	
Stadsbygd Spb Særinnskudd flytende		1,50		17 131 053				256 263	17 131 053	17 387 316		1,12	
Surnadal Sparebank 2016 1,5%		1,50		22 017 078				329 351	22 017 078	22 346 428		1,44	
Grong Sparebank 13/14 (1)		1,45	16 571 890	16 571 890		1,46	100,00	239 634	16 571 890	16 811 524		1,08	
Hegra Sparebank 1 mnd oppsigelse		1,25		16 024 675				227 089	16 024 675	16 251 764		1,05	
Orkdal Sparebank 2016 1,75%	01.01.2018	1,75	30 596 118	30 596 118		1,72	100,00	533 965	30 596 118	31 130 084		2,00	
Ørland Sparebank april 2018 1,7%	01.04.2018	1,70	25 606 490	25 606 490		1,70	100,00	108 529	25 606 490	25 715 019		1,68	
SUM				245 941 155				3 503 254	245 941 155	249 444 408		16	
SUM VERDIPAPIRER				1 242 501 804				5 577 810	1 490 816 411	1 496 394 221	2 373 453	97,55	
ANDRE TILGANGER				-877 849				-877 849	-877 849	-877 849		0,00	
BANKINNSKUDD				60 013 986				60 013 986	60 013 986	60 013 986		0,04	
SUM FORVALTNINGSKAPITAL				1 301 637 941				65 591 796	1 549 952 549	1 555 530 359	2 373 453	97,59	

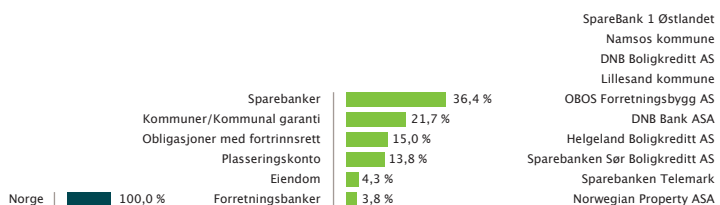
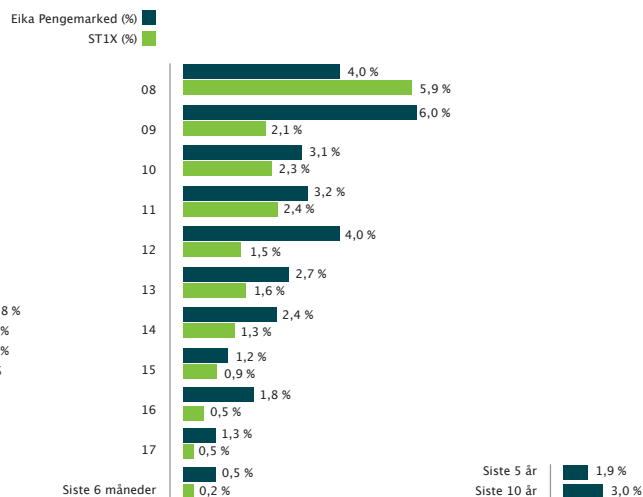
** Effektiv rente er den gjennomsnittelige årlige avkastningen på et rentepapir fram til renteendringstidspunkt. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Yield/effektiv rente er ikke et uttrykk for forventet fremtidig avkastning, da det ikke inkluderer forventede tap i forhold til fondets underliggende kredittrisiko

*** Forklaring risikoklasser: 1. Stat og statsgaranterte 2. Fylker og kommuner 3. Bank og finansinstitusjoner 4. Fondsobligasjoner og ansvarlige lån bank og finansinstitusjoner 5. Industriselskap.

EIKA PENGEMARKED

FONDSFAKTA PR	31.12.17	31.12.16
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	582	527
Kurs pr. andel	1 021,57	1 020,80
Årets avkastning	12,84	12,08
Kjøpskurs pr. andel	1 021,57	1 020,80
Salgskurs pr. andel	1 021,57	1 020,80
Antall andeler	569 275	516 457
Minste tegningsbeløp (NOK)	10 000	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	0,40 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	1 000	
Fondets stiftelsesdato	21.11.02	
Fondets referanseindeks	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (STIX)	

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.17. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING	BRANSJEFORDELING	TI STØRSTE POSTER	AVKASTNING	ANNUALISERT AVKASTNING*		
RESULTATREGNSKAP	NOTE	2017	2016	NOTE	2017	2016
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER				BALANSE		
Renteinntekter		9 440 304	8 577 144	EIENDELER		
Gevinst/tap ved realisasjon		233 408	-839 362	Fondets verdipapirportefølje	3,4	545 709 801
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		370 270	2 768 122	Opptjente, ikke mottatte inntekter		1 912 325
Andre inntekter				Andre fordringer		
Porteføljeresultat		10 043 982	10 505 904	Bankinnskudd		34 837 143
				Sum eiendeler		582 459 268
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.				EGENKAPITAL		
Forvaltningsprovisjon	8	-2 356 358	-1 939 159	Andelskapital til pålydende	5,6	569 274 795
Andre kostnader	10	-4 950	-3 220	Over/underkurs		10 568 818
Forvaltningsresultat		-2 361 308	-1 942 379	Sum innskutt egenkapital		579 843 614
Skattekostnad	12			Opptjent egenkapital		1 707 741
Årsresultat		7 682 674	8 563 525	Sum egenkapital		581 551 355
				GJELD		
Utdelt andelseier i løpet av året		7 312 405	5 795 402	Utdeling til andelseier		305 624
Overført til/fra opptjent egenkapital		370 270	2 768 122	Annen gjeld		602 290
Sum disponert		7 682 674	8 563 525	Sum gjeld		907 914
				Sum gjeld og egenkapital		582 459 268

Noter 31.12.17

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO

Eika Pengemarked er et pengemarkedsfond som investerer i verdipapirer med rentebinding kortere enn ett år. Fondet kan investere i rentebærende verdipapirer garantert av den norske stat, fylkeskommuner og kommuner, samt selskap med god kredittkvalitet. Fondet kan ikke inngå opsjons- eller terminkontrakter, eller investere med lånte midler. Fondet er et pengemarkedsfond og kjennetegnes typisk av relativt lav svingningsrisiko. Fondet er i første rekke eksponert mot rente- og kredittisiko.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE

Se neste side.

NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET

Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2017 er 60,95 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2017 fremkommer slik:

Eika Pengemarked	2017	2016
Egenkapital 1.1	533 157 852	438 689 835
Tegning	193 912 290	197 334 379
Innløsning	-145 889 056	-105 190 435
Årets resultat	7 682 674	8 563 525
Utdeling til andelseierne	-7 312 405	-6 239 452
Egenkapital 31.12	581 551 355	533 157 852

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Pengemarked	2017	2016	2015
Antall andeler	569 274,80	522 296,44	432 452,18
Verdi pr. andel	1 021,57	1 020,80	1 014,42
Innløsningskurs	1 021,57	1 020,80	1 014,42

Det påløper ingen innløsningsprovisjon i rentefondene. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2017 var 1,32%.

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Pengemarked	Inntil 0,0 %	Inntil 0,0 %

NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON

Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 0,4 % p.a.

NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER

Transaksjonskostnader i tilknytning til rentepapirene er hensyntatt i verdipapirens kostpris og salgsvederlag.

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER

Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET

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

NOTE 12 SKATT

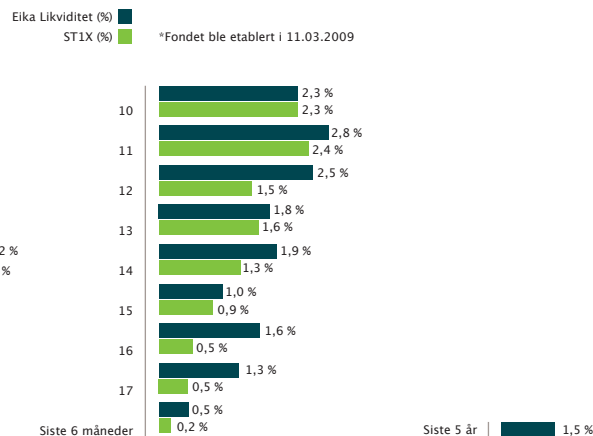
Årets skattekostnad fremkommer slik:	2017	2016
BETALBAR INNTEKTSSKATT		
RResultat før skattekostnad	7 682 674	8 563 525
Endring urealisert gevinst/tap verdipapir	(370 270)	(2 768 122)
NETTO INNTEKT	7 312 404	5 795 403
Utdelt andelseierne	7 312 405	6 239 452
Netto tegnet		444 050
ÅRETS SKATTEGRUNNLAG	0	0

Fondet har midlertidige forskjeller knyttet til verdipapirporteføljen. Skattepliktig resultat utdeles andelseierne i sin helhet i løpet av året. Verdipapirfondet kommer således ikke i skatteposisjon.

EIKA LIKVIDITET

FONDSFAKTA PR	31.12.17	31.12.16
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	425	377
Kurs pr. andel	1 003,78	1 004,46
Årets avkastning	13,74	11,82
Kjøpskurs pr. andel	1 003,78	1 004,46
Salgskurs pr. andel	1 003,78	1 004,46
Antall andeler	423 289	375 378
Minste tegningsbeløp (NOK)	1 000 000	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	0,20 %	
Mulighet for spareavtale?	Nei	
Minste tegningsbeløp spareavtale	-	
Fondets stiftelsesdato	18.06.08	
Fondets referanseindeks	Statsobligasjon med 0,25 års durasjon (ST1X)	

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.17. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING	BRANSJEFORDELING	TI STØRSTE POSTER	AVKASTNING	ANNUALISERT AVKASTNING*
RESULTATREGNSKAP	NOTE	2017	2016	
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER				
Renteinntekter		5 344 356	5 745 521	
Gevinst/tap ved realisasjon		986 371	-136 242	
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-320 794	1 774 436	
Andre inntekter				
Porteføljeresultat		6 009 932	7 383 715	
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.				
Forvaltningsprovisjon	8	-813 149	-817 234	
Andre kostnader	10	-3 160	-1 610	
Forvaltningsresultat		-816 309	-818 844	
Skattekostnad	12			
Årsresultat		5 193 623	6 564 871	
Utdelt andelseier i løpet av året		5 514 418	4 790 435	
Overført til/fra opptjent egenkapital		-320 794	1 774 436	
Sum disponert		5 193 623	6 564 871	
BALANSE	NOTE	2017	2016	
EIENDELER				
Fondets verdipapirportefølje	3,4	417 493 450	376 386 713	
Opptjente, ikke mottatte inntekter		1 192 272	1 167 660	
Andre fordringer				
Bankinnskudd		6 418 279	4 150 178	
Sum eiendeler		425 104 001	381 704 552	
EGENKAPITAL				
Andelskapital til pålydende	5,6	423 288 660	379 793 422	
Over/underkurs		4 238 113	4 009 361	
Sum innskutt egenkapital		427 526 773	383 802 783	
Opptjent egenkapital		-2 636 704	-2 315 909	
Sum egenkapital		424 890 069	381 486 873	
GJELD				
Annen gjeld		213 932	217 678	
Sum gjeld		213 932	217 678	
Sum gjeld og egenkapital		425 104 001	381 704 552	

Noter 31.12.17

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO

Eika Likviditet er et pengemarkedsfond som investerer i rentebærende verdipapirer med rentebinding kortere eller lik ett år. Fondet investerer hovedsakelig i sertifikater og obligasjoner utstedt av norske utstedere, men har også mulighet til å investere i sertifikater og obligasjoner utstedt av utstedere innenfor EØS og USA. Fondets investeringer i annen valuta enn norske kroner valutasesikres til norske kroner. Finansielle instrumenter fondet plasseres i skal oppfylle vilkårene for å kunne bli godkjent til bruk som pantestikkerhet for lån i Norges Bank. Fondet investerer kun i papirer som er godkjent som Nivå 2A-eiendeler eller bedre i beregningen av LCR (Liquidity Coverage Ratio). Fondet er forbundet med lav risiko for kurssvingninger og passer for investorer med kort tidshorisont på plasseringen eller meget lav risikovilje. Fondet er eksponert mot rente- og kredittrisiko.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE

Se neste side.

NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET

Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2017 er 78,64 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2017 fremkommer slik:

Eika Likviditet	2017	2016
Egenkapital 1.1	381 486 873	358 352 538
Tegning	52 514 418	144 485 774
Innløsning	-8 790 427	-123 481 056
Årets resultat	5 193 623	6 564 871
Utdeling til andelseierne	-5 514 418	-4 435 254
Egenkapital 31.12	424 890 069	381 486 873

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Likviditet	2017	2016	2015
Antall andeler	423 288,66	379 793,42	358 404,19
Verdi pr. andel	1 003,78	1 004,46	999,86
Innløsningskurs	1 003,78	1 004,46	999,86

Det påløper ingen innløsningsprovisjon i rentefondene. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2017 var 1,30 %.

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Likviditet	Inntil 0,0 %	Inntil 0,0 %

NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON

Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 0,2 % p.a.

NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER

Transaksjonskostnader i tilknytning til rentepapirene er hensyntatt i verdipapirenes kostpris og salgsvederlag.

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER

Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET

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

NOTE 12 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik	2017	2016
BETALBAR INNTEKTSSKATT		
Resultat før skattekostnad	5 193 623	6 564 871
Netto urealisert gevinst/tap rentepapirer	320 795	-1 774 436
NETTO INNTEKT	5 514 418	4 790 435
Utdelt andelseierne	5 735 669	4 435 254
Netto tegning gjennom året	221 251	-355 181
ÅRETS SKATTEGRUNNLAG	0	0

Fondet har midlertidige forskjeller knyttet til verdipapirporteføljen. Skattepliktig resultat utdeles andelseierne i sin helhet i løpet av året. Verdipapirfondet kommer således ikke i skatteposisjon.

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.17 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE**	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO KLASSE ***
KOMMUNER/KOMMUNAL GARANTI													
Askim kommune	21.03.2018	1,10		15 000 000	15 001 500	0,99	100,02	45 658	15 003 605	15 049 262	2 105	3,59	2
Askøy kommune	22.06.2018	1,17		15 000 000	15 002 850	1,02	100,07	91 445	15 010 034	15 101 478	7 184	3,59	2
Fjaler Kommune	20.03.2018	1,10		15 000 000	15 001 500	0,98	100,02	46 110	15 003 642	15 049 752	2 142	3,59	2
Fredrikstad kommune	20.04.2018	1,24		11 000 000	11 006 853	1,02	100,06	95 293	11 007 019	11 102 312	166	2,63	2
Gjerdrum kommune	19.09.2018	1,13	21.03.2018	15 000 000	15 000 600	1,06	100,06	5 179	15 009 560	15 014 739	8 960	3,59	2
Halden kommune	12.03.2018	1,06		10 000 000	9 997 300	1,02	100,01	32 327	10 000 745	10 033 072	3 445	2,39	2
Larvik kommune	18.09.2019	1,13	21.03.2018	15 000 000	15 042 000	1,01	100,24	47 978	15 035 376	15 083 354	-6 624	3,60	2
Leikanger kommune	19.09.2018	1,54	21.03.2018	18 500 000	18 576 190	1,07	100,36	8 705	18 566 097	18 574 802	-10 093	4,44	2
Levanger kommune	21.03.2018	1,08	21.03.2018	16 000 000	15 997 140	0,97	100,03	5 280	16 004 318	16 009 598	7 178	3,83	2
Lillesand kommune	12.11.2018	1,14	12.02.2018	5 000 000	5 007 750	1	100,14	7 600	5 006 792	5 014 392	-959	1,20	2
Molde kommune	16.09.2020	1,21	21.03.2018	7 000 000	7 021 000	1,08	100,38	23 899	7 026 448	7 050 347	5 448	1,68	2
Namsos kommune	19.09.2018	1,13	21.03.2018	4 000 000	4 000 000	1,06	100,06	1 381	4 002 549	4 003 930	2 549	0,96	2
Osterøy Kommune	01.03.2018	0,98		10 000 000	9 996 610	0,93	100,01	32 488	10 000 833	10 033 321	4 223	2,39	2
Porsgrunn kommune	11.05.2018	1,02		15 000 000	15 002 097	1,01	100,00	59 523	15 000 216	15 059 739	-1 881	3,59	2
Rana kommune	20.06.2018	1,28	21.03.2018	8 000 000	8 015 200	1,04	100,12	3 129	8 009 811	8 012 940	-5 389	1,92	2
Rauma kommune	17.08.2018	1,05		15 000 000	15 002 880	1,02	100,01	58 253	15 002 027	15 060 280	-854	3,59	2
Rissa kommune	28.02.2018	0,97		11 000 000	10 995 930	0,92	100,01	35 480	11 000 683	11 036 163	4 753	2,63	2
Rælingen kommune	20.09.2018	1,25	20.03.2018	10 000 000	10 004 700	1,06	100,15	3 804	10 014 677	10 018 481	9 977	2,40	2
Rælingen kommune	20.03.2018	1,08		15 000 000	15 001 500	0,98	100,02	45 271	15 003 021	15 048 292	1 521	3,59	2
Sandnes kommune	18.04.2018	1,00		18 000 000	18 002 322	1,01	100,00	66 575	17 999 131	18 065 706	-3 191	4,31	2
Sarpsborg kommune	22.10.2018	1,28	22.01.2018	25 000 000	25 058 600	1,03	100,22	61 333	25 053 925	25 115 258	-4 675	5,99	2
Skedsmo kommune	28.02.2018	0,94		15 000 000	14 992 995	0,92	100,00	48 442	15 000 426	15 048 868	7 431	3,59	2
Stavanger kommune	23.10.2018	1,40	23.01.2018	6 000 000	6 029 940	1,03	100,31	16 100	6 018 832	6 034 932	-11 108	1,44	2
Storfjord Kommune	19.03.2018	1,14		10 000 000	10 003 260	0,98	100,03	33 419	10 003 269	10 036 688	9	2,39	2
Søndre Land kommune - Kultur	26.01.2018	1,33		8 000 000	8 012 200	0,92	100,03	98 529	8 002 256	8 100 785	-9 944	1,91	2
Ullensaker kommune	28.02.2018	0,94		7 000 000	6 996 472	0,92	100,00	22 354	7 000 167	7 022 521	3 695	1,67	2
Ullensaker kommune	06.03.2018	0,98		5 000 000	4 998 400	0,94	100,01	15 573	5 000 355	5 015 928	1 955	1,20	2
Verdal kommune	20.06.2018	1,38	21.03.2018	6 000 000	6 018 540	1,04	100,17	2 530	6 010 148	6 012 678	-8 392	1,44	2
Vindafjord kommune	20.02.2018	0,97		12 500 000	12 497 494	0,91	100,01	36 541	12 501 001	12 537 542	3 507	2,99	2
Ålesund kommune	25.01.2018	1,48	25.01.2018	15 000 000	15 041 700	0,97	100,04	41 317	15 005 442	15 046 759	-36 258	3,59	2
SUM					358 325 523	1		1 091 517	358 302 404	359 393 920	-23 119	85,72	
OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT													
Møre Boligkreditt AS	16.01.2020	1,27	16.01.2018	13 000 000	13 001 300	1	100,58	34 854	13 075 777	13 110 631	74 477	3,13	3
Sbanken Boligkreditt AS	14.08.2020	1,23	14.02.2018	10 000 000	10 002 200	1,01	100,63	16 058	10 062 638	10 078 696	60 438	2,41	3
Sparebanken Øst Boligkreditt AS	03.04.2020	1,18	03.01.2018	10 000 000	9 988 400	1,02	100,40	29 172	10 040 466	10 069 638	52 066	2,40	3
SSB Boligkreditt AS	03.09.2020	1,06	05.03.2018	26 000 000	25 667 600	1,06	100,05	20 670	26 012 165	26 032 835	344 565	6,22	3
SUM					58 659 500			100 755	59 191 046	59 291 801	531 546	14,16	
SUM VERDIPAPIRER					416 985 023			1 192 272	417 493 450	418 685 722	508 427	98,54	
ANDRE TILGANGER										-213 932		-0,05	
BANKINNSKUDD					6 418 279				6 418 279	6 418 279		1,51	
SUM FORVALTNINGSKAPITAL					6 418 279			1 192 272	423 697 797	424 890 069	508 427	100,00	

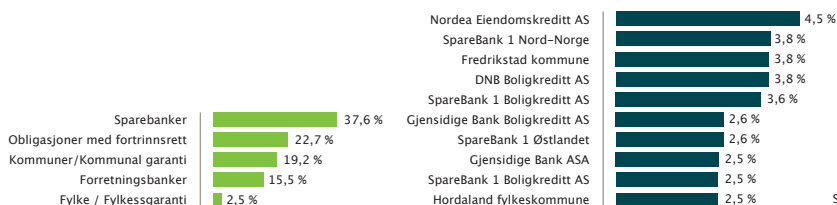
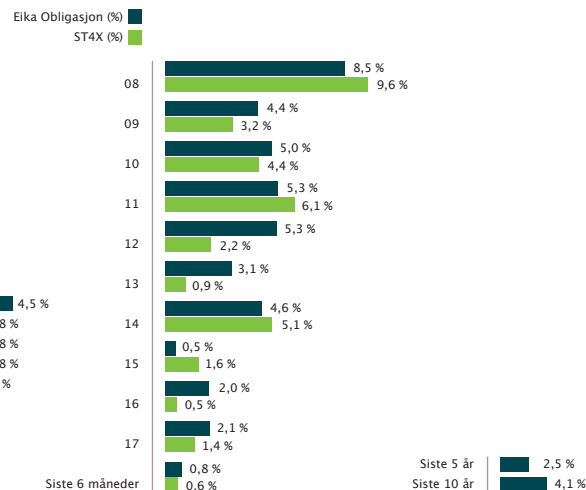
** Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir fram til renteendringstidspunkt. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Yield/effektiv rente er ikke et uttrykk for forventet fremtidig avkastning, da det ikke inkluderer forventede tap i forhold til fondets underliggende kredittrisiko

*** Forklaring risikoklasser: 1. Stat og statsgaranterte 2. Fylker og kommuner 3. Bank og finansinstitusjoner 4. Fondsobligasjoner og ansvarlige lån bank og finansinstitusjoner 5. Industriselskap.

EIKA OBLIGASJON

FONDSFAKTA PR	31.12.17	31.12.16
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	803	646
Kurs pr. andel	1 009,58	1 006,61
Årets avkastning	18,39	24,32
Kjøpskurs pr. andel	1 009,58	1 006,61
Salgskurs pr. andel	1 009,58	1 006,61
Antall andeler	795 755	641 952
Minste tegningsbeløp (NOK)	10 000	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	0,20 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	10 000	
Fondets stiftelsesdato	30.05.06	
Fondets referanseindeks	Oslo Børs Statsobligasjonsindeks med 3 års durasjon (ST4X)	

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.17. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2017	2016
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		19 973 973	18 467 292
Gevinst/tap ved realisasjon		-4 974 685	-2 309 080
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		1 723 704	-2 396 297
Andre inntekter			
Porteføljeresultat		16 722 993	13 761 915
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Forvaltningsprovisjon	8	-1 498 531	-1 257 746
Andre kostnader	10	-2 620	-1 470
Forvaltningsresultat		-1 501 151	-1 259 216
Skattekostnad	12		
Årsresultat		15 221 842	12 502 699
Utdeling andelseiere i løpet av året		13 498 137	14 898 996
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 723 704	-2 396 297
Sum disponert		15 221 842	12 502 699

BALANSE	NOTE	2017	2016
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	774 880 734	630 090 820
Opptjente, ikke mottatte inntekter		9 961 668	8 387 023
Andre fordringer			
Bankinnskudd		29 660 730	23 667 307
Sum eiendeler		814 503 132	662 145 150
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	5,6	795 754 682	647 084 942
Over/underkurs		18 234 577	16 611 887
Sum innskutt egenkapital		813 989 259	663 696 828
Opptjent egenkapital		-10 613 108	-12 336 812
Sum egenkapital		803 376 152	651 360 016
GJELD			
Utdeling til andelseiere		10 721 026	337 200
Annen gjeld		405 955	10 447 933
Sum gjeld		11 126 981	10 785 134
Sum gjeld og egenkapital		814 503 132	662 145 150

Noter 31.12.17

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER
Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO
Eika Obligasjon er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som investerer i stats-, fylkeskommune- og kommunepapirer, samt senior lån utstedt av norske finansinstitusjoner. Fondets midler kan kun plasseres i eiendeler med risikovekt lik eller lavere enn 50%. Fondet vil ha en modifisert durasjon mellom 1 og 5. Porteføljens durasjon gjør at fondet har middels rentefølsomhet. Fondet kan ikke inngå opsjons- eller terminkontrakter. Fondet forvaltes etter et aktivt mandat, og avkastningen kan derfor avvike fra referanseindeksens avkastning. Fondet er et obligasjonsfond og kjennetegnes typisk av relativt lav svingningsrisiko. Fondet er i første rekke eksponert mot rente- og kredittrisiko.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE
Se neste side.

NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET
Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2017 er 25,81 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2017 fremkommer slik:

Eika Obligasjon	2017	2016
Egenkapital i.l	651 360 016	510 309 680
Tegning	239 482 350	217 166 696
Innløsning	-89 189 919	-73 004 439
Årets resultat	15 221 842	12 502 699
Utdeling til andelseierne	-13 498 137	-15 614 620
Egenkapital 31.12	803 376 152	651 360 016

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Obligasjon	2017	2016	2015
Antall andeler	795 754,68	647 084,94	505 859,42
Verdi pr. andel	1 009,58	1 006,61	1 008,80
Innløsningskurs	1 009,58	1 006,61	1 008,80

Det påløper ingen innløsningsprovisjon. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2017 var 2,13 %.

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER	Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
	Eika Obligasjon	0,0 %	0,0 %

NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON
Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 0,2 % p.a.

NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER
Transaksjonskostnader i tilknytning til rentepapirene er hensyntatt i verdipapirenes kostpris og salgsvederlag.

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER
Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET
Det er gjennom året foretatt handel mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlene skjer til markedskurs via megler.

NOTE 12 SKATT	2017	2016
Årets skattekostnad fremkommer slik:		
Resultat før skattekostnad	15 221 842	12 502 699
Endring urealisert gevinst/tap verdipapir	-1 723 704	2 396 297
NETTOINNTÉKT	13 498 138	14 898 996
Utdelt andelseiere	14 563 418	15 614 620
Netto tegnet i løpet av året	1 063 189	715 624
ÅRETS SKATTEGRUNNLAG	-2 090	0

Fondet har midlertidige forskjeller knyttet til verdipapirporteføljen. Skattepliktig resultat utdeles andelseierne i sin helhet i løpet av året. Verdipapirfondet kommer således ikke i skatteposisjon.

Note 1

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998, Lov om alternative investeringsfond av 2014 og forskrift om årsregnskap mm. for verdipapirfond av 1999. Verdipapirfondene Eika Alpha og Eika Pensjon har operert etter konsesjon for alternative investeringsfond. Regnskapsprinsippene beskrives nedenfor.

Verdipapirbeholdning

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

Transaksjonskostnader

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

Aksjeutbytte

Aksjeutbytte inntektsføres når aksjen går eksklusiv utbytte. Betalt kildeskatt kostnadsføres tilsvarende. Eventuelt for mye trukket kildeskatt søkes refundert og står i regnskapet som et tilgodehavende.

Renteinntekter og andre inntekter

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

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

Provisjoner fra salg og innløsning av andeler

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

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

tilfaller inntil 0,2 % tegningsprovisjon og 0,2% innløsningsprovisjon fondet.

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

Forvaltningsprovisjon

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

Utenlandsk valuta

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

Skatt

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

Kursgevinster og -tap ved realisasjon av aksjer er ikke skattepliktige eller fradragberettigede. Skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for rentebærende instrumenter. Rentefond har fradragrett for hele sin utdeling til andelseierne. Det vil være midlertidige forskjeller knyttet til urealisert kursgevinst eller -tap knyttet til rentepapirer ved årets slutt.

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt (24 % skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt (23 % i 2018). Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen. Netto utsatt skattefordel er kun oppført i balansen i den grad man kan sannsynliggjøre at den kan utnyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt.

Utdeling til andelseiere

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

Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway
Tel: +47 23 27 90 00
Fax: +47 23 27 90 01
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Verdipapirfondene forvaltet av Eika Kapitalforvaltning

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Verdipapirfondene forvaltet av Eika Kapitalforvaltnings årsregnskap som viser følgende resultater:

Selskap	Årsresultat
Eika Norge	kr 226 779 829,00
Eika Egenkapitalbevis	kr 136 048 617,00
Eika Norden	kr 256 575 020,00
Eika Alpha	kr 25 774 319,00
Eika Spar	kr 485 997 639,00
Eika Global	kr 241 756 382,00
Eika Balansert	kr 150 631 874,00
Eika Pensjon	kr 185 959 932,00
Eika Kredit	kr 77 797 014,00
Eika Pengemarked	kr 7 682 674,00
Eika Sparebank	kr 22 691 472,00
Eika Likviditet	kr 5 193 623,00
Eika Obligasjon	kr 15 221 842,00

Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter 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 rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2017, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med 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 består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og 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

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee (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: 902 211 282

Deloitte.

side 2

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

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

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. Betyggende 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 intern kontroll.
- Opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- Evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- Konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av 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 modifierer 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 rettviseende bilde.

Deloitte.

side 3

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 øvrige lovmessige krav


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 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 bokføringskikk i Norge.

Oslo, 26. februar 2018
Deloitte AS


Eivind Skaug
statsautorisert revisor

eika. Kapitalforvaltning

Parkveien 61, P.b. 2349 Solli, 0201 Oslo | Tel. 22 87 81 00 | F. reg 979 561 261 | www.eika.no