



Årsrapport 2016

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





Sparing er fortsatt verdens beste idé!

2016 ble et spennende år for alle privatpersoner som sparer i aksjer og aksjefond, men ikke fordi markedet gjorde det spesielt godt eller dårlig. Oslo børs gjorde det litt bedre enn gjennomsnittet de siste 20 årene, og stoppet på en avkastning på drøyt 12%. Nei, 2016 ble spennende fordi et bredt skatteforlik i Stortinget i mai, gav grunnlag for nyheten som kom med statsbudsjettet i oktober – Aksjesparekonto – eller ASK som den raskt ble forkortet til. Du kan likegodt lære deg den forkortelsen med en gang, for den kommer du til å høre mye om fremover. Det er bred enighet blant fagfolk at ASK er største nyheten for privat aksjefondssparing på mange tiår.

Hvorfor kommer Aksjesparekonto?

Vel, den korte begrunnelsen er at regjeringen ønsker å legge til rette for økt privat eierskap i norsk næringsliv. Det er ønskelig at en større andel av norske privatpersoner skal få ta del i den verdiskapningen som skjer i norske og internasjonale bedrifter. Gjennom Oljefondet har vi som nasjon blitt «en stor global investor» på rekordtid. Fra å være en nasjon preget av primærnærings og lav finansiell formue, er vi blitt en stormakt innen energi, sjømat og shipping – og FINANS. Oljefondet er nå av en størrelse som gjør at forventet årlig avkastning i kroner bidrar mer til fondets vekst enn inntektene fra olje og gass. I så måte kan man si at utviklingen i aksjemarkedene er viktigere enn olje- og gassprisene. For «lommeboka» til AS Norge er det kanskje riktig – på kort sikt. Det en høy oljepris gjør, som verdens aksjekurser ikke kan, er å legge til rette for sysselsetning og innovasjon innenfor mange næringer, ikke bare olje og gass. Dette er bedrifter som trenger kapital for å vokse – bedrifter som du og jeg kan investere i.

I disse dager går diskusjonen om aksjeandelen i Oljefondet skal økes ytterligere. Opp fra dagens 60%, til 70% eller 75%. En av begrunnelsene for å øke denne, er at vi som langsiktig investor tåler svingninger i avkastningen. Vi bør derfor ha en større andel av vår kollektive pensjonssparing i aksjer som har høyere forventet avkastning enn renter og eiendom.

Husholdningenes sparing er i dag for ensidig konsentrert om renter (banksparing) og eiendom. Den lange trenden i Norge og resten av verden er at privatpersoner må ta større ansvar for egen pensjonssparing. Pensjonssparing er per definisjon langsiktig sparing. Er det noe som er viktig for langsiktig sparing, så er det å sikre at avkastningen på sparingen er større enn prisstigningen slik at kjøpekraften opprettholdes – og helst styrkes. Å investere i lønnsomme bedrifter som skaper vekst gjennom innovasjoner og kundevennlige løsninger, bidrar til god avkastning for eierne og at kjøpekraften dermed opprettholdes. Derfor ønsker regjeringen at du og jeg skal øke vårt eierskap i norsk næringsliv.

Hva er en aksjesparekonto?

En aksjesparekonto er en konto hvor du kan samle alle dine ulike børsnoterte aksjer og aksjefond. Der du tidligere måtte skatte hvis du solgte med gevinst, kan du nå handle aksjer og aksjefond uten å utløse gevinstbeskatning, så lenge pengene av salget beholdes på kontoen. Dermed kan du selge aksjer og aksjefond med gevinst og reinvestere hele beløpet på nytt uten å betale skatt. Du får da mye bedre effekt av din sparing. Skatteplikt for deg som eieren oppstår først når du har tatt ut mer av kontoen enn du har satt inn. Mange sitter helt sikkert på aksjer eller fondsandeler man helst vil selge, men gjøre det ikke fordi man ikke ønsker å betale skatt av gevinsten. Er du en av disse er ASK

løsningen. Bare legg investeringene dine inn på en aksjesparekonto, og vips, så kan du selge og reinvestere uten å måtte betale skatt. Erfaring fra tilsvarende kontoløsning i Sverige viser at dette raskt blir meget populært.

Vi i Eika vil tilby alle våre kunder ASK. Her kan du samle alle dine investeringer på ett sted, gjøre handler og følge med på verdiutviklingen på din mobiltelefon. Vi skal gjøre det enkelt for deg å spare i aksjer og fond. Ønsker du å snakke med en rådgiver lokalt der du bor, vil din lokale sparebank hjelpe deg – når det passer for deg. Så snart endelig regelverk er klart – sannsynligvis nærmere sommeren, vil du høre fra oss om hvordan vi kan hjelpe deg i gang med din aksjesparekonto.

Vi har lenge sagt at sparing er verdens beste ide. Med ASK ble ideen plutselig enda bedre – og enklere.

Bjørn Slåtto,
Administrerende direktør
Oslo, februar 2017



It Was a Very Good Year

Fjoråret vil bli husket for å være det året hvor finansmarkedenes oppmerksomhet for alvor ble rettet mot politikere og politiske bevegelser. Etter flere år hvor investorer og analytikere har fokusert mye av sine ressurser på å overvåke veksten i den globale økonomien og vurdere hvilke konsekvenser sentralbankenes aggressive lavrentepolitikk kan føre med seg, var det den politiske arenaen som stod i fokus gjennom andre halvår.

Det første politiske sjokket inntraff siste uken i juni, da 52 % av avgitte stemmer i Storbritannias folkeavstemming gikk i favør av å forlate EU. Valgresultatet medførte at for første gang i historien ønsket et av medlemslandene i EU å forlate unionen, noe som utløste en politisk krise i det engelske regjeringspartiet. I november kom et enda større politisk sjokk da finansmannen Donald Trump ble valgt som USA's 45. president.

Ser vi på de politiske analysene etter disse valgene, ser vi at det er to viktige likheter. Proteksjonisme og vern om egne nasjonale interesser stod sterkt både hos Trump og «Leave-siden» i UK. Valgresultatene vitner også om en økende forakt for både de etablerte politiske systemene og det som i valgkampene ble omtalt som samfunnets elite. Den tredje åpenbare likheten er at i begge tilfellene bommet prognosemakerne kraftig på utfallet. De statistiske verktøyene for å måle opinionens meninger klarte ikke å fange opp viktige politiske strømninger på samme måte som ved tidligere valg.

De to første observasjonene kan karakteriseres som populistiske trekk, en trend vi også ser er voksende i andre land i den europeiske unionen. Dette skiftet kan medføre en vridning i det politiske landskapet i flere land de neste årene. At prognoseselskapene også sliter med å fange opp store bevegelser i velgermassene bidrar til større usikkerhet rundt fremtidige valg. Erfaringene fra de to nevnte valgene blir dermed at den politiske- og økonomiske risikoen rundt de nært forestående valgene i viktige EU-land som Nederland, Frankrike og Tyskland har økt betydelig.

Vender vi blikket mot det makroøkonomiske bildet, kan vi konkludere med at veksten i verdensøkonomien er tiltagende. Lav arbeidsledighet og stigende lønnsvekst løfter den økonomiske veksten i viktige land som USA og Tyskland, mens økt oljepris hjelper råvareprisutsatte økonomier som Russland og Brasil. I Kina fortsetter også myndighetene med å stimulere veksten i landet gjennom store investeringer i infrastrukturen. Global BNP forventes gjennom 2017 å nå den langsiktige veksttakten på 3,5 %, noe som indikerer at vi kan stå ovenfor en fortsatt god verdistigning på verdens aksjebørser.

I Norge stoppet den registrert arbeidsledighet i januar 2016 på 3,1 %, og har siden falt ned til 2,9 % ved utgangen av fjoråret. Fremdeles ser vi store regionale forskjeller, men også på Vestlandet har arbeidsledighetskøene minket. Oljeprisen har siden bunnoteringen på \$27,8 i februar 2016 steget tilbake til nivået mellom \$50 og \$60 pr. fat, noe som vil stimulere til økte investeringer i oljesektoren i Norge de neste to årene.

Ser vi på rentemarkedet, kan vi nå konkludere med at rentebunnen er nådd – både internasjonalt og i Norge. Hvor raskt rentene vil bli hevet vil variere fra land til land, men vi tror sentralbanken i USA vil vise vei gjennom to rentehevinger i både 2017 og i 2018. De lange rentene har allerede steget en del i USA, men vi tror ikke dette vil legge en demper på den økonomiske veksten. Etter mange år med ekstremt lave renter, vil markedet oppfatte en moderat og planmessig renteheving som et bevis på at den økonomiske veksten er stabil og vedvarende i verdens største økonomi. I Norge

forventer vi at sentralbanken vil avvente med å heve sin styringsrente til 2018. For låntagere i norske banker vil derimot rentehevingene kunne komme tidligere. Myndighetenes krav om økt egenkapital i bankene vil etter vår oppfatning medføre at bankene må øke sine utlånsrenter noe gjennom året. Dette vil spesielt gjelde for bedrifter, men også privatkunder vil oppleve økte boliglånsrenter.

Da det ble kunngjort at Donald Trump hadde valgt Frank Sinatras kjente sang «My Way» til innsettelsesseremonien i januar, var Frank Sinatras datter, Nancy Sinatra, kjapt ute på Twitter og påpekte at Mr. Trump burde merke seg den første linjen i hennes fars sang; «And now, the end is near». Vi er ikke av den oppfatning at Trumps inntreden i det hvite hus vil medføre et stort negativt skift i verdensøkonomien. Til det er den underliggende internasjonale veksten for god og for bredt basert. Etter vår mening vil vi ved utgangen av 2017 kunne oppsummere investeringsåret bedre med Frank Sinatras internasjonale hit fra 1966; «It was a very good year».

Stig Erik Brekke,
Investeringsdirektør
Oslo, februar 2017

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: 2. mai 2017 kl 17.00
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 2017.

Oslo, 16. februar 2017

Styret i Eika Kapitalforvaltning AS
Audun Bø, Styreformann

Påmelding bes sendt skriftlig pr. brev, telefaks eller e-post til Eika Kapitalforvaltning AS, p.b. 2349 Solli, 0201 Oslo. Telefaks 22 87 81 29. E-post: fond@eika.no

eika. Kapitalforvaltning

ÅRSBERETNING 2016 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 2016 NOK 13,3 milliarder i verdipapirfond på vegne av 109.972 andelseiere. Selskapet forvalter totalt 13 verdipapirfond.

Selskapets distribusjonssamarbeid med Eika-bankene har utviklet seg meget godt i 2016. 65 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 ca 92 000 spareavtaler i sine verdipapirfond, noe som er en økning på nesten 16 000 avtaler fra foregående år.

Samarbeidet med Danica Pensjon om innskuddspensjon (OTP) har også i 2016 fungert meget tilfredsstillende. Det er i løpet av året inngått avtale om Eika Innskuddspensjon med knappe 1.300 nye bedrifter.

I 2016 har det i det norske markedet vært netto tegning av aksje- og kombinasjonsfond for ca 12,5 milliarder kroner, mens tilsvarende tall for rentefond var en netto tegning på 27 milliarder kroner. For Eika Kapitalforvaltning ga dette seg utslag i form av netto tegning innen aksje- og kombinasjonsfond på 0,9 milliarder og tilsvarende 0,2 milliarder i rentefond. Selskapet styrket ytterligere sin markedsandel innen aksje- og kombinasjonsfond i personmarkedet gjennom året. Et litt sterkere enn normalt aksjemarked i Norge, kombinert med et noe svakere marked enn normalt internasjonalt bidro i sum til ytterligere volumvekst i våre fond. Kursendringene økte fondsverdiene med 0,6 milliarder kroner, slik at samlet forvaltningskapital i fondene økte med 1,7 milliarder til 13,3 milliarder kroner per utgangen av 2016.

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

TILTAGENDE ØKONOMISK VEKST GJENNOM 2016

2016 viste at veksten i verdensøkonomien er tiltagende. Lav arbeidsledighet og stigende lønnsvekst løftet den økonomiske veksten i viktige land som USA og Tyskland, mens økt oljepris bidro til positiv BNP

vekst i andre halvdel av året i de råvareprisutsatte økonomiene Russland og Brasil. I Kina fortsatte også myndighetene med å stimulere veksten i landet gjennom store investeringer i infrastrukturen. Global BNP vekst forventes gjennom 2017 å igjen nå den langsiktig veksttakten på 3,5 %. Fjoråret vil også bli husket for å være det året hvor finansmarkedenes oppmerksomhet ble for alvor rettet mot politikere og politiske bevegelser. Etter flere år hvor investorer og analytikere har fokusert mye av sine ressurser på å overvåke veksten i den globale økonomien og vurdere hvilke konsekvenser sentralbankenes aggressive lavrentepolitikk kan føre med seg, var det den politiske arenaen som stod i fokus gjennom andre halvår.

STERK KRONE MEDFØRTE STORE ULIKHETER I AVKASTNING TIL EIKAS AKSJE- OG KOMBINASJONSFOND

Den norske kronen styrket seg mot både USD og EUR gjennom 2016. Styrkelsen kom hovedsakelig som et resultat av stigende oljepris gjennom året. Den høyeste avkastningen i 2016 fikk fondet Eika Egenkapitalbevis med 23,7 %. For Eika Norge ble avkastningen 13,2 %, mens våre bredt sammensatte fond Eika Spar og Eika Balansert gav hhv 5,4 % og 3,85 % avkastning i 2016. Eika Global gav 2,0 % avkastning, mens tilsvarende tall for Eika Norden var -4,45 %. Avkastningen i disse to fondene ble rammet av at den norske kronen styrket seg mot våre handelspartnere.

FORTSATT GODE FORVALTNINGSRESULTATER I RENTEFONDENE

Ser vi på rentemarkedet, kan vi nå konkludere med at rentebunnen er nådd - både internasjonalt og i Norge. Hvor raskt rentene vil bli hevet vil variere fra land til land, men vi tror sentralbanken i USA vil gjennomføre to rentehevinger i hhv 2017 og i 2018. I Norge forventer vi at sentralbanken vil avvente med å heve sin styringsrente til 2018. Selskapets to pengemarkedsfond fortsatte å levere meget gode avkastningsresultater også i 2016, og har plassert seg i toppen blant norske pengemarkedsfond siste 3, 5, 7 og 10 år. Kredittmarkedet var preget av uro gjennom fjorårets to første måneder, men stor appetitt på kreditt gjennom årets tre siste kvartaler medførte at vårt fond Eika Kreditt leverte en avkastning på hele 10,3 % i 2016. Fondet er fremdeles blant Norges beste kredittfond, og ble belønnet med 5 stjerner av Morningstar da fondet fikk 3 års avkastningshistorikk i november.

ÅRETS AVKASTNING: Tabellen nedenfor sammenstiller utvalgte nøkkeltall for Eika Kapitalforvaltning AS' verdipapirfond per 31.12.2016

TALL PR. 31.12.2016	FORVALTNINGS KAPITAL	AVKASTNING FOND	AVKASTNING REF.INDEKS	MER/ MINDRE AVKASTNING	REFERANSEINDEKS
AKSJEFOND					
Eika Norden	1 541 556 384,00	-4,45 %	-3,06 %	-1,39 %	VINX Benchmark Cap NOK NI (VINXBCAPNOKNI)
Eika Spar	2 663 131 338,00	5,42 %	8,90 %	-3,48 %	Sammensatt Indeks (50% OSEBX og 50% NDDUWI)
Eika Global	1 324 198 149,00	2,04 %	4,84 %	-2,80 %	MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI)
Eika Alpha	230 652 793,00	8,97 %	12,06 %	-3,09 %	Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX)
Eika Egenkapitalbevis	623 897 535,30	23,68 %	4,06 %	19,62 %	VINX Financial NOK NI (VINX40NOKNI)
Eika Norge	1 740 210 375,00	13,15 %	11,50 %	1,65 %	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)
KOMBINASJONSFOND					
Eika Pensjon	1 402 018 136,00	3,30 %	5,37 %	-2,07 %	Sammensatt Indeks
Eika Balansert	1 494 999 521,00	3,85 %	-0,96 %	4,81 %	Sammensatt Indeks (50% VINXCAPNOK NI og 50% ST1X)
PENGEMARKEDSFOND					
Eika Likviditet	381 486 873,00	1,64 %	0,54 %	1,10 %	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)
Eika Pengemarked	533 157 851,00	1,83 %	0,54 %	1,29 %	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)
Eika Sparebank	1 233 512 904,00	2,03 %	0,54 %	1,49 %	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)
OBLIGASJONSFOND					
Eika Obligasjon	651 360 016,00	2,19 %	0,44 %	1,75 %	Statsobligasjonsindeks med 3 års durasjon (ST4X)
Eika Kreditt	711 575 297,00	10,30 %	0,53 %	9,77 %	Statsobligasjonsindeks med 1 års durasjon (ST3X)

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

INVESTERINGSMETODIKK

Grunnlaget for en investeringsfilosofi med fokus på sammensetning av enkeltaksjer og ikke en referanseindeks, er at aksjemarkedene ikke er effisiente. Vi tror at kunnskap og erfaring gjør det mulig å gjøre gode vurderinger og investeringsbeslutninger. Vår investeringsfilosofi innebærer at vi har fokus på å investere i gode selskaper, snarere enn å ha en portefølje basert på en indeksreferanse. Ut fra dette vil det være en rekke selskaper i referanseindeksene som ikke vil inngå i porteføljene fordi de ikke oppfyller kravet til enten kvalitet eller til prising. Selv om porteføljene således ikke vil følge referanseindeksene med hensyn til sammensetning, vil Eika Kapitalforvaltning ha veldiversifiserte porteføljer der vi søker å ha en samlet risiko på linje med referanseindeksene. Vi søker over- og undereksponering mot aksjer vi gjennom grundige analyser har vurdert som hhv over- eller underpriset av aksjemarkedet, mens vi i aksjer hvor vi ikke har en klart avvikende verddivurdering mot markedets prisingen vil tendere til å ligge mer nøytralt i forhold til indeks. Selskaper deles ofte inn i verdiorienterte selskaper og vekstselskaper. Eika Kapitalforvaltning vil ha klart større fokus på verdiselskaper.

FINANSIELL RISIKO OG RISIKOSTYRING

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 selskaps-spesifikk 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 2016.

FOND	STØRSTE TEGNING	ANDEL*	SRØRSTE INNLØSNING	ANDEL*	GJ.SNITTLIG FORV.KAP.
Eika Alpha	252 846	0,12 %	2 901 859	1,37 %	211 347 022
Eika Balansert	5 603 500	0,42 %	10 620 341	0,80 %	1 335 461 629
Eika Global	12 000 000	1,01 %	10 759 918	0,91 %	1 188 533 588
Eika Kreditt	20 000 000	3,05 %	46 066 509	7,02 %	656 348 713
Eika Likviditet	40 000 000	11,57 %	40 062 398	11,59 %	345 667 466
Eika Norden	8 000 000	0,54 %	9 000 000	0,61 %	1 473 703 257
Eika Norge	16 000 000	1,05 %	15 129 615	0,99 %	1 522 675 719
Eika Obligasjon	30 000 000	4,81 %	13 492 150	2,16 %	623 212 205
Eika Pengemarked	40 000 000	8,74 %	15 346 321	3,35 %	457 769 599
Eika Pensjon	25 567 000	2,03 %	5 952 776	0,47 %	1 258 845 708
Eika Spar	3 092 733	0,14 %	18 860 127	0,84 %	2 255 771 174
Eika Sparebank	50 000 000	4,15 %	54 217 640	4,50 %	1 205 264 285
Eika Egenkapitalbevis	10 000 000	1,94 %	34 078 513	6,61 %	515 440 976

*Andel av fondets gjennomsnittlig forvaltningskapital gjennom året

I år som tidligere år er de største tegningene og innløsningene gjennomført i våre pengemarkedsfond. Eika Pengemarked Eika Likviditet og Eika Sparebank brukes som en likviditetsplassering av banker.

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 nedsalg 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. Verdiene 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.

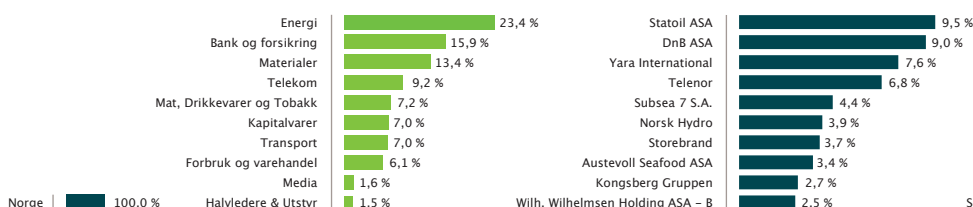
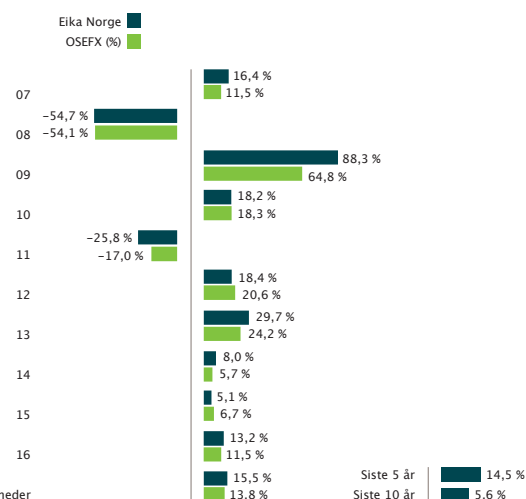
Oslo, den 16. februar 2017

Styret i Eika Kapitalforvaltning AS

EIKA NORGE

FONDSFAKTA PR	31.12.16	31.12.15
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 740	1 467
Kurs pr. andel	4 781,03	4 225,55
Kjøpskurs pr. andel	4 878,60	4 311,79
Salgskurs pr. andel	4 757,13	4 204,42
Antall andeler	363 982	347 083
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. 31.12.16. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING	BRANSJEFORDELING	TI STØRSTE POSTER	AVKASTNING	ANNUALISERT AVKASTNING*
RESULTATREGNSKAP	NOTE	2016	2015	
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER				
Renteinntekter		735 628	823 558	
Mottatt aksjeutbytte		47 784 329	43 791 658	
Gevinst/tap ved realisasjon		16 930 494	60 206 224	
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		167 859 598	-9 304 423	
Andre portefølleinntekter			13 215	
Porteføljeresultat		233 310 049	95 530 231	
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.				
Forvaltningsinntekter		281 573	247 686	
Forvaltningsprovisjon	8	-30 076 457	-27 524 927	
Andre kostnader	10	-11 709	-12 944	
Forvaltningsresultat		-29 806 593	-27 290 185	
Skattekostnad	12			
Årsresultat		203 503 456	68 240 046	
Utdelt andelseier				
Overført til/fra opptjent egenkapital		203 503 456	68 240 046	
Sum disponert		203 503 456	68 240 046	
BALANSE	NOTE	2016	2015	
EIENDELER				
Fondets verdipapirportefølje	3,4	1 649 138 991	1 383 440 839	
Andre fordringer		404 018	178 041	
Bankinnskudd		99 116 335	90 217 449	
Sum eiendeler		1 748 659 343	1 473 836 329	
EGENKAPITAL				
Andelskapital til pålydende	5,6	363 982 112	347 083 695	
Over/underkurs		806 991 498	753 802 597	
Sum innskutt egenkapital		1 170 973 610	1 100 886 292	
Opptjent egenkapital		569 236 765	365 733 309	
Sum egenkapital		1 740 210 375	1 466 619 602	
GJELD				
Annen gjeld		8 448 969	7 216 728	
Sum gjeld		8 448 969	7 216 728	
Sum gjeld og egenkapital		1 748 659 343	1 473 836 329	

Noter 31.12.16

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 syklens 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 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 2016 er 20,1 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2016 fremkommer slik:

Eika Norge	2016	2015
Egenkapital 1.1	1 466 619 602	1 276 247 168
Tegning	200 916 868	255 276 814
Innløsning	-130 829 552	-133 144 426
Årets resultat	203 503 456	68 240 046
Egenkapital 31.12	1 740 210 375	1 466 619 602

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Norge	2016	2015	2014
Antall andeler	363 982,11	347 083,70	317 397,16
Verdi pr. andel	4 781,03	4 225,55	4 020,98
Innløsningskurs	4 757,13	4 204,42	4 000,87

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 2016 var 13,15 %.

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. 868 661.

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:

	2016	2015
BETALBAR INNTEKTSKATT		
Resultat før skattekostnad	203 503 456	68 240 046
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	11 709	12 930
TILBAKEFØRT UTBYTTE		
Mottatt utbytte	-47 784 329	-43 791 658
Skattepliktig utbytte	4 243 221	11 456 797
TILBAKEFØRING UREAL.NEDSKRIVNING		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	-167 859 598	19 664 479
TILBAKEFØRING AV REALISERTE GEVINSTER/TAP		
Netto realiserede gevinst/tap aksjer	-40 954 180	-70 609 754
Netto realiserede gevinst/tap rentepapir		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	1 306 233	970 046
NETTO INNTEKT	-47 533 487	-14 057 114
ÅRETS SKATTEKOSTNAD		
SUM SKATTEKOSTNAD		

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

	2016	2015
Underskudd til framføring	-223 001 846	-175 468 358
Ikke balanseført utsatt skatteforde	-53 520 443	-43 867 090

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.16 (NOTE 3)

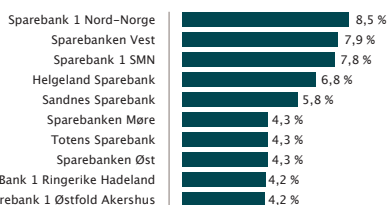
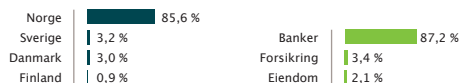
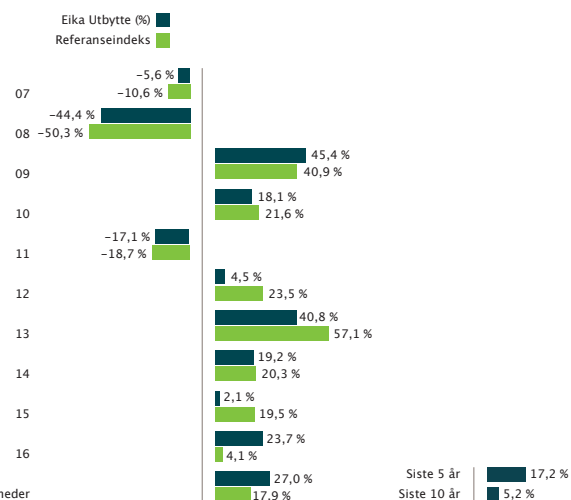
VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
ENERGI									
Avance Gas Holdings Ltd.	327 485	5 567 245	26,50	NOK	8 678 353	3 111 108	0,50 %	0,95 %	Oslo Børs OTC
Bonheur	14 016	2 357 720	72,25	NOK	1 012 656	-1 345 064	0,06 %	0,03 %	Oslo Børs
DNO ASA	1 650 979	19 575 805	8,48	NOK	14 000 302	-5 575 503	0,80 %	0,15 %	Oslo Børs
Høegh LNG Holdings Ltd.	316 022	14 446 864	96,50	NOK	30 496 123	16 049 259	1,75 %	0,42 %	Oslo Børs
Kværner ASA	554 277	5 005 121	12,10	NOK	6 706 752	1 701 630	0,39 %	0,21 %	Oslo Børs
North Energy ASA	935 007	6 384 305	2,20	NOK	2 057 015	-4 327 290	0,12 %	0,79 %	Oslo Axess
Odffjell Drilling Ltd	1 321 398	38 348 952	17,30	NOK	22 860 185	-15 488 767	1,31 %	0,66 %	Oslo Børs
Petroleum Geo Services	1 313 339	46 942 629	29,20	NOK	38 349 499	-8 593 130	2,20 %	0,55 %	Oslo Børs
Schlumberger Ltd.	48 600	32 277 984	725,24	USD	35 246 453	2 968 469	2,03 %	0,00 %	NYSE
Statoil ASA	1 038 163	138 306 937	158,40	NOK	164 445 019	26 138 082	9,45 %	0,03 %	Oslo Børs
Subsea 7 S.A.	696 559	79 409 616	109,30	NOK	76 133 899	-3 275 718	4,37 %	0,21 %	Oslo Børs
Tanker Investments Ltd	223 150	22 097 541	36,00	NOK	8 033 400	-14 064 141	0,46 %	0,74 %	Oslo Børs
SUM		410 720 719			408 019 655	-2 701 063	23,44 %		
MATERIALER									
Borregaard ASA	404 646	14 561 903	84,50	NOK	34 192 587	19 630 684	1,96 %	0,41 %	Oslo Børs
Norsk Hydro	1 622 614	59 822 053	41,30	NOK	67 013 958	7 191 905	3,85 %	0,08 %	Oslo Børs
Yara International	389 288	129 504 618	340,00	NOK	132 357 920	2 853 302	7,61 %	0,14 %	Oslo Børs
SUM		203 888 574			233 564 465	29 675 891	13,42 %		
KAPITALVARER									
Akva Group ASA	489 417	11 963 551	84,00	NOK	41 111 028	29 147 477	2,36 %	1,90 %	Oslo Børs
Hexagon Composites	1 045 016	16 446 513	26,90	NOK	28 110 930	11 664 417	1,62 %	0,63 %	Oslo Børs
Kongsberg Gruppen	371 094	46 649 269	124,50	NOK	46 201 203	-448 066	2,65 %	0,31 %	Oslo Børs
Veidekke	48 581	3 209 725	123,50	NOK	5 999 754	2 790 028	0,34 %	0,04 %	Oslo Børs
SUM		78 269 058			121 422 915	43 153 857	6,97 %		
TRANSPORT									
Songa Bulk AS	733 700	30 006 496	43,50	NOK	31 915 950	1 909 454	1,83 %	4,94 %	Oslo Børs
Stolt-Nielsen Ltd.	302 416	40 243 350	106,00	NOK	32 056 096	-8 187 254	1,84 %	0,55 %	Oslo Børs
The Containership Company AS	511 000	3 186 100	0,05	NOK	25 550	-3 160 550	0,00 %	3,79 %	Oslo Børs OTC
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA – A	60 583	10 729 928	198,00	NOK	11 995 434	1 265 506	0,69 %	0,18 %	Oslo Børs
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA – B	226 742	40 354 998	194,50	NOK	44 101 319	3 746 321	2,53 %	1,91 %	Oslo Børs
SUM		124 520 872			120 094 349	-4 426 523	6,89 %		
FORBRUK OG VAREHANDEL									
Ekornes	239 619	19 701 337	106,50	NOK	25 519 424	5 818 086	1,47 %	0,65 %	Oslo Børs
Royal Caribbean Cruises Ltd.	41 960	12 110 279	708,74	USD	29 738 536	17 628 257	1,71 %	0,02 %	NYSE
Kid ASA	485 000	14 997 859	32,00	NOK	15 520 000	522 141	0,89 %	1,19 %	Oslo Børs
XXL ASA	360 000	25 271 281	98,00	NOK	35 280 000	10 008 719	2,03 %	0,26 %	Oslo Børs
SUM		72 080 756			106 057 959	33 977 203	6,10 %		
MEDIA									
Schibsted ASA – B	156 384	26 461 207	183,00	NOK	28 618 272	2 157 065	1,64 %	0,13 %	Oslo Børs
MAT, DRIKKEVARER OG TOBAKK									
Austevoll Seafood ASA	704 137	26 757 206	83,75	NOK	58 971 474	32 214 268	3,39 %	0,35 %	Oslo Børs
Marine Harvest ASA	229 100	18 615 786	155,70	NOK	35 670 870	17 055 084	2,05 %	0,05 %	Oslo Børs
Orkla A	400 000	28 565 418	78,20	NOK	31 280 000	2 714 582	1,80 %	0,04 %	Oslo Børs
SUM		73 938 410			125 922 344	51 983 934	7,24 %		
FARMASI, BIOTEKNOLOGI OG LIVSTJENESTER									
PhotoCure	366 001	13 631 023	42,00	NOK	15 372 042	1 741 019	0,88 %	1,70 %	Oslo Børs
BANK OG FORSIKRING									
DnB ASA	1 216 863	123 999 484	128,40	NOK	156 245 209	32 245 725	8,98 %	0,07 %	Oslo Børs
Norwegian Finans Holding ASA	391 600	10 547 354	73,75	NOK	28 880 500	18 333 146	1,66 %	0,22 %	Oslo Børs OTC
Sparebanken 1 Nord-Norge	519 786	19 653 641	52,25	NOK	27 158 819	7 505 177	1,56 %	0,52 %	Oslo Børs
Storebrand	1 415 000	46 840 277	45,92	NOK	64 976 800	18 136 523	3,73 %	0,32 %	Oslo Børs
SUM		201 040 756			277 261 328	76 220 571	15,93 %		
PROGRAMVARE OG TJENESTER									
Opera Software	358 932	19 002 285	37,30	NOK	13 388 164	-5 614 121	0,77 %	0,25 %	Oslo Børs
MASKINVARE OG UTSTYR									
Q-Free	1 646 106	24 387 711	7,88	NOK	12 971 315	-11 416 396	0,75 %	2,31 %	Oslo Børs
HALVLEDERE & UTSTYR									
Nordic Semiconductor	759 969	24 261 265	35,10	NOK	26 674 912	2 413 647	1,53 %	0,47 %	Oslo Børs
TELEKOM									
NAINMT Scandinavia Holdings AS	519 125	25 423 316	80,00	NOK	41 530 000	16 106 684	2,39 %	1,65 %	Oslo Børs OTC
Telenor	916 599	129 601 351	129,00	NOK	118 241 271	-11 360 080	6,79 %	0,06 %	Oslo Børs
SUM		155 024 667			159 771 271	4 746 604	9,18 %		
SUM VERDIPAPIRER		1 427 227 304			1 649 138 991	221 911 686	94,77 %		
BANKINNSKUDD		99 116 335			99 116 335		5,70 %		
ANDRE TILGANGER					-8 044 951		-0,46 %		
SUM FORVALTNINGSKAPITAL		1 526 343 639			1 740 210 375	221 911 686	100,00 %		

EIKA EGENKAPITALBEVIS

FONDSFAKTA PR	31.12.16	31.12.15
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	624	485
Kurs pr. andel	173,38	146,30
Kjøpskurs pr. andel	178,74	150,83
Salgskurs pr. andel	172,51	145,57
Antall andeler	3 598 442	3 317 512
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. 31.12.16. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.

*)Fondet byttet referanseindeks i 2006. Tidligere referanseindeks var SHB Bank Indeks NOK.



GEOGRAFISK FORDELING	BRANSJEFORDELING	TI STØRSTE POSTER	AVKASTNING	ANNUALISERT AVKASTNING*
RESULTATREGNSKAP	NOTE	2016	2015	
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER				
Renteinntekter		333 431	555 297	
Mottatt aksjeutbytte		20 440 693	19 440 265	
Gevinst/tap ved realisasjon		2 159 651	11 738 263	
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		101 036 095	-22 978 154	
Andre portefølleinntekter		125 000	137 500	
Portefølleresultat		124 094 870	8 893 172	
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.				
Forvaltningsinntekter		68 899	202 488	
Forvaltningsprovisjon	8	-7 600 560	-6 826 902	
Andre kostnader	10	-23 070	-30 875	
Forvaltningsresultat		-7 554 732	-6 655 289	
Skattekostnad	12			
Årsresultat		116 540 138	2 237 884	
Utdelt til andelseiere i året		20 093 762	19 117 603	
Overført til/fra opptjent egenkapital		96 446 376	-16 879 720	
Sum disponert		116 540 138	2 237 884	
BALANSE	NOTE	2016	2015	
EIENDELER				
Fondets verdipapirportefølje	3,4	578 589 254	456 714 216	
Andre fordringer		231 411	92 739	
Bankinnskudd		47 631 916	30 474 438	
Sum eiendeler		626 452 581	487 281 392	
EGENKAPITAL				
Andelskapital til pålydende	5,6	359 844 169	331 751 229	
Over/underkurs		219 426 716	205 431 229	
Sum innskutt egenkapital		579 270 885	537 182 458	
Opptjent egenkapital		44 626 651	-51 819 724	
Sum egenkapital		623 897 535	485 362 733	
GJELD				
Annen gjeld		2 555 046	1 918 660	
Sum gjeld		2 555 046	1 918 660	
Sum gjeld og egenkapital		626 452 581	487 281 392	

Noter 31.12.16

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 2016 er 26,4 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2016 fremkommer slik:

Eika Egenkapitalbevis	2016	2015
Egenkapital 1.1	485 362 733	342 246 143
Tegning	138 777 692	227 689 412
Innløsning	-96 689 265	-67 693 103
Årets resultat	116 540 138	2 237 884
Utbytte til andelseierne	-20 093 762	-19 117 603
Egenkapital 31.12	623 897 535	485 362 733

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Egenkapitalbevis	2016	2015	2014
Antall andeler	3 598 441,69	3 317 512,29	2 295 057,23
Verdi pr. andel	173,38	146,30	149,12
Innløsningskurs	172,51	145,57	148,38
Utbytte pr andel	5,99	6,70	5,14

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 2016 var 23,68 %.

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. 371 553.

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:	2016	2015
BETALBAR INNTEKTSKATT		
Resultat før skattekostnad	116 540 138	2 237 884
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	22 570	16 752
TILBAKEFØRT UTBYTTE		
Mottatt utbytte	-20 440 693	-19 440 265
Skattepliktig utbytte		
TILBAKEFØRING UREAL.NEDSKRIVNING		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	-101 036 095	22 978 154
TILBAKEFØRING AV REALISERTE GEVINSTER/TAP		
Netto realiserede gevinster/tap aksjer	-3 460 594	-11 593 356
Netto realiserede gevinst/tap rentepapir		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	613 221	583 208
NETTO INNTEKT	-7 761 453	-5 217 624
ÅRETS SKATTEKOSTNAD	0	0

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2016	2015
	Fordel	Fordel
Underskudd til framføring	-42 585 552	-34 824 099
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-10 220 532	-8 706 025

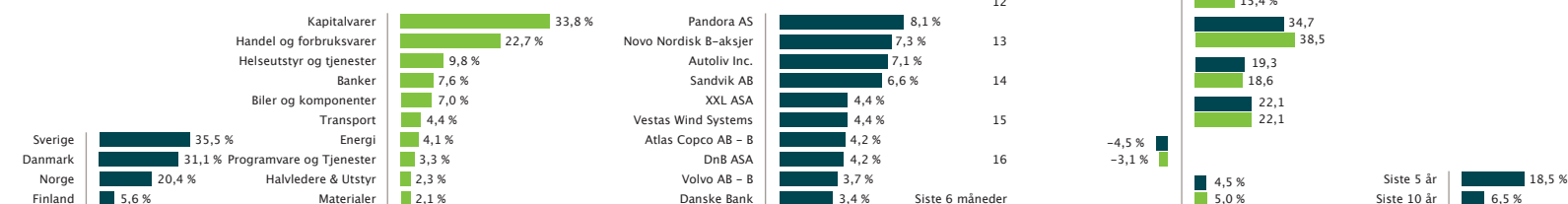
VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.16 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
BANKER									
Aurskog Sparebank	2 876	372 365	204	NOK	586 704	214 339	0,09 %	0,19 %	Oslo Børs
Banknordik P/F	34 000	5 299 657	166	DKK	5 633 440	333 782	0,90 %	0,34 %	København
Danske Bank	50 000	10 809 778	262	DKK	13 120 644	2 310 866	2,10 %	0,01 %	København
DnB ASA	184 343	21 209 517	128	NOK	23 669 641	2 460 124	3,79 %	0,01 %	Oslo Børs
Helgeland Sparebank	521 175	27 890 540	81	NOK	42 215 175	14 324 635	6,77 %	2,80 %	Oslo Børs
Høland og Setskog Sparebank	1 497	257 999	100	NOK	149 700	-108 299	0,02 %	0,22 %	Oslo Børs
Indre Sogn Sparebank	39 430	4 820 028	77	NOK	3 045 968	-1 774 061	0,49 %	6,23 %	Oslo Børs
Jæren Sparebank	127 954	12 765 039	115	NOK	14 650 733	1 885 694	2,35 %	2,59 %	Oslo Børs
Melhus Sparebank	90 239	10 128 029	125	NOK	11 279 875	1 151 846	1,81 %	4,67 %	Oslo Børs
Nordea Bank AB (publ)	140 000	13 396 769	96	SEK	13 503 554	106 785	2,16 %	0,00 %	Stockholm
Sandnes Sparebank	904 412	29 828 349	40	NOK	36 447 804	6 619 455	5,84 %	3,93 %	Oslo Børs
Skandiabanken ASA	150 904	9 609 525	70	NOK	10 601 006	991 481	1,70 %	0,14 %	Oslo Børs
Skue Sparebank	165 947	16 590 599	100	NOK	16 511 727	-78 872	2,65 %	8,82 %	Oslo Børs
Sparebank 1 BV	772 092	14 558 054	28	NOK	21 309 739	6 751 686	3,42 %	1,22 %	Oslo Børs
Sparebank 1 Nøtterøy – Tønsberg	41 544	4 263 346	133	NOK	5 525 352	1 262 006	0,89 %	3,86 %	Oslo Børs
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	147 986	21 430 647	178	NOK	26 341 508	4 910 861	4,22 %	1,06 %	Oslo Børs
Sparebank 1 SR-Bank ASA	258 926	13 684 660	61	NOK	15 729 755	2 045 095	2,52 %	0,10 %	Oslo Børs
Sparebank 1 Østfold Akershus	156 970	15 465 370	167	NOK	26 213 990	10 748 620	4,20 %	1,64 %	Oslo Børs
Sparebanken 1 Nord-Norge	1 009 801	38 570 752	52	NOK	52 762 102	14 191 350	8,46 %	1,01 %	Oslo Børs
Sparebanken 1 SMN	748 902	41 896 156	65	NOK	48 491 405	6 595 248	7,77 %	0,58 %	Oslo Børs
Sparebanken Møre	106 308	23 134 484	254	NOK	27 002 232	3 867 748	4,33 %	1,09 %	Oslo Børs
Sparebanken Sør	286 625	15 943 603	91	NOK	26 154 531	10 210 928	4,19 %	1,83 %	Oslo Børs
Sparebanken Vest	1 019 419	37 325 369	48	NOK	49 339 880	12 014 511	7,91 %	6,10 %	Oslo Børs
Sparebanken Øst	512 262	25 305 948	53	NOK	26 893 755	1 587 807	4,31 %	2,47 %	Oslo Børs
Totens Sparebank	272 723	15 872 257	99	NOK	26 999 577	11 127 320	4,33 %	4,45 %	Oslo Børs
SUM		430 428 840			544 179 795	113 750 955	87,22 %		
FORSIKRING									
Gjensidige Forsikring ASA	33 000	4 112 959	137	NOK	4 521 000	408 041	0,72 %	0,01 %	Oslo Børs
Protector Forsikring ASA	42 432	458 953	69	NOK	2 917 200	2 458 247	0,47 %	0,05 %	Oslo Børs
Sampo Oyj	15 000	5 965 185	388	EUR	5 819 149	-146 036	0,93 %	0,00 %	Helsinki
Storebrand	170 000	6 547 363	46	NOK	7 806 400	1 259 037	1,25 %	0,04 %	Oslo Børs
SUM		17 084 460			21 063 749	3 979 288	3,37 %		
EIENDOM									
Akelius Residential	23 000	6 876 891	289	SEK	6 637 855	-239 036	1,06 %	0,68 %	Stockholm
Norwegian Property ASA	671 457	6 880 805	10	NOK	6 707 855	-172 950	1,08 %	0,12 %	Oslo Børs
SUM		13 757 696			13 345 711	-411 985	2,14 %		
SUM VERDIPAPIRER		461 270 996			578 589 254	117 318 258	92,73 %		
BANKINNSKUDD		47 631 916			47 631 916		7,63 %		
ANDRE TILGANGER					-2 323 634		-0,37 %		
SUM FORVALTNINGSKAPITAL		508 902 912			623 897 535	117 318 258	100,0 %		

EIKA NORDEN

FONDFAKTA PR	31.12.16	31.12.15
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 542	1 500
Kurs pr. andel	5 547,51	5 806,32
Kjøpskurs pr. andel	5 660,73	5 924,82
Salgskurs pr. andel	5 519,78	5 777,29
Antall andeler	277 882	258 388
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. 31.12.16. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING	BRANSJEFORDELING	TI STØRSTE POSTER	AVKASTNING	ANNUALISERT AVKASTNING*
RESULTATREGNSKAP	NOTE	2016	2015	
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER				
Renteinntekter		644 293	428 321	
Mottatt aksjeutbytte		32 954 075	30 550 904	
Gevinst/tap ved realisasjon		62 408 998	83 598 646	
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-138 561 932	159 549 099	
Andre porteføljeginntekter			589	
Porteføljeresultat		-42 554 566	274 127 559	
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.				
Andre Forvaltningsinntekter				
Forvaltningsprovisjon	8	-21 985 140	-19 353 032	
Andre kostnader	10	-15 480	-20 808	
Forvaltningsresultat		-22 000 620	-19 373 840	
Skattekostnad	12			
Årsresultat		-64 555 186	254 753 718	
Overført til/fra opptjent egenkapital		-64 555 186	254 753 718	
Sum disponert		-64 555 186	254 753 718	
BALANSE	NOTE	2016	2015	
EIENDELER				
Fondets verdipapirportefølje	3,4	1 494 983 175	1 432 651 166	
Andre fordringer		2 227 875	1 313 181	
Bankinnskudd		50 313 552	72 078 225	
Sum eiendeler		1 547 524 602	1 506 042 572	
EGENKAPITAL				
Andelskapital til pålydende	5,6	277 882 428	258 388 271	
Over/underkurs		499 117 042	412 784 628	
Sum innskutt egenkapital		776 999 470	671 172 899	
Opptjent egenkapital		764 556 914	829 112 101	
Sum egenkapital		1 541 556 384	1 500 284 999	
GJELD				
Annen gjeld		5 968 218	5 757 572	
Sum gjeld		5 968 218	5 757 572	
Sum gjeld og egenkapital		1 547 524 602	1 506 042 572	

Noter 31.12.16

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 porteføljene i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2016 er 38,8 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2016 fremkommer slik:

Eika Norden	2016	2015
Egenkapital 1.1	1 500 284 999	1 110 239 734
Tegning	210 269 762	252 347 180
Innløsning	-104 443 191	-117 055 633
Årets resultat	-64 555 186	254 753 718
EGENKAPITAL 31.12	1 541 556 384	1 500 284 999

Eika Norden	2016	2015	2014
Antall andeler	277 882,43	258 388,27	233 367,99
Verdi pr. andel	5 547,51	5 806,32	4 757,46
Innløsningskurs	5 519,78	5 777,29	4 733,68

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 2016 var -4,45 %.

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Norden	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 kurtsasje utgjør kr. 1 924 782

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.

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2016	2015
BETALBAR INNTEKTSKATT		
Resultat før skattekostnad	-64 555 186	254 753 718
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	12 480	17 310
TILBAKEFØRT UTBYTTE		
Mottatt utbytte	-32 954 075	-30 550 904
Skattepliktig utbytte	2 109 792	2 587 426
TILBAKEFØRING UREAL.NEDSKRIVNING		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	138 561 932	-147 842 681
TILBAKEFØRING AV REALISERTE GEVINSTER/TAP		
Netto realiserter gevinst/tap aksjer	-75 393 984	-97 126 437
Netto realiserter gevinst/tap rentepapir		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	925 328	838 904
NETTO INNTEKT	-31 293 713	-17 322 663
ÅRETS SKATTEKOSTNAD		
SUM SKATTEKOSTNAD		

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:	2016	2015
	Fordel	Fordel
Underskudd til framføring	-133 095 415	-101 801 703
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-31 942 900	-25 450 426

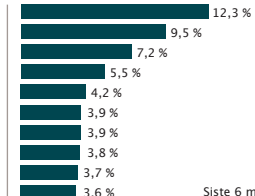
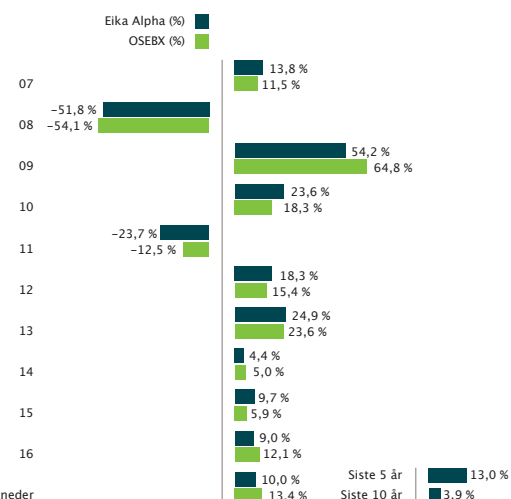
VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.16 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
ENERGI									
Petroleum Geo Services	250 000	5 625 000	29,20	NOK	7 300 000	1 675 000	0,47 %	0,10 %	Oslo Børs
Statoil ASA	146 840	20 394 268	158,40	NOK	23 259 456	2 865 188	1,51 %	0,00 %	Oslo Børs
Subsea 7 S.A.	190 000	13 662 517	109,30	NOK	20 767 000	7 104 483	1,35 %	0,06 %	Oslo Børs
TGS Nopec Geophysical Co.	59 000	9 992 929	191,70	NOK	11 310 300	1 317 371	0,73 %	0,06 %	Oslo Børs
SUM		49 674 714			62 636 756	12 962 042	4,06 %		
MATERIALER									
Huhtamaki OYJ	100 000	36 382 005	321,06	EUR	32 105 961	-4 276 044	2,08 %	0,09 %	Helsinki
KAPITALVARER									
ABB AB	250 000	41 120 896	160,14	SEK	40 035 587	-1 085 309	2,67 %	0,01 %	Stockholm
AABB AB	250 000	39 519 638	182,56	SEK	45 640 001	6 120 363	2,96 %	0,01 %	Stockholm
Assa Abloy – B	270 000	34 939 279	160,91	SEK	43 447 003	8 507 723	2,82 %	0,08 %	Stockholm
Atlas Copco AB – B	276 000	49 611 957	236,86	SEK	65 374 140	15 762 183	4,24 %	0,07 %	Stockholm
Inwido AB	250 000	27 568 627	89,71	SEK	22 428 394	-5 140 233	1,45 %	0,43 %	Stockholm
Kone Oyj – B aksje	100 000	25 271 501	386,49	EUR	38 648 925	13 377 423	2,51 %	0,04 %	Helsinki
Metso OYJ	60 000	14 696 193	246,27	EUR	14 776 194	80 000	0,96 %	0,04 %	Helsinki
Sandvik AB	950 000	80 510 910	107,18	SEK	101 822 534	21 311 624	6,61 %	0,08 %	Stockholm
Veidekke	213 398	14 179 842	123,50	NOK	26 354 653	12 174 811	1,71 %	0,16 %	Oslo Børs
Vestas Wind Systems	120 000	68 803 009	561,27	DKK	67 351 824	-1 451 185	4,37 %	0,05 %	København
Volvo AB – B	567 000	46 265 246	101,11	SEK	57 326 974	11 061 729	3,72 %	0,04 %	Stockholm
Trelleborg AB	225 000	36 191 689	170,12	SEK	38 277 792	2 086 103	2,48 %	0,09 %	Stockholm
SUM		437 557 890			521 448 434	83 890 543	33,83 %		
TRANSPORT									
DSV	125 000	29 749 099	384,20	DKK	48 025 470	18 276 371	3,12 %	0,07 %	København
Ryanair Holdings PLC	150 000	19 343 746	132,13	EUR	19 819 728	475 982	1,29 %	0,01 %	London
SUM		49 092 846			67 845 198	18 752 353	4,41 %		
BILER OG KOMPONENTER									
Autoliv Inc.	110 000	79 918 612	983,53	SEK	108 187 926	28 269 314	7,02 %	0,12 %	Stockholm
HANDEL OG FORBRUKSVARER									
Husqvarna B	500 000	30 444 949	67,36	SEK	33 678 191	3 233 242	2,18 %	0,11 %	Stockholm
Pandora AS	110 000	89 435 409	1 129,26	DKK	124 218 138	34 782 729	8,06 %	0,09 %	København
XXL ASA	695 000	51 489 063	98,00	NOK	68 110 000	16 620 937	4,42 %	0,50 %	Oslo Børs
Aarhus Karlshamn AB	50 000	32 413 481	569,14	SEK	28 456 766	-3 956 715	1,85 %	0,12 %	Stockholm
Carlsberg B	50 000	26 815 959	745,91	DKK	37 295 400	10 479 441	2,42 %	0,04 %	København
Marine Harvest ASA	150 000	13 533 603	155,70	NOK	23 355 000	9 821 397	1,52 %	0,03 %	Oslo Børs
Orkla A	450 000	28 544 673	78,20	NOK	35 190 000	6 645 327	2,28 %	0,04 %	Oslo Børs
SUM		272 677 137			350 303 496	77 626 359	22,73 %		
HELSEUTSTYR OG TJENESTER									
Ambu A/S	45 000	14 857 864	346,66	DKK	15 599 871	742 007	1,01 %	0,11 %	København
Genmab	16 000	22 978 081	1 431,90	DKK	22 910 381	-67 701	1,49 %	0,03 %	København
Novo Nordisk B-aksjer	360 000	111 648 162	310,71	DKK	111 856 853	208 691	7,26 %	0,02 %	København
SUM		149 484 108			150 367 105	882 997	9,76 %		
BANKER									
Danske Bank	200 000	32 951 343	262,41	DKK	52 482 576	19 531 233	3,40 %	0,02 %	København
DnB ASA	500 000	53 568 954	128,40	NOK	64 200 000	10 631 046	4,16 %	0,03 %	Oslo Børs
SUM		86 520 298			116 682 576	30 162 278	7,56 %		
PROGRAMVARE OG TJENESTER									
Cognosec AB	1 079 000	4 999 277	2,68	EUR	2 892 581	-2 106 696	0,19 %	0,42 %	NASDAQ First North S
Facebook Inc	30 000	28 840 075	994,68	USD	29 840 488	1 000 414	1,94 %	0,00 %	NASDAQ Global Select
Playtech PLC	200 000	19 197 712	87,86	GBP	17 572 654	-1 625 057	1,14 %	0,06 %	London
SUM		53 037 063			50 305 724	-2 731 339	3,27 %		
HALVLEDERE & UTSTYR									
Nordic Semiconductor	1 000 000	39 476 300	35,10	NOK	35 100 000	-4 376 300	2,28 %	0,62 %	Oslo Børs
SUM VERDIPAPIRER		1 253 820 972			1 494 983 175	241 162 203	96,98 %		
BANKINNSKUDD		50 313 552			50 313 552		3,26 %		
ANDRE TILGANGER					-3 740 340		-0,24 %		
SUM FORVALTNINGSKAPITAL		1 304 134 524			1 541 556 384	241 162 203	100,00 %		

EIKA ALPHA

FONDSFAKTA PR	31.12.16	31.12.15
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	231	213
Kurs pr. andel	3 281,48	3 011,66
Kjøpskurs pr. andel	3 314,29	3 041,78
Salgskurs pr. andel	3 265,07	2 996,60
Antall andeler	70 289	70 616
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 Hovedindeks (OSEBX)	

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.16. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING	BRANSJEFORDELING	TI STØRSTE POSTER	AVKASTNING	ANNUALISERT AVKASTNING*
RESULTATREGNSKAP	NOTE	2016	2015	
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER				
Renteinntekter		87 061	124 911	
Mottatt aksjeutbytte		4 543 477	6 523 630	
Gevinst/tap ved realisasjon		14 985 203	140 259	
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		3 214 477	18 825 197	
Andre portefølleinntekter				
Portefølleresultat		22 830 218	25 613 997	
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.				
Forvaltningsinntekter				
Forvaltningsprovisjon	8	-3 960 473	-6 452 157	
Andre kostnader	10	-15 294	-8 010	
Forvaltningsresultat		-3 975 768	-6 460 167	
Skattekostnad	13			
Årsresultat		18 854 450	19 153 830	
Overført til/fra opptjent egenkapital		18 854 450	19 153 830	
Sum disponert		18 854 450	19 153 830	
BALANSE	NOTE	2016	2015	
EIENDELER				
Fondets verdipapirportefølle	3,4	226 325 755	201 388 894	
Opptjente, ikke mottatte inntekter				
Andre fordringer		211 494	63 662	
Bankinnskudd		6 590 218	16 156 897	
Sum eiendeler		233 127 467	217 609 452	
EGENKAPITAL				
Andelskapital til pålydende	5,6	70 289 349	70 616 498	
Over/underkurs		2 753 478	3 301 022	
Sum innskutt egenkapital		73 042 827	73 917 520	
Opptjent egenkapital		157 609 967	138 755 517	
Sum egenkapital		230 652 793	212 673 036	
GJELD				
Annen gjeld		2 474 674	4 936 417	
Sum gjeld		2 474 674	4 936 417	
Sum gjeld og egenkapital		233 127 467	217 609 452	

Noter 31.12.16

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 noterte 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 svingningsrisiko. Eika Alpha er i første rekke eksponert mot markeds- og selskapsrisiko. Fondet er via sine investeringer i utlandet eksponert mot valutarisiko, samt kredittrisiko 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 2016 er 73,6 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2016 fremkommer slik:

Eika Alpha	2016	2015
Egenkapital 1.1	212 673 036	200 616 893
Tegning	18 868 195	18 436 871
Innløsning	-19 742 888	-25 534 559
Årets resultat	18 854 450	19 153 830
Egenkapital 31.12	230 652 793	212 673 036

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Alpha	2016	2015	2014
Antall andeler	70 289,35	70 616,50	73 093,83
Verdi pr. andel	3 281,48	3 011,66	2 744,65
Innløsningskurs	3 265,07	2 996,60	2 730,93

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 2016 var 8,97 %.

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. 447 886.

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 GODTGJØRELSE TIL FORVALTER
Summen av utbetalt fast og variable godtgjørelse til forvaltningsselskapets ansatte utgjør kr. 56 985 000. Summen av utbetalt fast og variable godtgjørelse til forvaltningsselskapets ledende ansatt og fondets forvalter utgjør kr. 9 886 700.

NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2016	2015
BETALBAR INNTEKTSKATT		
Resultat før skattekostnad	18 854 450	19 153 830
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	14 020	6 550
Betalt kildeskatt		
TILBAKEFØRT UTBYTTE		
Mottatt utbytte	-4 543 477	-6 523 630
Skattepliktig utbytte	536 709	2 114 609
TILBAKEFØRING UREAL.NEDSKRIVNING		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	-3 214 477	-18 825 197
TILBAKEFØRING AV REALISERTE GEVINSTER/TAP		
Netto realiserte gevinst/tap aksjer	-15 266 067	-777 336
Netto realiserte gevinst/tap rentepapir		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	120 203	132 271
NETTO INNTEKT	-3 498 639	-4 718 904
ÅRETS SKATTEKOSTNAD		
SUM SKATTEKOSTNAD		

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2016	2015
Fordel	Fordel	Fordel
Underskudd til framføring	-37 825 553	-34 326 914
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-9 078 133	-8 581 728

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.16 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
ENERGI									
Schlumberger Ltd.	10 000	6 682 632	725,24	USD	7 252 357	569 725	3,14 %	0,00 %	NYSE
Statoil ASA	178 571	23 021 305	158,40	NOK	28 285 646	5 264 341	12,26 %	0,01 %	Oslo Børs
Subsea 7 S.A.	70 000	6 747 296	109,30	NOK	7 651 000	903 704	3,32 %	0,02 %	Oslo Børs
TGS Nopec Geophysical Co.	43 500	5 667 580	191,70	NOK	8 338 950	2 671 370	3,62 %	0,04 %	Oslo Børs
SUM		42 118 813			51 527 953	9 409 140	22,34 %		
MATERIALER									
Borregaard ASA	56 393	1 243 949	84,50	NOK	4 765 209	3 521 259	2,07 %	0,06 %	Oslo Børs
KAPITALVARER M.V.									
Akva Group ASA	107 871	2 622 884	84,00	NOK	9 061 164	6 438 280	3,93 %	0,42 %	Oslo Børs
Sandvik AB	66 000	5 868 012	107,18	SEK	7 073 987	1 205 975	3,07 %	0,01 %	Stockholm
Veidekke	30 699	2 671 916	123,50	NOK	3 791 327	1 119 411	1,64 %	0,02 %	Oslo Børs
Autoliv Inc.	10 000	9 364 856	983,53	SEK	9 835 266	470 410	4,26 %	0,01 %	Stockholm
SUM		20 527 669			29 761 743	9 234 074	12,90 %		
FORBRUKSVARER, VAREHANDEL M.V.									
APandora AS	14 730	13 914 928	1 129,26	DKK	16 633 938	2 719 010	7,21 %	0,01 %	København
Royal Caribbean Cruises Ltd.	10 000	6 408 199	708,74	USD	7 087 354	679 154	3,07 %	0,00 %	NYSE
XXL ASA	80 000	6 565 576	98,00	NOK	7 840 000	1 274 424	3,40 %	0,06 %	Oslo Børs
Marine Harvest ASA	44 000	4 418 104	155,70	NOK	6 850 800	2 432 696	2,97 %	0,01 %	Oslo Børs
Orkla A	110 000	7 789 267	78,20	NOK	8 602 000	812 733	3,73 %	0,01 %	Oslo Børs
SUM		39 096 074			47 014 091	7 918 018	20,38 %		
FARMASI, BIOTEKNOLOGI OG LIVSTJENESTER									
Genmab	4 000	4 731 605	1 431,90	DKK	5 727 595	995 990	2,48 %	0,01 %	København
Novo Nordisk B-aksjer	23 800	9 330 368	310,71	DKK	7 394 981	-1 935 387	3,21 %	0,00 %	København
SUM		14 061 974			13 122 576	-939 398	5,69 %		
BANKER OG FORSIKRING									
Danske Bank	21 000	3 884 962	262,41	DKK	5 510 670	1 625 708	2,39 %	0,00 %	København
DnB ASA	170 000	15 762 913	128,40	NOK	21 828 000	6 065 087	9,46 %	0,01 %	Oslo Børs
Norwegian Finans Holding ASA	90 000	2 993 852	73,75	NOK	6 637 500	3 643 648	2,88 %	0,05 %	Oslo Børs OTC
Storebrand	193 000	8 902 141	45,92	NOK	8 862 560	-39 581	3,84 %	0,04 %	Oslo Børs
SUM		31 543 868			42 838 730	11 294 862	18,57 %		
PROGRAMVARE OG TJENESTER									
GeCognosec AB	906 000	4 197 725	2,68	EUR	2 428 803	-1 768 922	1,05 %	0,35 %	NASDAQ First North S
Facebook Inc	5 000	4 780 930	994,68	USD	4 973 415	192 485	2,16 %	0,00 %	NASDAQ Global Select
Playtech PLC	102 500	9 691 795	87,86	GBP	9 005 985	-685 809	3,90 %	0,03 %	London
SUM		18 670 449			16 408 203	-2 262 246	7,11 %		
HALVLEDERE & UTSTYR									
Nordic Semiconductor	358 700	15 419 434	35,10	NOK	12 590 370	-2 829 064	5,46 %	0,22 %	Oslo Børs
TELEKOM									
NAINMT Scandinavia Holdings AS	102 461	6 710 735	80,00	NOK	8 196 880	1 486 145	3,55 %	0,33 %	Oslo Børs OTC
SUM AKSJER		189 392 965			226 225 755	36 832 791	98,07 %		

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE **	MARKED PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO KLASSE ***
ENERGI													
Transeuro Energy Corp	22.05.15			2 000 000	2 000 000		5,00		100 000	100 000	-1 900 000	0,04 %	5
SUM RENTEPAPIRER				2 000 000					100 000	100 000	-1 900 000	0,04 %	
SUM VERDIPAPIRER				191 392 965					226 325 755	226 325 755	34 932 791	98,13 %	
BANKINNSKUDD				6 590 218					6 590 218	6 590 218		2,86 %	
ANDRE TILGANGER									-2 273 180	-2 273 180		-0,99 %	
SUM FORVALTNINGSKAPITAL									230 642 793	230 642 793	34 932 791	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

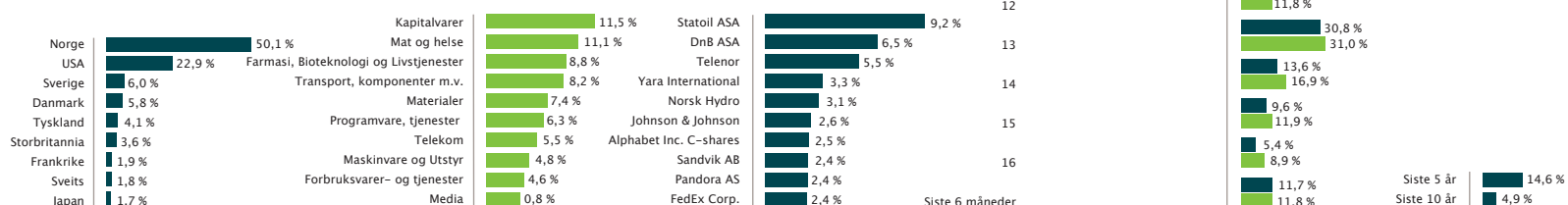
*** Forklaring risikoklasser: 1. Stat og statsgaranterte 2. Fylker og kommuner 3. Bank og finansinstitusjoner 4. Ansvarlige lån bank og finansinstitusjoner 5. Industriselskap

EIKA SPAR

FONDFAKTA PR	31.12.16	31.12.15
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	2 663	2 078
Kurs pr. andel	5 427,37	5 148,66
Kjøpskurs pr. andel	5 427,37	5 148,66
Salgskurs pr. andel	5 427,37	5 148,66
Antall andeler	490 685	403 677
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 index*	

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

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.16. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING	BRANSJEFORDELING	TI STØRSTE POSTER	AVKASTNING	ANNUALISERT AVKASTNING*
<p>Norge 50,1 %</p> <p>USA 22,9 %</p> <p>Sverige 6,0 %</p> <p>Danmark 5,8 %</p> <p>Tyskland 4,1 %</p> <p>Storbritannia 3,6 %</p> <p>Frankrike 1,9 %</p> <p>Sveits 1,8 %</p> <p>Japan 1,7 %</p>	<p>Kapitalvarer 11,5 %</p> <p>Mat og helse 11,1 %</p> <p>Farmasi, Bioteknologi og Livstjenester 8,8 %</p> <p>Transport, komponenter m.v. 8,2 %</p> <p>Materialer 7,4 %</p> <p>Programvare, tjenester 6,3 %</p> <p>Telekom 5,5 %</p> <p>Maskinvare og Utstyr 4,8 %</p> <p>Forbruksvare- og tjenester 4,6 %</p> <p>Media 0,8 %</p>	<p>Statoil ASA 9,2 %</p> <p>DnB ASA 6,5 %</p> <p>Telenor 5,5 %</p> <p>Yara International 3,3 %</p> <p>Norsk Hydro 3,1 %</p> <p>Johnson & Johnson 2,6 %</p> <p>Alphabet Inc. C-shares 2,5 %</p> <p>Sandvik AB 2,4 %</p> <p>Pandora AS 2,4 %</p> <p>FedEx Corp. 2,4 %</p>	<p>Siste 6 måneder</p>	

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2016	2015
PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		1 055 577	1 084 386
Mottatt aksjeutbytte		65 865 331	51 681 237
Gevinst/tap ved realisasjon		65 936 279	112 737 616
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		66 476 699	24 791 794
Porteføljeresultat		199 333 886	190 295 033
FORVALTNINGSINNETEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Forvaltningsinntekter			
Forvaltningsprovisjon	8	-44 510 189	-37 017 331
Andre kostnader	10	-19 520	-29 266
Forvaltningsresultat		-44 529 709	-37 046 597
Skattekostnad	13		
Årsresultat		154 804 178	153 248 436
Overført til/fra opptjent egenkapital		154 804 178	153 248 436
Sum disponert		154 804 178	153 248 436

BALANSE	NOTE	2016	2015
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	2 602 777 838	1 996 493 949
Andre fordringer		2 234 775	1 900 782
Bankinnskudd		70 856 765	90 414 740
Sum eiendeler		2 675 869 378	2 088 809 472
EGENKAPITAL			
AAndelskapital til pålydende	5,6	490 685 119	403 677 283
Over/underkurs		1 047 281 402	704 359 442
Sum innskutt egenkapital		1 537 966 521	1 108 036 725
Opptjent egenkapital		1 125 164 187	970 360 640
Sum egenkapital		2 663 131 338	2 078 397 365
GJELD			
Annen gjeld	12	12 738 039	10 412 107
Sum gjeld		12 738 039	10 412 107
Sum gjeld og egenkapital		2 675 869 378	2 088 809 472

Noter 31.12.16

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 aksjebeholdning investeres i selskap notert på Oslo Børs. Inntil 50 % av fondets aksjebeholdning 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 svingningsrisiko. 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 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 2016 er 27,1 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2016 fremkommer slik:

	2016	2015
Eika Spar		
Egenkapital 1.1	2 078 397 365	1 549 039 532
Tegning	656 733 831	572 597 320
Innløsning	-226 804 035	-196 487 922
Årets resultat	154 804 178	153 248 436
Egenkapital 31.12	2 663 131 338	2 078 397 365

NOTE 6 ANDELER I FONDET

	2016	2015	2014
Eika Spar			
Antall andeler	490 685,12	403 677,28	329 630,02
Verdi pr. andel	5 427,37	5 148,66	4 699,33
Innløsningskurs	5 427,37	5 148,66	4 699,33

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 2016 var 5,42 %.

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 2 574 481.

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:	2016	2015
BETALBAR INNETEKTSSKATT		
Resultat før skattekostnad	154 804 178	153 248 436
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	19 020	26 584
TILBAKEFØRT UTBYTTE		
Mottatt utbytte	-65 865 331	-51 681 237
Skattepliktig utbytte	10 126 255	10 098 329
TILBAKEFØRING UREALNEDSKRIVNING		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	-66 476 699	-24 791 794
TILBAKEFØRING AV REALISERTE GEVINSTER/TAP		
Netto realiserede gevinst/tap aksjer	-64 485 537	-114 439 133
Netto realiserede gevinst/tap rentepapir		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	1 672 172	1 247 487
NETTO INNETEKT	-30 205 942	-26 291 328
ÅRETS SKATTEKOSTNAD		
SUM SKATTEKOSTNAD		

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige

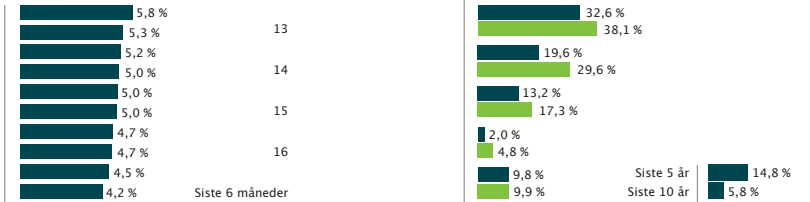
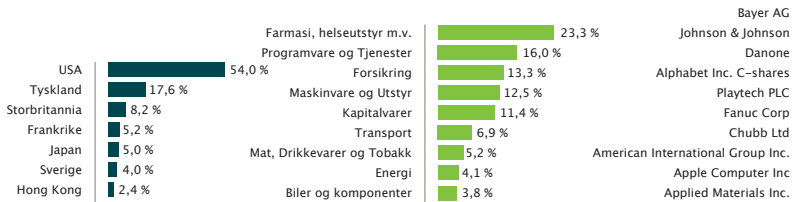
forskjeller og underskudd til framføring:	2016	2015
	Fordel	Fordel
Underskudd til framføring	-143 320 921	-113 114 979
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-34 397 021	-28 278 745

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.16 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
ENERGI									
Høegh LNG Holdings Ltd.	300 000	16 297 646	96,50	NOK	28 950 000	12 652 354	1,09 %	0,40 %	Oslo Børs
Petroleum Geo Services	1 481 766	60 481 111	29,20	NOK	43 267 567	-17 213 544	1,62 %	0,62 %	Oslo Børs
Schlumberger Ltd.	72 500	35 878 793	725,24	USD	52 579 585	16 700 792	1,97 %	0,01 %	NYSE
Statoil ASA	1 552 216	214 521 516	158,40	NOK	245 871 014	31 349 498	9,23 %	0,05 %	Oslo Børs
Subsea 7 S.A.	400 000	33 998 048	109,30	NOK	43 720 000	9 721 952	1,64 %	0,12 %	Oslo Børs
SUM		361 177 114			414 388 167	53 211 053	15,56 %		
MATERIALER									
Borregaard ASA	302 771	9 701 731	84,50	NOK	25 584 150	15 882 419	0,96 %	0,30 %	Oslo Børs
Norsk Hydro	2 000 000	71 865 173	41,30	NOK	82 600 000	10 734 827	3,10 %	0,10 %	Oslo Børs
Yara International	260 700	92 716 655	340,00	NOK	88 638 000	-4 078 655	3,33 %	0,10 %	Oslo Børs
SUM		174 283 558			196 822 150	22 538 591	7,39 %		
KAPITALVARER									
Deere & Co	70 000	40 470 440	890,15	USD	62 310 658	21 840 218	2,34 %	0,02 %	NYSE
Fanuc Corp	30 000	45 517 796	1 462,96	YEN	43 888 838	-1 628 958	1,65 %	0,01 %	Tokyo
Hexagon Composites	705 473	17 969 358	26,90	NOK	18 977 224	1 007 866	0,71 %	0,43 %	Oslo Børs
Kongsberg Gruppen	325 000	39 380 136	124,50	NOK	40 462 500	1 082 364	1,52 %	0,27 %	Oslo Børs
Sandvik AB	605 000	54 483 271	107,18	SEK	64 844 877	10 361 606	2,43 %	0,05 %	Stockholm
Veidekke	236 900	21 150 120	123,50	NOK	29 257 150	8 107 030	1,10 %	0,18 %	Oslo Børs
Volvo AB – B	447 000	38 165 781	101,11	SEK	45 194 281	7 028 500	1,70 %	0,03 %	Stockholm
SUM		257 136 902			305 577 858	48 440 956	11,47 %		
TRANSPORT, KOMPONENTER M.V.									
FedEx Corp.	40 000	32 717 903	1 608,74	USD	64 349 438	31 631 535	2,42 %	0,01 %	NYSE
Ryanair Holdings PLC	375 000	48 173 067	132,13	EUR	49 549 321	1 376 254	1,86 %	0,03 %	London
Stolt-Nielsen Ltd.	224 146	25 920 590	106,00	NOK	23 759 476	-2 161 114	0,89 %	0,41 %	Oslo Børs
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA – B	150 000	22 263 345	194,50	NOK	29 175 000	6 911 655	1,10 %	1,26 %	Oslo Børs
Autoliv Inc.	53 000	38 284 241	983,53	SEK	52 126 910	13 842 669	1,96 %	0,06 %	Stockholm
SUM		167 359 146			218 960 145	51 600 999	8,22 %		
FORBRUKSVARER– OG TJENESTER									
Pandora AS	57 200	62 863 192	1 129,26	DKK	64 593 432	1 730 240	2,42 %	0,05 %	København
Royal Caribbean Cruises Ltd.	28 000	5 720 538	708,74	USD	19 844 590	14 124 052	0,74 %	0,01 %	NYSE
XXL ASA	400 000	38 700 169	98,00	NOK	39 200 000	499 831	1,47 %	0,29 %	Oslo Børs
SUM		107 283 899			123 638 022	16 354 123	4,64 %		
MEDIA									
Schibsted ASA – B	113 000	27 090 730	183,00	NOK	20 679 000	-6 411 730	0,78 %	0,10 %	Oslo Børs
MAT OG HELSE									
Austevoll Seafood ASA	550 000	15 929 484	83,75	NOK	46 062 500	30 133 016	1,73 %	0,27 %	Oslo Børs
Carlsberg B	40 000	29 509 557	745,91	DKK	29 836 320	326 763	1,12 %	0,03 %	København
Danone	90 000	43 590 734	547,06	EUR	49 235 804	5 645 070	1,85 %	0,01 %	Euronext Paris
Marine Harvest ASA	400 000	35 078 473	155,70	NOK	62 280 000	27 201 527	2,34 %	0,09 %	Oslo Børs
Orkla A	700 000	51 150 271	78,20	NOK	54 740 000	3 589 729	2,05 %	0,07 %	Oslo Børs
Varian Medical Systems Inc.	70 000	35 921 508	775,69	USD	54 298 078	18 376 570	2,04 %	0,06 %	NYSE
SUM		211 180 027			296 452 702	85 272 675	11,13 %		
FARMASI, BIOTEKNOLOGI OG LIVSTJENESTER									
Bayer AG	65 000	53 279 298	898,11	EUR	58 377 324	5 098 026	2,19 %	0,01 %	XETRA Tyskland
Johnson & Johnson	70 000	56 559 743	995,55	USD	69 688 279	13 128 536	2,62 %	0,00 %	NYSE
Novartis AG–REG	75 000	52 468 462	628,06	CHF	47 104 814	-5 363 647	1,77 %	0,00 %	SIX Swiss Europe
Novo Nordisk B–aksjer	193 000	56 832 971	310,71	DKK	59 967 702	3 134 731	2,25 %	0,01 %	København
SUM		219 140 473			235 138 119	15 997 646	8,83 %		
BANK OG FORSIKRING									
DnB ASA	1 345 460	152 350 073	128,40	NOK	172 757 064	20 406 991	6,49 %	0,08 %	Oslo Børs
Sparebanken 1 Nord–Norge	450 000	17 281 156	52,25	NOK	23 512 500	6 231 344	0,88 %	0,45 %	Oslo Børs
Chubb Ltd	50 000	51 786 014	1 141,72	USD	57 085 851	5 299 837	2,14 %	0,01 %	NYSE
Hannover Ruck RE	50 000	20 803 491	936,01	EUR	46 800 368	25 996 877	1,76 %	0,04 %	XETRA Tyskland
Storebrand	1 100 000	30 314 058	45,92	NOK	50 512 000	20 197 942	1,90 %	0,25 %	Oslo Børs
SUM		272 534 791			350 667 783	78 132 992	13,16 %		
PROGRAMVARE, TJENESTER									
Alphabet Inc. C–shares	10 000	25 293 719	6 670,27	USD	66 702 675	41 408 956	2,50 %	0,00 %	NASDAQ
Playtech PLC	525 000	50 881 720	87,86	GBP	46 128 218	-4 753 502	1,73 %	0,16 %	London
VISA Inc	80 000	52 757 203	675,22	USD	54 017 314	1 260 111	2,03 %	0,00 %	NYSE
SUM		128 932 642			166 848 206	37 915 564	6,26 %		
MASKINVARE OG UTSTYR									
Apple Computer Inc	60 000	55 097 364	1 000,73	USD	60 043 811	4 946 446	2,25 %	0,01 %	NASDAQ
Applied Materials Inc.	175 000	43 560 662	278,78	USD	48 786 028	5 225 366	1,83 %	0,02 %	NYSE
Nordic Semiconductor	574 478	22 206 659	35,10	NOK	20 164 178	-2 042 481	0,76 %	0,35 %	Oslo Børs
SUM		120 864 685			128 994 016	8 129 331	4,84 %		
TELEKOM									
Telenor	1 126 000	149 395 008	129,00	NOK	145 254 000	-4 141 008	5,45 %	0,07 %	Oslo Børs
SUM VERDIPAPIRER		2 196 378 976			2 602 777 838	406 398 861	97,73 %		
BANKINNSKUDD		70 856 765			70 856 765		2,66 %		
ANDRE TILGANGER					-10 503 264		-0,39 %		
SUM FORVALTNINGSKAPITAL		2 267 235 741			2 663 131 338	406 398 861	100,00 %		

FONDSFAKTA PR	31.12.16	31.12.15
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 324	1 207
Kurs pr. andel	1 485,35	1 455,75
Kjøpskurs pr. andel	1 515,67	1 485,46
Salgskurs pr. andel	1 477,93	1 448,47
Antall andeler	891 503	829 086
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. 31.12.16. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING BRANSJEFORDELING TI STØRSTE POSTER AVKASTNING ANNUALISERT AVKASTNING*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2016	2015
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		443 730	630 746
Mottatt aksjeutbytte		25 373 104	24 255 085
Gevinst/tap ved realisasjon		63 087 427	78 181 359
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-41 062 273	45 095 760
Andre inntekter			164 276
Porteføljeresultat		47 841 989	148 327 227
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Forvaltningsinntekter		136 033	
Forvaltningsprovisjon	8	-17 752 059	-16 461 370
Andre kostnader	10	-16 510	-54 841
Forvaltningsresultat		-17 632 536	-16 516 212
Årsresultat før skatt		30 209 453	131 811 015
Skattekostnad	12		
Årsresultat		30 209 453	131 811 015
Overført til/fra opptjent egenkapital		30 209 453	131 811 015
Sum disponert		30 209 453	131 811 015

BALANSE	NOTE	2016	2015
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	4,5	1 276 499 627	1 133 807 152
Opptjente ikke utbetalte inntekter			2 178 478
Andre fordringer		2 038 566	684 742
Bankinnskudd		50 582 836	74 764 446
Sum eiendeler		1 329 121 030	1 211 434 817
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	6,7	891 503 077	829 086 090
Over/underkurs		-47 558 524	-72 190 614
Sum innskutt egenkapital		843 944 553	756 895 476
Opptjent egenkapital		480 253 596	450 044 143
Sum egenkapital		1 324 198 149	1 206 939 619
GJELD			
Annen gjeld		4 922 880	4 495 199
Sum gjeld		4 922 880	4 495 199
Sum gjeld og egenkapital		1 329 121 030	1 211 434 817

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 sykkelen 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 noterte 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 OMLØPSTIGHET
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 2016 er 45,6 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2016 fremkommer slik:

Eika Global	2016	2015
Egenkapital 1.1	1 206 939 619	948 554 903
Tegning	155 943 641	209 658 990
Innløsning	-68 896 581	-83 087 303
Årets resultat	30 209 453	131 811 015
Egenkapital 31.12	1 324 198 149	1 206 939 619

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Global	2016	2015	2014
Antall andeler	891 503,08	829 086,09	737 822,63
Verdi pr. andel	1 485,35	1 455,75	1 285,61
Innløsningskurs	1 477,93	1 448,47	1 279,19

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 2016 var 2,04 %.

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Global	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 kurtasje utgjør kr. 1 664 984.

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:

	2016	2015
BETALBAR INNTEKTSSKATT		
Resultat før skattekostnad	30 209 453	131 811 015
Ikke skattepliktig kostnad	15 510	43 090
Betalt kildeskatt utenfor EØS	1 656 606	1 824 890
TILBAKEFØRT PÅLØPT UTBYTTE		
Mottatt utbytte	-27 030 017	-24 255 085
Skattepliktig utbytte	12 343 411	12 341 595
TILBAKEFØRING UREALISERT NEDSKRIVNING		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapirer	41 062 273	-45 095 760
TILBAKEFØRING AV REALISERTE GEVINSTER/TAP		
Netto realiserde gevinst/tap aksjer	-60 869 732	-75 910 768
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	390 891	357 405
NETTO INNTEKT	-2 221 605	1 116 382
Underskudd til fremføring		-15 454 061
ÅRETS SKATTEGRUNNLAG	-2 221 605	-14 337 679
ÅRETS SKATTEKOSTNAD		

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2016	2015
Underskudd til fremføring	-16 559 284	-14 337 679
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-3 974 228	-3 871 173

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.16 (NOTE 3)

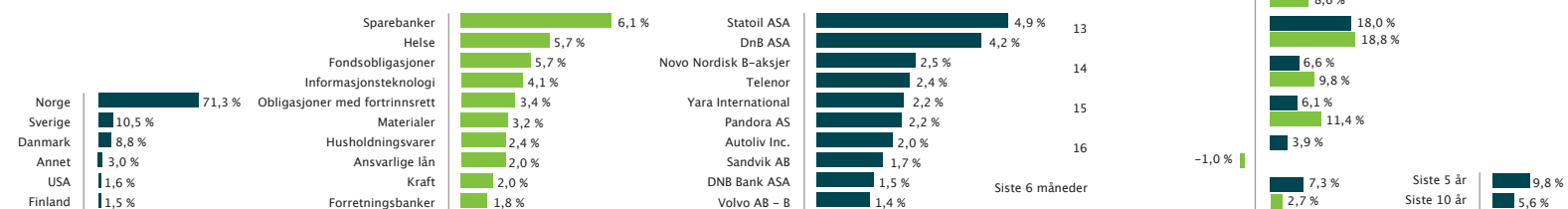
VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
ENERGI									
Schlumberger Ltd.	75 000	47 255 018	725,24	USD	54 392 674	7 137 656	4,10 %	0,01 %	NYSE
KAPITALVARER									
China Yuchai Intl Ltd	260 000	28 654 786	119,30	USD	31 018 834	2 364 049	2,34 %	0,70 %	NYSE
Deere & Co	60 000	35 040 722	890,15	USD	53 409 135	18 368 413	4,03 %	0,02 %	NYSE
Fanuc Corp	45 000	61 271 594	1 462,96	YEN	65 833 259	4 561 664	4,97 %	0,02 %	Tokyo
SUM		124 967 102			150 261 228	25 294 126	11,34 %		
TRANSPORT									
FedEx Corp.	30 000	24 007 864	1 608,74	USD	48 262 079	24 254 214	3,64 %	0,01 %	NYSE
Ryanair Holdings PLC	325 000	41 681 514	132,13	EUR	42 942 745	1 261 231	3,24 %	0,02 %	London
SUM		65 689 378			91 204 824	25 515 446	6,88 %		
BILER OG KOMPONENTER									
Continental AG	30 000	48 017 446	1 672,09	EUR	50 162 724	2 145 278	3,79 %	0,01 %	XETRA Tyskland
MAT, DRIKKEVARER OG TOBAKK									
Danone	125 000	57 313 781	547,06	EUR	68 383 061	11 069 281	5,16 %	0,02 %	Euronext Paris
FARMASI, HELSEUTSTYR M.V.									
Fresenius Medical Care AG & Co	75 000	50 793 344	733,54	EUR	55 015 422	4 222 078	4,15 %	0,02 %	XETRA Tyskland
Varian Medical Systems Inc.	70 000	38 988 103	775,69	USD	54 298 078	15 309 976	4,10 %	0,06 %	NYSE
Bayer AG	85 000	68 921 483	898,11	EUR	76 339 578	7 418 095	5,76 %	0,01 %	XETRA Tyskland
Johnson & Johnson	70 000	55 693 821	995,55	USD	69 688 279	13 994 457	5,26 %	0,00 %	NYSE
Novartis AG-REG	85 000	52 827 697	628,06	CHF	53 385 456	557 759	4,03 %	0,00 %	SIX Swiss Europe
SUM		267 224 448			308 726 813	41 502 365	23,30 %		
FORSIKRING									
American International Group Inc.	110 000	50 954 131	564,29	USD	62 072 224	11 118 093	4,68 %	0,01 %	NYSE
Chubb Ltd	55 000	58 547 456	1 141,72	USD	62 794 436	4 246 980	4,74 %	0,01 %	NYSE
Hannover Ruck RE	55 000	34 229 368	936,01	EUR	51 480 404	17 251 036	3,88 %	0,05 %	XETRA Tyskland
SUM		143 730 956			176 347 065	32 616 109	13,30 %		
FORSIKRING									
American International Group Inc.	110 000	50 954 131	564,29	USD	62 072 224	11 118 093	4,68 %	0,01 %	NYSE
Chubb Ltd	55 000	58 547 456	1 141,72	USD	62 794 436	4 246 980	4,74 %	0,01 %	NYSE
Hannover Ruck RE	55 000	34 229 368	936,01	EUR	51 480 404	17 251 036	3,88 %	0,05 %	XETRA Tyskland
SUM		143 730 956			176 347 065	32 616 109	13,30 %		
PROGRAMVARE OG TJENESTER									
Alphabet Inc. C-shares	10 000	30 748 857	6 670,27	USD	66 702 675	35 953 817	5,03 %	0,00 %	NASDAQ
Playtech PLC	750 000	71 539 193	87,86	GBP	65 897 454	-5 641 739	4,97 %	0,23 %	London
Tencent Holdings Ltd	150 000	28 803 238	211,34	HKD	31 700 293	2 897 055	2,39 %	0,00 %	Hong Kong
VISA Inc	70 000	46 576 054	675,22	USD	47 265 150	689 096	3,57 %	0,00 %	NYSE
SUM		177 667 343			211 565 571	33 898 228	15,96 %		
MASKINVARE OG UTSTYR									
Apple Computer Inc	60 000	54 902 839	1 000,73	USD	60 043 811	5 140 972	4,53 %	0,01 %	NASDAQ
Flextronics International	400 000	18 779 408	124,14	USD	49 656 397	30 876 989	3,75 %	0,06 %	NASDAQ
Applied Materials Inc.	200 000	49 695 657	278,78	USD	55 755 461	6 059 804	4,21 %	0,02 %	NYSE
SUM		123 377 904			165 455 668	42 077 765	12,49 %		
SUM VERDIPAPIRER		1 055 243 375			1 276 499 629	221 256 254	96,40 %		
BANKINNSKUDD		50 582 836			50 582 836		3,82 %		
ANDRE TILGANGER					-2 884 314		-0,22 %		
SUM FORVALTNINGSKAPITAL		1 105 826 211			1 324 198 149	221 256 254	100,00 %		

EIKA BALANSERT

FONDFAKTA PR	31.12.16	31.12.15
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 495	1 320
Kurs pr. andel	3 453,28	3 325,17
Kjøpskurs pr. andel	3 523,76	3 393,03
Salgskurs pr. andel	3 436,02	3 308,55
Antall andeler	432 921	397 000
Minste tegningsbeløp (NOK)	1 000	
Tegningsprovisjon	2,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
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

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.16. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2016	2015
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		23 558 356	24 486 665
Mottatt aksjeutbytte		22 208 516	22 609 616
Gevinst/tap ved realisasjon		47 228 897	55 101 795
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-14 837 047	-5 574 108
Andre porteføljeginntekter			
Porteføljeresultat		78 158 721	96 623 968
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Forvaltningsinntekter		19 670	
Forvaltningsprovisjon	8	-20 283 529	-20 291 713
Andre kostnader	10	-29 835,00	-21 731,53
Forvaltningsresultat		-20 293 694	-20 313 444
Resultat før skatt		57 865 027	76 310 524
Skattekostnad	12		615
Årsresultat		57 865 027	76 311 139
Overført til/fra opptjent egenkapital		57 865 027	76 311 139
Sum disponert		57 865 027	76 311 139

BALANSE	NOTE	2016	2015
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	1 442 904 455	1 211 457 463
Opptjente ikke mottatte inntekter		2 930 699	3 145 566
Andre fordringer		717 780	342 490
Bankinnskudd		54 572 998	111 170 297
Sum eiendeler		1 501 125 932	1 326 115 815
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende	5,6	432 921 242	397 000 272
Over/underkurs		400 987 166	319 868 259
Sum innskutt egenkapital		833 908 409	716 868 532
Opptjent egenkapital		661 091 113	603 226 086
Sum egenkapital		1 494 999 521	1 320 094 617
GJELD			
Annen gjeld		6 126 411	6 021 199
Sum gjeld		6 126 411	6 021 199
Sum gjeld og egenkapital		1 501 125 932	1 326 115 815

Noter 31.12.16

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 sykelen 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 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 porteføljens løp av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2016 er 49,5 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2016 fremkommer slik:

Eika Balansert	2016	2015
Egenkapital 1.1	1 320 094 617	1 226 115 428
Tegning	235 112 980	254 870 564
Innløsning	-118 073 105	-237 202 516
Årets resultat	57 865 027	76 311 139
Egenkapital 31.12	1 494 999 521	1 320 094 617

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Balansert	2016	2015	2014
Antall andeler	432 921,24	397 000,27	391 475,08
Verdi pr. andel	3 453,28	3 325,17	3 132,04
Innløsningskurs	3 436,02	3 308,55	3 116,38

Innløsning av andeler i kombinasjonsfond 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 2016 var 3,85 %.

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 kurtasje utgjør kr. 1 108 166. 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:	2016	2015
BETALBAR INNTEKTSKATT		
Resultat før skattekostnad	57 865 027	76 310 524
Ikke fradragsberettigede kostnader/ikke skattepliktige inntekter		2 766
Betalt kildeskatt	112 993	109 348
TILBAKEFØRT UTBYTTE		
Mottatt utbytte	-22 321 509	-22 609 616
Skattepliktig utbytte	2 546 041	3 466 509
TILBAKEFØRING UREALNEDSKRIVNING		
Netto urealisert gevinst (tap) verdipapir	14 837 047	6 150 847
TILBAKEFØRING AV REALISERTE GEVINSTER/TAP		
Netto realiserede kursgevinster (tap) verdipapirer	-48 579 802	-55 834 825
Netto realiserede skattepliktige kursgevinster/fradragsberettigede tap	-10 286 249	-21 998 236
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	589 874	574 293
NETTO INNTEKT	-5 236 576	-13 828 389
Anvendt fremførbart underskudd		
ÅRETS SKATTEGRUNNLAG	-5 236 576	-13 828 389
ÅRETS SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt		
Benyttet kredittfradrag		
Korreksjon skatt tidligere år		-615
SUM SKATTEKOSTNAD		-615
Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:		
	2016	2015
	Fordel	Fordel
Underskudd til framføring	-19 064 965	-13 828 389
Urealisert gevinst/tap rentepapirer	-11 233 713	-26 500 038
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-7 271 683	-10 082 107

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.16 (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	26,50	NOK	1 921 648	688 893	0,13 %	0,21 %	Oslo Børs OTC
Bonheur	40 584	4 858 890	72,25	NOK	2 932 194	-1 926 696	0,20 %	0,10 %	Oslo Børs
DNO ASA	390 000	3 227 491	8,48	NOK	3 307 200	79 709	0,22 %	0,04 %	Oslo Børs
EAM Solar ASA	149 146	12 858 466	32,10	NOK	4 787 587	-8 070 879	0,32 %	2,94 %	Oslo Axess
Høegh LNG Holdings Ltd.	136 065	5 891 960	96,50	NOK	13 130 273	7 238 312	0,88 %	0,18 %	Oslo Børs
Navios Maritime Acquisitions	404 940	8 796 894	14,69	USD	5 947 001	-2 849 893	0,40 %	1,00 %	NYSE
Petroleum Geo Services	242 451	13 280 343	29,20	NOK	7 079 569	-6 200 774	0,47 %	0,10 %	Oslo Børs
ProSafe SE	60 056	1 621 496	37,00	NOK	2 222 072	600 576	0,15 %	0,00 %	Oslo Børs
Schlumberger Ltd.	11 000	7 146 516	725,24	USD	7 977 592	831 076	0,53 %	0,00 %	NYSE
Solstad Offshore B-aksjer	40 588	454 586	10,20	NOK	413 998	-40 588	0,03 %	0,23 %	Oslo Børs
Statoil ASA	461 468	66 433 602	158,40	NOK	73 096 531	6 662 929	4,89 %	0,01 %	Oslo Børs
Subsea 7 S.A.	109 596	11 540 378	109,30	NOK	11 978 843	438 464	0,80 %	0,03 %	Oslo Børs
SUM		137 343 377			134 794 507	-2 548 870	9,02 %		
MATERIALER									
Borregaard ASA	100 989	3 188 217	84,50	NOK	8 533 571	5 345 353	0,57 %	0,10 %	Oslo Børs
Huhtamaki OYJ	28 000	10 297 403	321,06	EUR	8 989 669	-1 307 733	0,60 %	0,03 %	Helsinki
Norsk Hydro	396 568	14 117 908	41,30	NOK	16 378 258	2 260 351	1,10 %	0,02 %	Oslo Børs
Yara International	98 347	28 475 635	340,00	NOK	33 437 980	4 962 345	2,24 %	0,04 %	Oslo Børs
SUM		56 079 163			67 339 478	11 260 315	4,51 %		
KAPITALVARER									
ABB AB	62 940	9 629 636	182,56	SEK	11 490 327	1 860 691	0,77 %	0,00 %	Stockholm
Assa Abloy – B	75 810	11 421 073	160,91	SEK	12 198 953	777 880	0,82 %	0,02 %	Stockholm
Atlas Copco AB – B	68 779	10 718 774	236,86	SEK	16 291 188	5 572 414	1,09 %	0,02 %	Stockholm
Hexagon Composites	221 842	5 971 803	26,90	NOK	5 967 550	-4 253	0,40 %	0,13 %	Oslo Børs
Inwido AB	82 900	8 438 247	89,71	SEK	7 437 255	-1 000 992	0,50 %	0,14 %	Stockholm
Kone Oyj – B aksje	25 300	7 201 093	386,49	EUR	9 778 178	2 577 085	0,65 %	0,01 %	Helsinki
Kongsberg Gruppen	88 215	10 082 734	124,50	NOK	10 982 768	900 033	0,73 %	0,07 %	Oslo Børs
Metso OYJ	15 200	3 611 059	246,27	EUR	3 743 302	132 244	0,25 %	0,01 %	Helsinki
Sandvik AB	236 850	19 677 812	107,18	SEK	25 385 966	5 708 154	1,70 %	0,02 %	Stockholm
Trelleborg AB	56 310	9 027 036	170,12	SEK	9 579 655	552 619	0,64 %	0,02 %	Stockholm
Vestas Wind Systems	32 900	18 370 888	561,27	DKK	18 465 625	94 737	1,24 %	0,01 %	København
Volvo AB – B	201 795	16 677 571	101,11	SEK	20 402 640	3 725 069	1,36 %	0,01 %	Stockholm
SUM		130 827 726			151 723 407	20 895 681	10,15 %		
TRANSPORT									
DSV	30 700	10 579 876	384,20	DKK	11 795 055	1 215 179	0,79 %	0,02 %	København
Ryanair Holdings PLC	35 300	4 017 907	132,13	EUR	4 664 243	646 336	0,31 %	0,00 %	London
Songa Bulk AS	171 200	7 001 652	43,50	NOK	7 447 200	445 548	0,50 %	1,15 %	Oslo Børs
Stolt-Nielsen Ltd.	108 198	11 762 369	106,00	NOK	11 468 988	-293 381	0,77 %	0,20 %	Oslo Børs
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA – A	30 379	5 578 701	198,00	NOK	6 015 042	436 341	0,40 %	0,09 %	Oslo Børs
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA – B	102 858	16 552 236	194,50	NOK	20 005 881	3 453 645	1,34 %	0,87 %	Oslo Børs
SUM		55 492 741			61 396 409	5 903 668	4,11 %		
BILER OG KOMPONENTER									
Autoliv Inc.	29 600	25 912 538	983,53	SEK	29 112 387	3 199 849	1,95 %	0,03 %	Stockholm
VARIGE FORBRUKSVARER OG KLÆR									
Ekornes	9 500	893 000	106,50	NOK	1 011 750	118 750	0,07 %	0,03 %	Oslo Børs
Husqvarna B	148 800	8 741 642	67,36	SEK	10 022 630	1 280 987	0,67 %	0,03 %	Stockholm
Pandora AS	28 845	29 836 548	1 129,26	DKK	32 573 384	2 736 836	2,18 %	0,02 %	København
SUM		39 471 190			43 607 763	4 136 573	2,92 %		
MEDIA									
Schibsted ASA – B	35 000	8 442 395	183,00	NOK	6 405 000	-2 037 395	0,43 %	0,03 %	Oslo Børs
MAT, DRIKKEVARER OG TOBAKK									
Aarhus Karlshamn AB	16 590	9 814 485	569,14	SEK	9 441 955	-372 529	0,63 %	0,04 %	Stockholm
Austevoll Seafood ASA	107 083	4 444 249	83,75	NOK	8 968 201	4 523 952	0,60 %	0,05 %	Oslo Børs
Carlsberg B	12 470	7 604 724	745,91	DKK	9 301 473	1 696 749	0,62 %	0,01 %	København
SUM		21 863 458			27 711 629	5 848 171	1,85 %		
FARMASI, BIOTEKNOLOGI OG LIVSTJENESTER									
Genmab	4 075	5 866 978	1 431,90	DKK	5 834 988	-31 990	0,39 %	0,01 %	København
Novo Nordisk B-aksjer	121 180	40 994 543	310,71	DKK	37 652 260	-3 342 284	2,52 %	0,01 %	København
SUM		46 861 521			43 487 247	-3 374 274	2,91 %		
BANK/FINANS/FORSIKRING									
Danske Bank	45 278	6 722 459	262,41	DKK	11 881 530	5 159 071	0,79 %	0,00 %	København
DnB ASA	491 590	52 113 360	128,40	NOK	63 120 156	11 006 796	4,22 %	0,03 %	Oslo Børs
Sparebanken 1 Nord-Norge	266 339	8 611 615	52,25	NOK	13 916 213	5 304 597	0,93 %	0,27 %	Oslo Børs
Storebrand	343 073	8 548 788	45,92	NOK	15 753 912	7 205 124	1,05 %	0,08 %	Oslo Børs
Aker ASA – A	7 942	1 375 284	323,00	NOK	2 565 266	1 189 982	0,17 %	0,01 %	Oslo Børs
SUM		77 371 506			107 237 077	29 865 571	7,16 %		
PROGRAMVARE OG TJENESTER									
Facebook Inc	7 762	8 018 595	994,68	USD	7 720 729	-297 866	0,52 %	0,00 %	NASDAQ
Playtech PLC	49 300	4 626 723	87,86	GBP	4 331 659	-295 063	0,29 %	0,02 %	London
SUM		12 645 318			12 052 388	-592 929	0,81 %		
HALVLEDERE & UTSTYR									
Nordic Semiconductor	176 873	6 502 242	35,10	NOK	6 208 242	-294 000	0,42 %	0,11 %	Oslo Børs
TELEKOM									
FAINMT Scandinavia Holdings AS	230 769	14 999 985	80,00	NOK	18 461 520	3 461 535	1,23 %	0,73 %	Oslo Børs OTC
Telenor	275 628	36 343 932	129,00	NOK	35 556 012	-787 920	2,38 %	0,02 %	Oslo Børs
SUM		51 343 917			54 017 532	2 673 615	3,61 %		
SUM AKSJER		670 157 091			745 093 068	74 935 976	49,85 %		

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.16 (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 ***
FYLKESKOMMUNER/FYLKESK. GARANTI													
Akershus fylkeskommune	20.09.2017	1,4	15.03.2017	10 000 000	9 978 000	1,43	100,00	39 278	9 999 506	10 038 784	21 506	0,67 %	2
Møre og Romsdal Fylkeskommune	16.11.2017	1,34		15 000 000	14 991 720	1,45	99,90	24 781	14 985 267	15 010 048	-6 453	1,00 %	2
Troms Fylkeskommune	06.11.2017	1,52	06.02.2017	15 000 000	14 986 500	1,47	100,07	34 133	15 010 412	15 044 544	23 912	1,01 %	2
SUM					39 956 220	1,45		98 191	39 995 185	40 093 376	38 965	2,68 %	
KOMMUNER/KOMMUNAL GARANTI													
Arendal kommune	07.04.2017	1,3		15 000 000	14 995 950	1,55	99,93	43 808	14 990 064	15 033 872	-5 886	1,01 %	2
Drammen kommune	30.08.2017	1,32		15 000 000	14 980 485	1,45	99,91	49 907	14 986 626	15 036 533	6 141	1,01 %	2
Frogn kommune	20.03.2017	1,29		15 000 000	15 001 320	1,5	99,95	54 604	14 992 871	15 047 475	-8 450	1,01 %	2
Fræna Kommune	18.09.2019	1,66	15.03.2017	16 000 000	16 006 720	1,64	100,15	7 396	16 023 362	16 030 757	16 642	1,07 %	2
Hordaland fylkeskommune	02.10.2017	1,45	02.01.2017	15 000 000	14 964 450	1,52	99,97	-1 204	14 995 433	14 994 228	30 983	1,00 %	2
Levanger kommune	21.03.2018	1,38	15.03.2017	15 000 000	14 908 500	1,57	99,81	5 750	14 971 076	14 976 826	62 576	1,00 %	2
Midtre Gauldal Kommune	24.02.2017	1,6		15 000 000	15 000 750	1,45	100,02	23 671	15 003 381	15 027 052	2 631	1,01 %	2
Namsos kommune	19.09.2018	1,43	15.03.2017	11 000 000	10 914 200	1,57	99,80	4 369	10 978 425	10 982 794	64 225	0,73 %	2
Notodden kommune	20.09.2017	1,38	15.03.2017	15 000 000	14 917 500	1,43	99,98	58 075	14 997 110	15 055 185	79 610	1,01 %	2
Oslo kommune	02.09.2021	1,68	02.03.2017	10 000 000	10 000 000	1,68	100,14	13 533	10 013 627	10 027 160	13 627	0,67 %	2
Rana kommune	20.06.2018	1,58	15.03.2017	12 000 000	12 007 200	1,57	100,06	5 267	12 006 653	12 011 919	-547	0,80 %	2
Rælingen kommune	20.09.2017	1,79	15.03.2017	15 000 000	15 019 500	1,44	100,27	75 329	15 041 129	15 116 458	21 629	1,01 %	2
Sola kommune	15.08.2017	1,34		15 000 000	14 978 370	1,45	99,93	31 389	14 989 385	15 020 774	11 015	1,00 %	2
Stavanger kommune	28.04.2017	1,18		15 000 000	14 988 900	1,53	99,88	119 293	14 982 407	15 101 700	-6 494	1,01 %	2
SUM					198 683 845	1,52		491 188	198 971 545	199 462 732	287 700	13,34 %	2
OBBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT													
DNB Boligkreditt AS	02.11.2020	1,3	02.02.2017	17 000 000	16 783 500	1,55	99,16	36 219	16 857 899	16 894 118	74 399	1,13 %	3
KLP Kommunekreditt AS	10.11.2017	1,47	10.02.2017	13 000 000	13 071 310	1,16	100,29	27 073	13 037 245	13 064 318	-34 065	0,87 %	3
Nordea Eiendomskreditt AS	19.06.2019	1,86	15.03.2017	10 000 000	10 211 000	1,48	100,99	5 167	10 098 913	10 104 080	-112 087	0,68 %	3
Verd Boligkreditt AS	22.05.2018	1,82	22.02.2017	14 000 000	14 081 340	1,47	100,52	27 603	14 073 006	14 100 609	-8 334	0,94 %	3
SUM					54 147 150	1,43		96 062	54 067 063	54 163 124	-80 088	3,62 %	3
FORRETNINGSBANKER													
DNB Bank ASA	30.01.2019	1,71	30.01.2017	12 000 000	11 841 600	1,6	100,30	34 770	12 035 616	12 070 386	194 016	0,81 %	3
OBOS-banken AS	08.01.2018	1,51	09.01.2017	12 000 000	12 004 800	1,59	99,95	41 273	11 994 500	12 035 774	-10 300	0,81 %	3
SUM					23 846 400	1,59		76 043	24 030 116	24 106 160	183 716	1,61 %	3
SPAREBANKER													
Arendal og Ormegns Sparekasse	15.04.2019	2,3	16.01.2017	10 000 000	10 084 600	1,98	100,81	47 917	10 080 777	10 128 694	-3 823	0,68 %	3
Drangedal Sparebank	25.09.2017	2,08	27.03.2017	10 000 000	9 998 000	1,79	100,24	2 311	10 024 406	10 026 717	26 406	0,67 %	3
Sandnes Sparebank	06.11.2018	1,97	06.02.2017	10 000 000	9 912 000	1,87	100,25	29 550	10 025 398	10 054 948	113 398	0,67 %	3
Skagerrak Sparebank	19.09.2017	2,1	20.03.2017	8 000 000	8 015 600	1,71	100,31	5 600	8 024 616	8 030 216	9 016	0,54 %	3
Skudenes & Aakra Sparebank	22.01.2020	1,78	23.01.2017	10 000 000	9 700 000	1,99	99,49	33 622	9 949 334	9 982 956	249 334	0,67 %	3
Sparebanken Sør	29.10.2018	1,91	30.01.2017	12 000 000	12 045 720	1,61	100,61	38 837	12 073 613	12 112 449	27 893	0,81 %	3
SUM					59 755 920	1,82		157 837	60 178 144	60 335 980	422 224	4,04 %	3
ANSVARLIGE LÅN													
Eika Forsikring AS	11.12.2045	4,64	13.03.2017	10 000 000	10 000 000	4,49	104,76	24 489	10 475 884	10 500 373	475 884	0,70 %	4
Grong Sparebank	08.11.2026	3,78	08.02.2017	6 000 000	6 000 000	3,89	99,98	33 390	5 998 578	6 031 968	-1 422	0,40 %	4
Hønefoss Sparebank	08.09.2026	4,16	08.03.2017	5 000 000	5 000 000	4,18	100,80	13 289	5 039 873	5 053 162	39 873	0,34 %	4
Jernbanepersonalets Sparebank	11.11.2024	2,86	13.02.2017	12 000 000	11 835 000	3,06	99,13	47 667	11 895 953	11 943 619	60 953	0,80 %	4
Klæbu Sparebank	16.12.2025	4,33	16.03.2017	5 000 000	5 000 000	4,22	101,76	9 021	5 087 975	5 096 996	87 975	0,34 %	4
Melhus Sparebank	16.09.2024	2,73	16.03.2017	5 000 000	4 887 500	3,05	98,34	5 688	4 916 880	4 922 568	29 380	0,33 %	4
Protector Forsikring ASA	19.04.2046	4,81	19.01.2017	5 000 000	5 003 750	4,35	102,35	48 768	5 117 573	5 166 341	113 823	0,35 %	4
Rørosbanken Røros Sparebank	25.06.2024	2,88	27.03.2017	5 000 000	4 871 500	3,13	98,83	1 600	4 941 565	4 943 165	70 065	0,33 %	4
Selbu Sparebank	20.10.2026	4,01	20.01.2017	6 000 000	6 000 000	4,09	100,30	48 120	6 018 005	6 066 125	18 005	0,41 %	4
SUM					58 597 750	3,81		232 031	59 492 286	59 724 316	894 536	3,99 %	4
FONDSOBBLIGASJONER													
Bank 1 Oslo Akershus AS	18.03.2099	4,65	20.03.2017	8 000 000	8 140 000	5,24	99,12	12 400	7 929 724	7 942 124	-210 276	0,53 %	3
DNB Bank ASA	26.02.2099	4,38	27.02.2017	10 000 000	9 806 250	5,15	98,24	40 150	9 824 280	9 864 430	18 030	0,66 %	3
Eika Boligkreditt AS	23.05.2099	5,3	23.02.2017	13 500 000	13 688 150	5,07	100,53	75 525	13 572 143	13 647 668	-116 007	0,91 %	3
SpareBank 1 Boligkreditt AS	22.06.2099	5,69	22.03.2017	8 000 000	8 000 000	5,65	100,95	11 380	8 075 770	8 087 150	75 770	0,54 %	3
SpareBank 1 BV	15.02.2099	5,47	15.02.2017	8 000 000	8 266 075	4,95	100,74	55 916	8 059 150	8 115 065	-206 926	0,54 %	3
SpareBank 1 Nord-Norge	19.12.2099	5,9	20.03.2017	11 500 000	11 905 173	4,86	101,14	22 617	11 630 671	11 653 288	-274 502	0,78 %	3
SpareBank 1 SMN	20.06.2099	4,91	20.03.2017	5 000 000	5 112 900	5,03	100,06	7 501	5 002 763	5 010 264	-110 137	0,34 %	3
Sparebanken Vest	09.02.2099	6,07	09.02.2017	12 500 000	12 913 500	4,39	100,19	109 597	12 523 518	12 633 115	-389 983	0,85 %	3
Sparebanken Øst	24.10.2099	4,61	24.01.2017	5 000 000	5 053 600	5,1	99,44	43 539	4 972 116	5 015 654	-81 485	0,34 %	3
SUM					82 885 648	5,01		378 625	81 590 134	81 968 758	-1 295 514	5,48 %	3

** 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.

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.16 (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 ***
EIENDOM													
OBOS Forretningsbygg AS	05.02.2018	2,77	06.02.2017	10 000 000	10 089 200	2,17	100,71	41 550	10 070 992	10 112 542	-18 208	0,68 %	5
ENERGI													
Aker BP ASA	02.07.2020	7,62	02.01.2017	5 000 000	4 450 000	3,66	113,50	-2 117	5 675 000	5 672 883	1 225 000	0,38 %	5
Beerenberg Holdco II AS	27.06.2018	6,18	27.03.2017	5 000 000	4 325 000	7,8	98,17	3 433	4 908 334	4 911 767	583 334	0,33 %	5
Bonheur ASA	09.07.2019	4,23	09.01.2017	3 000 000	2 730 000	5,31	97,84	28 905	2 935 204	2 964 109	205 204	0,20 %	5
BW Offshore Limited	21.09.2020	5,33	21.03.2017	12 000 000	8 548 750	12,22	81,23	17 767	9 747 660	9 765 427	1 198 910	0,65 %	5
DHT Holdings Inc	01.10.2019	4,5		300 000	1 903 070	7,43	804,72	29 076	2 414 151	2 443 227	511 081	0,16 %	5
E Forland AS	04.09.2018	7,89	06.03.2017	6 892 857	4 446 428	38,27	68,00	39 278	4 687 126	4 726 403	240 697	0,32 %	5
Farstad Shipping ASA	29.05.2018	4,52	28.02.2017	8 000 000	6 823 750	NA	29,00	NA	2 320 000	2 320 000	-4 503 750	0,16 %	5
Fram Exploration AS	31.12.2018	0	01.01.2017	189 000	193 725	88,98	28,00	0	52 920	52 920	-140 805	0,00 %	5
Fred Olsen Energy ASA	28.02.2019	4,13	28.02.2017	9 000 000	5 775 000	34,75	58,90	34 073	5 301 000	5 335 073	-474 000	0,36 %	5
Seadrill Ltd	12.03.2018	4,89	13.03.2017	9 000 000	5 735 000	119,56	42,54	23 228	3 828 651	3 851 879	-1 906 349	0,26 %	5
Siem Offshore Inc.	30.01.2018	5,83	30.01.2017	4 000 000	2 260 000	103,12	50,50	39 514	2 020 000	2 059 514	-240 000	0,14 %	5
Solship Invest 1 AS	08.12.2024	5		1 750 000	700 000	21,94	38,75	5 514	678 125	683 639	-21 875	0,05 %	5
Teekay Offshore Partners LP	30.01.2019	5,33	30.01.2017	10 000 000	7 250 000	14,87	84,52	90 314	8 452 483	8 542 797	1 202 483	0,57 %	5
Transeuro Energy Corp	22.05.2015	12		2 500 000	2 325 000	NA	5,00	NA	125 000	125 000	-2 200 000	0,01 %	5
SUM					57 465 724			308 985	53 145 654	53 454 638	-4 320 070	3,58 %	5
INDUSTRI													
Borgestad ASA	03.10.2018	8,12	03.01.2017	5 000 000	5 006 250	8,66	99,75	100 372	4 987 500	5 087 872	-18 750	0,34 %	5
Color Group AS	02.06.2020	5,99	02.03.2017	6 500 000	6 593 750	5,13	103,26	31 364	6 712 220	6 743 585	118 470	0,45 %	5
Golar LNG Partners LP	12.10.2017	6,32	12.01.2017	7 000 000	7 105 000	4,71	101,36	98 311	7 095 300	7 193 611	-9 700	0,48 %	5
Klaveness Ship Holding AS	27.05.2021	6,38	27.02.2017	3 000 000	3 015 000	6,59	100,17	11 697	3 005 000	3 016 697	-10 000	0,20 %	5
LM Group Holding A/S	08.10.2020	9,88	09.01.2017	3 000 000	3 000 000	7,63	108,50	67 513	3 255 000	3 322 513	255 000	0,22 %	5
Northland Resources AB (publ)	15.07.2019	0		1 174 403	6 479 710	NA	13,00	NA	152 691	152 691	-6 327 019	0,01 %	5
Posten Norge AS	21.09.2018	1,78	21.03.2017	11 000 000	10 855 020	1,76	100,10	5 439	11 011 376	11 016 815	156 356	0,74 %	5
Scatec Solar ASA	19.11.2018	7,61	20.02.2017	10 000 000	10 000 000	7,54	100,68	84 556	10 067 500	10 152 056	67 500	0,68 %	5
Solør Bioenergi Holding AB	02.11.2017	6,3	02.02.2017	9 500 000	5 107 500	105,41	58,38	98 088	5 545 625	5 643 713	438 125	0,38 %	5
Stolt-Nielsen Limited	18.03.2021	4,5	20.03.2017	4 000 000	3 765 000	6,38	93,86	6 000	3 754 280	3 760 280	-10 720	0,25 %	5
StormGeo Holding AS	31.01.2017	6,83	31.01.2017	4 000 000	4 039 500	3,2	100,31	46 292	4 012 510	4 058 802	-26 990	0,27 %	5
Tine SA	03.10.2017	2,62	03.01.2017	12 000 000	12 357 600	1,67	100,75	77 727	12 089 592	12 167 319	-268 008	0,81 %	5
Viking Supply Ships A/S	21.03.2017	0	21.03.2017	4 057 836	3 477 836	NA	33,67	NA	1 366 138	1 366 138	-2 111 697	0,09 %	5
Volstad Subsea AS	05.07.2017	7,65	05.01.2017	5 755 078	4 117 578	129,35	68,40	106 397	3 936 473	4 042 870	-181 105	0,27 %	5
SUM					84 919 743			733 755	76 991 206	77 724 961	-7 928 537	5,20 %	5
KONSUMVARE													
The North Alliance AS	20.12.2018	8,16	20.03.2017	5 000 000	4 917 500	8,53	100,00	12 467	5 000 000	5 012 467	82 500	0,34 %	5
HELSEVERN													
Norlandia Health & Care Group AS	20.12.2021	5,66	05.04.2017	6 500 000	6 500 000	5,79	100,33	11 241	6 521 125	6 532 366	21 125	0,44 %	5
FINANS													
Aker ASA	06.06.2018	4,64	06.03.2017	6 000 000	5 872 500	3,45	101,81	19 333	6 108 500	6 127 833	236 000	0,41 %	5
Aker ASA	29.05.2020	4,62	28.02.2017	3 000 000	2 947 500	4,67	100,31	12 320	3 009 375	3 021 695	61 875	0,20 %	5
SUM					8 820 000			31 653	9 117 875	9 149 528	297 875	0,61 %	5
IT													
Cegal Group AS	26.06.2017	6,68	27.03.2017	4 000 000	3 552 500	22,38	93,72	2 969	3 748 740	3 751 709	196 240	0,25 %	5
Crayon Group Holding AS	10.07.2017	6,13	10.01.2017	6 000 000	5 947 500	16,37	95,44	83 777	5 726 355	5 810 132	-221 145	0,39 %	5
DigiPlex Fet AS	11.06.2019	4,89	13.03.2017	9 000 000	8 960 000	4,23	101,83	23 228	9 164 970	9 188 198	204 970	0,61 %	5
SUM					18 460 000			109 973	18 640 065	18 750 038	180 065	1,25 %	5
SUM RENTEPAPIRER					709 045 100			2 779 601	697 811 387	700 590 988	-11 233 713	46,86 %	
SUM VERDIPAPIRER					1 379 202 191				1 442 904 455	1 445 684 056	63 702 264	96,70 %	
BANKINNSKUDD					54 572 998					54 572 998		3,65 %	
ANDRE TILGANGER										-5 257 533		-0,35 %	
SUM FORVALTNINGSKAPITAL					1 238 318 202					1 494 999 521		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

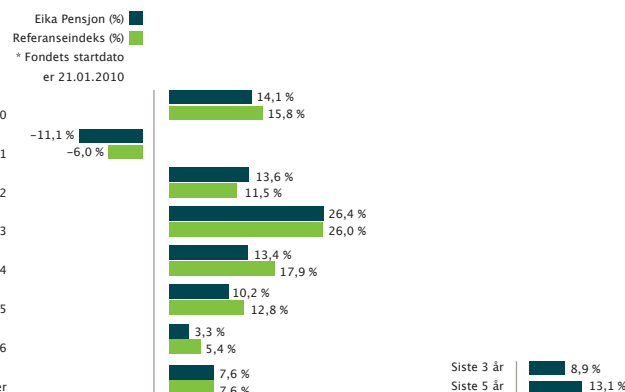
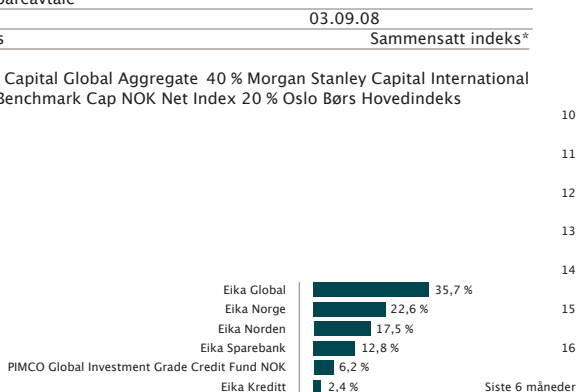
*** Forklaring risikoklasser: 1. Stat og statsgaranterte 2. Fylker og kommuner 3. Bank og finansinstitusjoner 4. Fondsobligasjoner og ansvarlige lån bank og finansinstitusjoner 5. Industriselskap.

EIKA PENSJON

FONDSFAKTA PR	31.12.16	31.12.15
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 402	1 169
Kurs pr. andel	1 879,56	1 819,47
Kjøpskurs pr. andel	1 917,92	1 856,60
Salgskurs pr. andel	1 870,16	1 810,37
Antall andeler	745 929	642 533
Minste tegningsbeløp (NOK)	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. 31.12.16. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



TI STØRSTE POSTER

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2016	2015
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		4 218 448	4 339 344
Mottatt utbytte			
Gevinst/tap ved realisasjon		11 333	4 778 883
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		50 087 477	94 072 061
Andre inntekter			
Porteføljeresultat		54 317 258	103 190 287
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Andre forvaltningsinntekter			
Forvaltningsprovisjon	8	-233 771	-13 141
Andre kostnader	10		-248
Forvaltningsresultat		-233 771	-13 389
Resultat før skatt		54 083 486	103 176 898
Skattekostnad	13	-3 104 883	-779 134
Årsresultat		50 978 603	102 397 764
Overført til/fra opptjent egenkapital		50 978 603	102 397 764
Sum disponert		50 978 603	102 397 764

AVKASTNING

BALANSE	NOTE	2016	2015
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	1 362 138 018	1 127 417 191
Opptjente, ikke mottatte inntekter		3 567 522	3 634 041
Andre fordringer			
Bankinnskudd		40 671 894	40 456 401
Sum eiendeler		1 406 377 434	1 171 507 634
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	5,6	745 928 679	642 533 730
Over/underkurs		191 339 644	112 763 809
Sum innskutt egenkapital		937 268 322	755 297 539
Opptjent egenkapital		464 749 814	413 771 211
Sum egenkapital		1 402 018 136	1 169 068 750
GJELD			
Annen gjeld		4 359 297	2 438 883
Sum gjeld		4 359 297	2 438 883
Sum gjeld og egenkapital		1 406 377 434	1 171 507 634

ANNUALISERT AVKASTNING*

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 2016 er 0 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2016 fremkommer slik:

Eika Pensjon	2016	2015
Egenkapital 1.1	1 169 068 750	959 493 441
Tegning	221 097 402	167 260 800
Innløsning	-39 126 617	-60 083 254
Årets resultat	50 978 603	102 397 764
Egenkapital 31.12	1 402 018 136	1 169 068 750

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Pensjon	2016	2015	2014
Antall andeler	745 928,68	642 533,73	580 986,31
Verdi pr. andel	1 879,56	1 819,47	1 651,49
Innløsningskurs	1 870,16	1 810,37	1 643,23

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 2016 var 3,3 %.

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.

NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER

Det påløper ingen kurtasje 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. 56 985 000. Summen av utbetalt fast og variable godtgjørelse til forvaltningsselskapets ledende ansatt og fondets forvalter utgjør kr. 12 315 000.

NOTE 12 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2016	2015
BETALBAR INNTEKSSKATT		
Resultat før skattekostnad	54 083 486	103 176 898
Ikke fradragsberettigede kostnader	47	1 376
Tilbakeført utbytte		
Mottatt utbytte		
TILBAKEFØRING UREAL.GEVINST/TAP		
Netto urealisert gevinst verdipapir	-50 087 477	-94 072 061
TILBAKEFØRING AV REALISERTE GEVINSTER/TAP		
Netto realiserede kursgevinster aksjer	-11 333	-4 778 883
Netto realiserede gevinster rentepapir		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS		
NETTO INNTEKT	3 984 723	4 327 330
Fremførbart underskudd		
ÅRETS SKATTEGRUNNLAG	3 984 723	4 327 330
Betalbar skatt	996 181	1 168 379
Endring utsatt skatt	2 108 643	-389 033
Virkning av endring i skatteregler fra 28% til 27%		
Korreksjon tidligere år	59	-213
ÅRETS SKATTEKOSTNAD	3 104 883	779 133

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige

forskjeller og underskudd til framføring	2016	2015
Forpliktelse		Forpliktelse
Urealiserte gevinster – skattepliktig	13 979 696	4 985 938
Utsatt forpliktelse	3 355 127	1 246 484

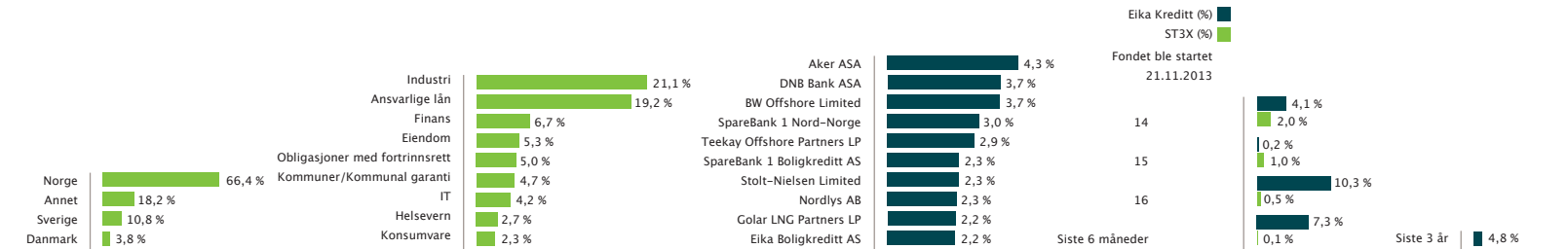
VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.16 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET
RENTEFOND							
Eika Sparebank	177 851	180 639 774	1 007,31	NOK	179 150 214	-1 489 560	12,78 %
Eika Kreditt	32 677	32 664 860	1 023,71	NOK	33 451 734	786 874	2,39 %
PIMCO Global Investment Grade Credi	642 233	72 000 000	134,97	NOK	86 682 141	14 682 141	6,18 %
SUM		285 304 634			299 284 088	13 979 454	21,35 %
AKSJEFOND							
Eika Norge	66 206	211 871 521	4 781,03	NOK	316 531 399	104 659 878	22,58 %
Eika Norden	44 341	136 019 023	5 547,51	NOK	245 983 209	109 964 186	17,54 %
Eika Global	336 848	304 322 049	1 485,35	NOK	500 339 080	196 017 031	35,69 %
SUM		652 212 593			1 062 853 688	410 641 095	75,81 %
SUM VERDIPAPIRER		937 517 227			1 362 137 776	424 620 550	97,16 %
BANKINNSKUDD					40 671 894		2,90 %
ANDRE TILGANGER					-791 534		-0,06 %
SUM FORVALTNINGSKAPITAL					1 402 018 136		100,0 %

EIKA KREDITT

FONDSFAKTA PR	31.12.16	31.12.15
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	712	729
Kurs pr. andel	1 025,76	960,87
Årets avkastning	36,28	35,20
Kjøpskurs pr. andel	1 023,71	960,87
Salgskurs pr. andel	1 021,66	960,87
Antall andeler	695 096	758 251
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. 31.12.16. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2016	2015
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		39 448 536	38 724 981
Gevinst/tap ved realisasjon		-8 828 736	-11 305 431
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		38 762 562	-23 993 432
Andre inntekter		792 790	1 371 587
Porteføljeresultat		70 175 151	4 797 705
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Forvaltningsprovisjon	9	-5 417 765	-5 521 748
Andre kostnader	11	-37 435	-38 221
Forvaltningsresultat		-5 455 199	-5 559 969
Skattekostnad	13		
Årsresultat		64 719 952	-762 264
Utdelt andelseier i løpet av året		24 822 478	26 688 283
Overført til/fra opptjent egenkapital		39 897 474	-27 450 547
Sum disponert		64 719 952	-762 264

BALANSE	NOTE	2016	2015
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	3,4,5	676 857 139	709 506 818
Opptjente, ikke mottatte inntekter		5 187 813	6 831 007
Andre fordringer			
Bankinnskudd		30 983 585	40 377 930
Sum eiendeler		713 028 537	756 715 754
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	6,7	695 096 024	786 026 877
Over/underkurs		16 417 088	9 075 950
Sum innskutt egenkapital		711 513 112	795 102 827
Opptjent egenkapital		62 184	-39 835 290
Sum egenkapital		711 575 297	755 267 537
GJELD			
Utdeling til andelseier		65 750	52
Annen gjeld		1 387 490	1 448 165
Sum gjeld		1 453 240	1 448 218
Sum gjeld og egenkapital		713 028 537	756 715 754

Noter 31.12.16

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO

Eika Kreditt 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, verdipapirfundsandeler, 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 2016 er 118 %.

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 valutaforwardskontrakter i fondet NOK 187 058 410. Gjennomsnittlig valutaforwardskontrakter gjennom året utgjorde NOK 158 804 080. Ved årets utgang utgjorde totale valutaforwardskontrakter NOK 130 549 750. Forts. s.28.

NOTE 6 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2016 fremkommer slik:

Eika Kreditt	2016	2015
Egenkapital 1.1	755 267 537	547 149 195
Tegning	143 150 383	425 079 643
Innløsning	-227 205 731	-189 510 702
Årets resultat	64 719 952	-762 264
Utdeling til andelseierne	-24 356 844	-26 688 336
Egenkapital 31.12	711 575 297	755 267 537

NOTE 7 ANDELER I FONDET

	2016	2015	2014
Eika Kreditt			
Antall andeler	695 096,02	786 026,88	550 625,60
Verdi pr. andel	1 023,71	960,87	993,69
Innløsningskurs	1 021,66	958,95	991,70

Fondets innløsningsprovisjon utgjør inntil 0,2%. Denne provisjonen tilfaller fondet i sin helhet. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2016 var 10,30 %.

NOTE 8 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

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

Provisjonen tilfaller fondet i sin helhet.

NOTE 9 FORVALTNINGSPROVISJON

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

NOTE 10 TRANSAKSJONSKOSTNADER

Transaksjonskostnader i tilknytning til rentepapirene er hensyntatt i verdipapirenes kostpris og salgsvederlag. Årets transaksjonskostnader i form av kurtasje utgjør kr. 9 214.

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 megler.

NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2016	2015
BETALBAR INNTEKTSSKATT		
Resultat før skattekostnad	64 719 952	-762 264
Netto realisert gevinst aksjer	-1 134 913	
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	-38 762 562	23 993 432
NETTO INNTEKT	24 822 477	23 231 168
Utdelt andelseierne	24 356 844	-26 688 336
Netto tegning gjennom året	-467 338	3 455 730
ÅRETS SKATTEGRUNNLAG	-1 705	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 31.12.16 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGSTIDSPUNKT	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													
Fræna Kommune	18.09.2019	1,66	15.03.2017	10 000 000	10 004 200	1,64	100,15	4 622	10 014 601	10 019 223	10 401	1,41%	2
Herøy kommune	10.04.2018	1,43		10 000 000	9 951 400	1,45	99,97	103 822	9 996 973	10 100 795	45 573	1,42%	2
Namsos kommune	19.09.2018	1,43	15.03.2017	10 000 000	9 922 000	1,57	99,80	3 972	9 980 386	9 984 358	58 386	1,40%	2
SUM					29 877 600	4,66		112 416	29 991 960	30 104 376	114 360	4,23%	
OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT													
DNB Boligkreditt AS	16.05.2018	4,00		11 000 000	11 802 500	1,30	103,65	276 055	11 400 997	11 677 052	-401 503	1,64%	3
Nordea Eiendomskreditt AS	16.06.2021	1,38	15.03.2017	10 000 000	9 823 000	1,69	98,79	3 833	9 879 237	9 883 070	56 237	1,39%	3
Sparebanken Sør Boligkreditt AS	24.06.2020	1,48	24.03.2017	12 000 000	11 746 680	1,63	99,61	1 973	11 952 770	11 954 744	206 090	1,68%	3
SUM					33 372 180	4,62		281 861	33 233 005	33 514 866	-139 175	4,71%	
ANSVARLIGE LÅN													
Askim & Spydeberg Sparebank	03.06.2026	4,24	03.03.2017	8 500 000	8 583 000	3,73	102,52	26 029	8 714 212	8 740 241	131 212	1,23%	4
Jernbanepersonalets Sparebank	11.11.2024	2,86	13.02.2017	5 000 000	4 720 500	3,06	99,13	19 861	4 956 647	4 976 508	236 147	0,70%	4
Larvikbanken - Din Personlige Spare	09.06.2026	4,23	09.03.2017	6 000 000	6 000 000	4,11	101,89	15 510	6 113 487	6 128 997	113 487	0,86%	4
Nordax Bank AB	18.03.2025	5,75	20.03.2017	10 000 000	9 924 896	5,10	97,20	18 196	9 719 683	9 737 879	-205 214	1,37%	4
Protector Forsikring ASA	19.04.2022	7,11	19.01.2017	3 500 000	3 741 750	7,11	101,24	50 461	3 543 358	3 593 819	-198 392	0,51%	4
Protector Forsikring ASA	19.04.2046	4,81	19.01.2017	8 000 000	8 043 750	4,35	102,35	78 029	8 188 117	8 266 146	144 367	1,16%	4
Rørosbanken Røros Sparebank	25.06.2024	2,88	27.03.2017	6 000 000	5 845 800	3,13	98,83	1 920	5 929 878	5 931 798	84 078	0,83%	4
SUM					46 859 696	30,59		210 006	47 165 381	47 375 387	305 685	6,66%	
FONDSOBLIGASJONER													
Bank 1 Oslo Akershus AS	18.03.2099	4,65	20.03.2017	5 000 000	4 850 000	5,24	99,12	7 750	4 956 078	4 963 828	106 078	0,70%	3
DNB Bank ASA	26.03.2099	5,75		1 500 000	11 730 089	5,71	864,61	569 178	12 969 148	13 538 326	1 239 059	1,90%	3
DNB Bank ASA	26.02.2099	4,38	27.02.2017	12 000 000	11 771 250	5,15	98,24	48 180	11 789 136	11 837 316	17 886	1,66%	3
Drangedal Sparebank	08.06.2099	2,36	08.03.2017	2 000 000	1 826 000	4,92	98,95	3 016	1 979 089	1 982 105	153 089	0,28%	3
Eika Boligkreditt AS	23.05.2099	5,30	23.02.2017	15 000 000	15 192 400	5,07	100,53	83 917	15 080 159	15 164 075	-112 242	2,13%	3
Grong Sparebank	08.11.2099	5,98	08.02.2017	7 000 000	7 000 000	6,14	100,28	61 627	7 019 403	7 081 030	19 403	1,00%	3
Nordea Bank AB	23.09.2099	5,50		1 500 000	12 957 009	5,73	856,60	194 015	12 849 020	13 043 036	-107 989	1,83%	3
Skue Sparebank	29.09.2099	6,20	29.03.2017	8 000 000	8 000 000	6,12	101,24	2 756	8 098 847	8 101 603	98 847	1,14%	3
SpareBank 1 Boligkreditt AS	25.06.2099	4,28	27.03.2017	6 000 000	5 674 800	5,32	97,97	2 853	5 878 025	5 880 878	203 225	0,83%	3
SpareBank 1 Boligkreditt AS	22.06.2099	5,69	22.03.2017	10 000 000	10 000 000	5,65	100,95	14 225	10 094 713	10 108 938	94 713	1,42%	3
SpareBank 1 BV	15.02.2099	5,47	15.02.2017	10 500 000	10 769 125	4,95	100,74	73 389	10 577 634	10 651 023	-191 491	1,50%	3
SpareBank 1 Nord-Norge	19.12.2099	5,90	20.03.2017	20 500 000	21 284 720	4,86	101,14	40 317	20 732 935	20 773 252	-551 785	2,92%	3
Sparebanken Sør	29.03.2099	5,95	29.03.2017	9 000 000	9 292 900	4,42	100,38	2 975	9 034 628	9 037 603	-258 272	1,27%	3
Sparebanken Vest	09.02.2099	6,07	09.02.2017	12 000 000	12 429 500	4,39	100,19	105 213	12 022 577	12 127 790	-406 923	1,70%	3
Surnadal Sparebank	29.01.2099	6,08	30.01.2017	3 000 000	3 101 100	5,48	100,82	30 907	3 024 723	3 055 630	-76 377	0,43%	3
Totens Sparebank	20.10.2099	4,01	20.01.2017	3 000 000	2 909 200	5,43	96,75	24 060	2 902 397	2 926 457	-6 803	0,41%	3
SUM					148 788 094		3 119	1 264 377	149 008 512	150 272 890	220 419	21,12%	
EIENDOM													
Host Property AB	08.12.2019	6,00	08.03.2017	10 000 000	9 280 000	5,78	95,03	36 392	9 502 614	9 539 006	222 614	1,34%	5
Nordlys AB	12.09.2018	5,75	30.03.2017	16 390 278	15 410 433	5,47	95,41	2 485	15 637 911	15 640 396	227 478	2,20%	5
OBOS Forretningsbygg AS	05.02.2018	2,77	06.02.2017	10 000 000	10 089 200	2,17	100,71	41 550	10 070 992	10 112 542	-18 208	1,42%	5
SUM					34 779 633			80 427	35 211 517	35 291 944	431 884	4,96%	
ENERGI													
Aker BP ASA	02.07.2020	7,62	02.01.2017	9 000 000	8 767 500	3,66	113,50	-3 810	10 215 000	10 211 190	1 447 500	1,44%	5
Aker Solutions ASA	09.10.2019	5,33	09.01.2017	11 000 000	11 176 250	4,75	101,92	133 546	11 210 834	11 344 380	34 584	1,59%	5
Beerenberg Holdco II AS	27.06.2018	6,18	27.03.2017	13 000 000	11 415 000	7,80	98,17	8 927	12 761 667	12 770 594	1 346 667	1,79%	5
Boa OCV AS	07.10.2019	6,75	09.01.2017	11 425 668	5 392 176	NA	46,58	NA	5 322 514	5 322 514	-69 662	0,75%	5
Bonheur ASA	09.07.2019	4,23	09.01.2017	5 000 000	4 720 000	5,31	97,84	48 175	4 892 007	4 940 182	172 007	0,69%	5
BW Offshore Limited	21.09.2020	5,33	21.03.2017	31 000 000	21 075 000	12,22	81,23	45 897	25 181 455	25 227 352	4 106 455	3,55%	5
E Forland AS	04.09.2018	7,89	06.03.2017	15 710 817	10 231 053	38,27	68,00	89 525	10 683 316	10 772 842	452 263	1,51%	5
Farstad Shipping ASA	29.05.2018	4,52	28.02.2017	26 000 000	15 486 250	NA	29,00	NA	7 540 000	7 540 000	-7 946 250	1,06%	5
Fram Exploration AS	31.12.2018	0,00	01.01.2017	1 811 000	1 856 275	88,98	28,00	0	507 080	507 080	-1 349 195	0,07%	5
Fred Olsen Energy ASA	28.02.2019	4,13	28.02.2017	20 000 000	7 905 000	34,75	58,90	75 717	11 780 000	11 855 717	3 875 000	1,67%	5
Golden Close Maritime Corp Ltd	24.10.2019	9,00		3 500 000	8 018 320	NA	253,41	NA	8 869 270	8 869 270	850 950	1,25%	5
North Atlantic Drilling	01.02.2019	6,25		2 000 000	3 457 325	110,62	228,93	449 943	4 578 617	5 028 560	1 121 292	0,71%	5
North Atlantic Drilling Ltd	01.02.2019	6,25		119 000	219 321	132,60	190,06	26 772	226 166	252 938	6 845	0,04%	5
Polarcus Ltd (Cayman Islands)	30.12.2022	0,00	01.01.2017	1 592 000	1 225 533	49,40	77,75	0	1 237 782	1 237 782	12 249	0,17%	5
Seadrill Ltd	12.03.2018	4,89	13.03.2017	28 000 000	10 790 000	119,56	42,54	72 263	11 911 360	11 983 623	1 121 360	1,68%	5
Siem Offshore Inc.	30.01.2018	5,83	30.01.2017	8 000 000	4 400 000	103,12	50,50	79 029	4 040 000	4 119 029	-360 000	0,58%	5
Solsip Invest 1 AS	08.12.2024	5,00		3 150 000	1 260 000	21,94	38,75	9 925	1 220 625	1 230 550	-39 375	0,17%	5
Teekay Offshore Partners LP	30.01.2019	5,33	30.01.2017	23 000 000	17 712 500	14,87	84,52	207 722	19 440 711	19 648 433	1 728 211	2,76%	5
Transeuro Energy Corp	22.05.2015	12,00		1 000 000	650 000	NA	5,00	NA	50 000	50 000	-600 000	0,01%	5
SUM					145 757 502			1 243 630	151 668 403	152 912 033	5 910 901	21,49%	
INDUSTRI													
Borgestad ASA	03.10.2018	8,12	03.01.2017	5 000 000	5 007 500	8,66	99,75	100 372	4 987 500	5 087 872	-20 000	0,72%	5
Color Group AS	02.06.2020	5,99	02.03.2017	10 000 000	10 107 500	5,13	103,26	48 253	10 326 493	10 374 746	218 993	1,46%	5
Global Ship Lease Inc	01.04.2019	10,00		936 000	6 615 266	13,45	813,68	202 150	7 616 011	7 818 161	1 000 745	1,10%	5
Golar LNG Partners LP	12.10.2017	6,32	12.01.2017	15 000 000	15 153 500	4,71	101,36	210 667	15 204 215	15 414 881	50 715	2,17%	5
Havila Shipping ASA	30.03.2017	5,71	30.03.2017	5 906 250	3 012 188	NA	51,03	NA	3 014 156	3 014 156	1 969	0,42%	5
Havila Shipping ASA	30.08.2017	9,49	30.08.2017	4 000 000	1 040 000	NA	15,50	NA	620 000	620 000	-420 000	0,09%	5
Icelandair Group Hf.	26.10.2021	4,38	26.01.2017	1 100 000	8 967 860	4,43	867,13	76 372	9 538 425	9 614 798	570 565	1,35%	5
Klaveness Ship Holding AS	27.05.2021	6,38	27.02.2017	6 000 000	6 030 000	6,59	100,17	23 393	6 010 000	6 033 394	-20 000	0,85%	5
LM Group Holding A/S	08.10.2020	9,88	09.01.2017	11 000 000	11 160 000	7,63	108,50	247 549	11 935 0				

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.16 (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 ***
HELSEVERN													
Moberg Pharma AB	29.01.2021	6,00	30.01.2017	6 000 000	5 915 521	4,60	98,73	57 910	5 923 944	5 981 854	8 423	0,84%	5
Norlandia Health & Care Group AS	20.12.2021	4,50	05.04.2017	10 500 000	9 644 250	4,56	95,29	13 706	10 005 556	10 019 262	361 306	1,41%	5
SUM					15 559 771			71 617	15 929 500	16 001 116	369 729	2,25%	
FINANS													
MAker ASA	07.09.2022	6,15	07.03.2017	3 000 000	2 610 000	5,41	104,58	12 300	3 137 500	3 149 800	527 500	0,44%	5
Aker ASA	06.06.2018	4,64	06.03.2017	5 000 000	5 025 000	3,45	101,81	16 111	5 090 417	5 106 528	65 417	0,72%	5
Aker ASA	29.05.2020	4,62	28.02.2017	21 000 000	19 444 250	4,67	100,31	86 240	21 065 625	21 151 865	1 621 375	2,97%	5
Bulk Industrier AS	18.12.2018	8,15	20.03.2017	8 000 000	8 020 000	7,72	101,38	21 733	8 110 000	8 131 733	90 000	1,14%	5
SUM					35 099 250			136 384	37 403 541	37 539 926	2 304 291	5,28%	
IT													
Cegal Group AS	26.06.2017	6,68	27.03.2017	6 000 000	5 300 000	22,38	93,72	4 453	5 623 110	5 627 563	323 110	0,79%	5
Crayon Group Holding AS	10.07.2017	6,13	10.01.2017	4 500 000	4 402 500	16,37	95,44	62 833	4 294 766	4 357 599	-107 734	0,61%	5
DigiPlex Fet AS	11.06.2019	4,89	13.03.2017	9 000 000	8 940 000	4,23	101,83	23 228	9 164 970	9 188 198	224 970	1,29%	5
SUM					18 642 500			90 513	19 082 846	19 173 360	440 346	2,69%	
SUM RENTEPAPIRER					662 205 815			5 014 458	669 405 065	674 419 523	7 199 250	94,78%	
EGENKAPITAL													
ENERGIUTSTYR OG TJENESTER													
ProSafe SE				170 157	4 594 220		37,00		6 295 809	6 295 809	1 701 589	0,88%	
Solstad Offshore B-aksjer				73 060	818 272		10,20		745 212	745 212	-73 060	0,10%	
SUM					5 412 492				7 041 021	7 041 021	1 628 529	0,99%	
SUM VERDIPAPIR					667 618 307			5 014 458	676 857 139	681 871 597	9 238 832	95,83%	
BANKINNSKUDD					30 983 585				30 983 585	30 983 585		4,35%	
ANDRE TILGANGER									-1 279 885	-1 279 885		-0,18%	
SUM FORVALTNINGSKAPITAL					698 601 892			5 014 458	706 560 839	711 575 297	9 238 832	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.

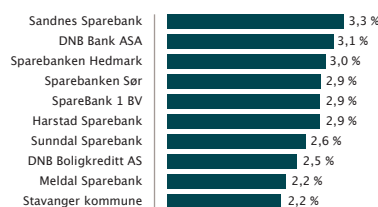
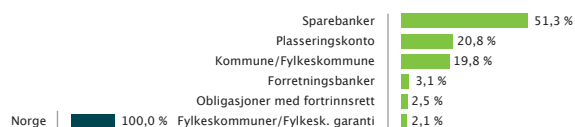
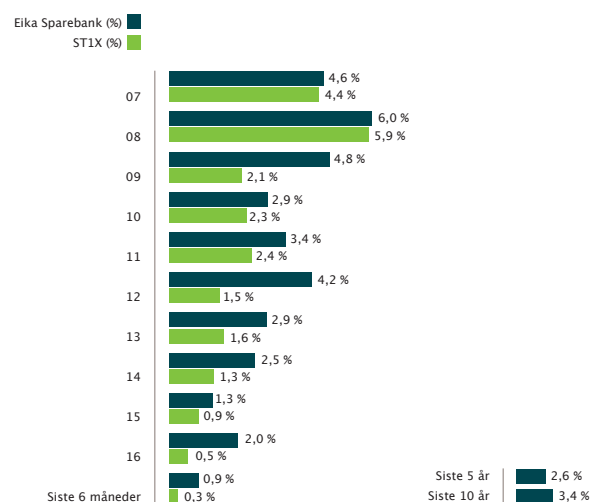
NOTE 5 FINANSIELLE DERIVATER FORTSETTELSE

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET
VALUTA FORWARDS						
Termin 28022017		130 549 750	NOK	130 549 750		
Termin 28022018	-9 000 000	-11 031 300	EUR	-11 035 612	-4 312	
Termin 28022019	-62 500 000	-59 312 500	SEK	-59 519 015	-206 515	
Termin 28022020	-6 900 000	-60 205 950	USD	-59 584 070	621 880	
SUM		0		411 053	411 053	0,06 %

EIKA SPAREBANK

FONDSFAKTA PR	31.12.16	31.12.15
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 234	1 108
Kurs pr. andel	1007,31	1000,42
Årets avkastning	13,39	17,59
Kjøpskurs pr. andel	1007,31	1000,42
Salgskurs pr. andel	1007,31	1000,42
Antall andeler	1 224 566	1 107 366
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. 31.12.16. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2016	2015
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		22 976 944	33 029 942
Gevinst/tap ved realisasjon		-3 808 073	-5 362 795
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		8 361 381	-7 020 726
Porteføljeresultat		27 530 252	20 646 421
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Andre Forvaltningsinntekter			
Forvaltningsprovisjon	8	-1 939 580	-2 158 394
Andre kostnader	10	-4 270	-7 052
Forvaltningsresultat		-1 943 850	-2 165 446
Skattekostnad	12		
Årsresultat		25 586 403	18 480 975
Utdelt andelseier i løpet av året		17 225 022	25 501 701
Overført til/fra opptjent egenkapital		8 361 381	-7 020 726
Sum disponert		25 586 403	18 480 975

BALANSE	NOTE	2016	2015
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	953 955 014	829 771 900
Opptjente, ikke mottatte inntekter		5 347 318	7 366 514
Andre fordringer			
Bankinnskudd		274 961 063	290 640 020
Sum eiendeler		1 234 263 394	1 127 778 434
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	5,6	1 224 565 983	1 126 620 651
Over/underkurs		16 660 055	16 549 867
Sum innskutt egenkapital		1 241 226 038	1 143 170 518
Opptjent egenkapital		-7 713 134	-16 074 514
Sum egenkapital		1 233 512 904	1 127 096 004
Gjeld			
Utdeling til andelseier		225 720	211 204
Annen gjeld		524 770	471 226
Sum gjeld		750 490	682 430
Sum gjeld og egenkapital		1 234 263 394	1 127 778 434

Noter 31.12.16

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 2016 er 57,9 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2016 fremkommer slik:

Eika Sparebank	2016	2015
Egenkapital 1.1	1 127 096 004	1 465 398 820
Tegning	800 325 549	836 609 926
Innløsning	-703 306 382	-1 167 892 019
Årets resultat	25 586 403	18 480 975
Utdeling til andelseierne	-16 188 674	-25 501 701
Egenkapital 31.12	1 233 512 904	1 127 096 004

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Sparebank	2016	2015	2014
Antall andeler	1 224 565,98	1 126 620,65	1 457 969,49
Verdi pr. andel	1 007,31	1 000,42	1 005,10
Innløsningskurs	1 007,31	1 000,42	1 005,10

Det påløper ingen innløsningsprovisjon i rentefondene. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2016 var 2,03 %.

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:	2016	2015
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	25 586 403	18 480 975
Endring urealisert gevinst/tap	-8 361 381	7 020 726
NETTO INNTEKT	17 225 022	25 501 701
Utdelt andelseierne i løpet av året	-17 225 022	-25 501 701
ÅRETS SKATTEGRUNNLAG		

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 31.12.16 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE**	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO KLASSE ***
FYLKESKOMMUNER/FYLKESK. GARANTI													
Troms Fylkeskommune	06.11.2017	1,52	06.02.2017	25 000 000	24 972 500	1,47	100,07	56 888	25 017 353	25 074 240	44 853	2,06 %	2
KOMMUNER/KOMMUNAL GARANTI													
Fræna Kommune	18.09.2019	1,66	15.03.2017	22 000 000	22 009 240	1,64	100,15	10 169	22 032 122	22 042 291	22 882	1,82 %	2
Karmøy kommune	27.11.2018	1,54	27.02.2017	18 284 000	18 220 006	1,53	100,08	25 811	18 298 444	18 324 255	78 438	1,51 %	2
Molde Kommune	20.03.2019	1,84	15.03.2017	25 000 000	25 061 750	1,60	100,60	12 778	25 150 165	25 162 943	88 415	2,08 %	2
Namsos kommune	19.09.2018	1,43	15.03.2017	25 000 000	24 805 000	1,57	99,80	9 931	24 950 965	24 960 896	145 965	2,06 %	2
Notodden kommune	20.09.2017	1,38	15.03.2017	20 000 000	19 853 700	1,43	99,98	77 433	19 996 146	20 073 579	142 446	1,65 %	2
Odda kommune	06.10.2017	2,07		20 000 000	20 085 200	1,46	100,46	97 545	20 091 372	20 188 917	6 172	1,66 %	2
Oslo kommune	02.09.2021	1,68	02.03.2017	8 000 000	8 000 000	1,68	100,14	10 827	8 010 902	8 021 728	10 902	0,66 %	2
Sandnes kommune	29.05.2017	1,65		25 000 000	25 003 750	1,50	100,06	37 295	25 015 240	25 052 535	11 490	2,06 %	2
Sola kommune	15.08.2017	1,34		25 000 000	24 963 950	1,45	99,93	52 315	24 982 308	25 034 623	18 358	2,06 %	2
Stavanger kommune	28.04.2017	1,18		25 000 000	25 953 980	1,53	99,88	206 775	25 969 505	26 176 279	15 525	2,14 %	2
Tromsø kommune	03.11.2017	1,40	06.02.2017	25 000 000	24 902 500	1,48	99,96	55 417	24 988 993	25 044 409	86 493	2,06 %	2
SUM					238 859 076			596 294	239 486 161	240 082 455	627 085	19,76 %	
OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT													
DNB Boligkreditt AS	02.11.2020	1,30	02.02.2017	30 000 000	29 445 200	1,55	99,16	63 917	29 749 233	29 813 150	304 033	2,45 %	3
FORRETNINGSBANKER													
DNB Bank ASA	30.01.2019	1,71	30.01.2017	38 000 000	37 665 970	1,60	100,30	110 105	38 112 784	38 222 889	446 814	3,14 %	3
SPAREBANKER													
Arendal og Ormegns Sparekasse	15.04.2019	2,30	16.01.2017	10 000 000	10 084 600	1,98	100,81	47 917	10 080 777	10 128 694	-3 823	0,83 %	3
Askim & Spydeberg Sparebank	26.02.2018	1,61	27.02.2017	20 000 000	19 991 000	1,69	99,94	29 517	19 988 920	20 018 437	-2 080	1,65 %	3
Bank 1 Oslo Akershus AS	22.11.2019	2,00	22.02.2017	20 000 000	20 148 400	1,78	100,73	43 333	20 146 514	20 189 847	-1 886	1,66 %	3
Berg Sparebank	27.03.2017	1,80	27.03.2017	7 000 000	7 008 260	1,68	100,03	1 400	7 002 303	7 003 703	-5 957	0,58 %	3
Bud Fræna og Hustad Sparebank	26.09.2017	2,16	27.03.2017	11 000 000	11 045 650	1,79	100,30	2 640	11 033 363	11 036 003	-12 287	0,91 %	3
Drangedal Sparebank	25.09.2017	2,08	27.03.2017	20 000 000	19 944 000	1,79	100,24	4 622	20 048 812	20 053 434	104 812	1,65 %	3
Eidsberg Sparebank	18.08.2017	1,62	20.02.2017	15 000 000	14 995 500	1,64	100,01	29 025	15 001 440	15 030 465	5 940	1,24 %	3
Flekkefjord Sparebank	09.03.2018	1,51	09.03.2017	12 000 000	11 827 200	1,70	99,82	11 073	11 977 973	11 989 046	150 773	0,99 %	3
Gjerstad Sparebank	25.09.2017	1,82	27.03.2017	7 000 000	6 993 700	1,85	100,01	1 416	7 000 589	7 002 004	6 889	0,58 %	3
Grue Sparebank	07.06.2019	2,33	07.03.2017	10 000 000	9 994 100	2,14	100,57	15 533	10 057 225	10 072 758	63 125	0,83 %	3
Haldalen Sparebank	22.05.2017	1,90	22.02.2017	8 000 000	7 992 800	1,82	100,05	16 467	8 003 802	8 020 269	11 002	0,66 %	3
Harstad Sparebank	17.10.2017	1,60	17.01.2017	15 000 000	15 010 500	1,66	99,98	50 000	14 996 465	15 046 465	-14 036	1,24 %	3
Harstad Sparebank	21.08.2018	1,72	21.02.2017	15 000 000	14 941 650	1,81	99,92	28 667	14 987 874	15 016 541	46 224	1,24 %	3
Harstad Sparebank	18.04.2017	2,21	18.01.2017	5 000 000	5 000 000	1,62	100,19	22 714	5 009 376	5 032 089	9 376	0,41 %	3
Hjartdal og Gransherad Sparebank	24.05.2019	2,16	24.02.2017	14 000 000	13 989 640	2,01	100,45	31 080	14 062 860	14 093 940	73 220	1,16 %	3
Klæbu Sparebank	24.08.2018	2,16	24.02.2017	15 000 000	15 147 950	1,87	100,54	33 300	15 080 490	15 113 790	-67 460	1,24 %	3
Larvikbanken - Din Personlige Spare	20.04.2017	2,19	20.01.2017	5 000 000	5 000 000	1,61	100,19	21 900	5 009 258	5 031 158	9 258	0,41 %	3
Lillesands Sparebank	16.11.2017	2,66	16.02.2017	15 000 000	15 162 600	1,71	100,86	49 875	15 129 605	15 179 480	-32 996	1,25 %	3
Lillestrøm Sparebank	05.09.2017	1,56	06.03.2017	18 000 000	17 985 560	1,63	99,97	20 280	17 994 821	18 015 101	9 261	1,48 %	3
Meldal Sparebank	25.08.2017	1,61	27.02.2017	7 000 000	6 994 498	1,70	99,96	11 270	6 997 353	7 008 623	2 855	0,58 %	3
Meldal Sparebank	10.04.2017	1,93	10.01.2017	20 000 000	19 977 400	1,67	100,08	87 922	20 016 202	20 104 124	38 802	1,65 %	3
Odal Sparebank	10.02.2017	1,92	10.02.2017	23 000 000	23 121 700	1,57	100,04	62 560	23 009 844	23 072 404	-111 856	1,90 %	3
Ofoten Sparebank	18.06.2018	1,95	20.03.2017	10 000 000	10 039 000	1,95	100,06	6 500	10 005 755	10 012 255	-33 245	0,83 %	3
Ofoten Sparebank	27.09.2019	2,16	27.03.2017	10 000 000	9 994 000	2,23	99,95	2 400	9 994 700	9 997 100	700	0,82 %	3
Rindal Sparebank	28.02.2018	1,84	28.02.2017	8 000 000	8 000 000	1,87	100,01	12 676	8 000 474	8 013 149	474	0,66 %	3
Rindal Sparebank	09.11.2018	1,92	09.02.2017	5 000 000	4 999 000	1,95	100,02	13 867	5 001 124	5 014 990	2 124	0,41 %	3
Sandnes Sparebank	19.03.2018	2,73	19.01.2017	30 000 000	30 867 700	1,80	101,18	166 075	30 352 941	30 519 016	-514 759	2,50 %	3
Sandnes Sparebank	11.12.2020	2,24	13.03.2017	10 000 000	10 000 000	2,29	99,99	11 822	9 999 171	10 010 993	-829	0,83 %	3
Selbu Sparebank	16.08.2018	1,65	16.02.2017	10 000 000	9 995 000	1,84	99,76	20 625	9 975 870	9 996 495	-19 130	0,82 %	3
Skagerrak Sparebank	28.02.2018	2,38	28.02.2017	20 000 000	20 000 000	1,80	100,72	43 633	20 143 360	20 186 993	143 360	1,66 %	3
Skue Sparebank	17.04.2018	1,56	17.01.2017	10 000 000	10 000 000	1,69	99,88	32 500	9 987 550	10 020 050	-12 450	0,82 %	3
SpareBank 1 BV	11.04.2017	1,94	11.01.2017	25 000 000	25 225 000	1,51	100,13	109 125	25 031 758	25 140 883	-193 243	2,07 %	3
SpareBank 1 BV	17.02.2020	1,64	17.02.2017	10 000 000	9 949 500	1,85	99,49	20 044	9 948 599	9 968 643	-901	0,82 %	3
SpareBank 1 Modum	07.01.2019	1,67	09.01.2017	10 000 000	9 907 000	1,86	99,69	39 431	9 969 438	10 008 869	62 438	0,82 %	3
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	25.10.2018	1,51	25.01.2017	25 000 000	24 940 000	1,66	99,78	70 257	24 944 823	25 015 079	4 823	2,06 %	3
Sparebanken Hedmark	16.10.2017	2,67	16.01.2017	36 000 000	36 434 764	1,50	100,96	200 250	36 343 800	36 544 050	-90 964	3,00 %	3
Sparebanken Sør	30.11.2017	2,36	28.02.2017	20 000 000	20 424 000	1,54	100,78	40 644	20 156 442	20 197 086	-267 558	1,66 %	3
Sparebanken Sør	29.10.2018	1,91	30.01.2017	15 000 000	15 057 150	1,61	100,61	48 546	15 092 016	15 140 562	34 866	1,25 %	3
Sparebanken Telemark	09.09.2021	1,98	09.03.2017	15 000 000	14 946 000	2,06	99,84	18 150	14 976 390	14 994 540	30 390	1,24 %	3
Sunndal Sparebank	18.09.2017	1,65	20.03.2017	17 000 000	16 989 200	1,75	99,95	9 350	16 992 053	17 001 403	2 853	1,40 %	3
Sunndal Sparebank	09.02.2018	1,61	09.02.2017	15 000 000	14 964 450	1,73	99,90	34 883	14 985 575	15 020 458	21 125	1,24 %	3
Søgne og Greipstad Sparebank	24.08.2018	1,73	24.02.2017	10 000 000	9 979 700	1,87	99,83	17 781	9 983 478	10 001 259	3 778	0,82 %	3
Trøgstad Sparebank	01.08.2017	2,09	01.02.2017	12 000 000	12 006 960	1,68	100,26	41 800	12 031 446	12 073 246	24 486	0,99 %	3
Tysnes Sparebank	29.10.2018	2,43	30.01.2017	5 000 000	5 000 000	2,07	100,74	20 588	5 036 860	5 057 448	36 860	0,42 %	3
SUM					622 075 132			1 603 457	621 589 484	623 192 941	-485 648	51,29 %	

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.16 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE**	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDEN	RISIKO KLASSE ***
PLASSERINGSKONTO													
Grong Sparebank 13/14 (1)		1,45		16 316 576	16 316 576	1,46	100,00	255 366	16 316 576	16 571 941		1,35 %	
Hegra Sparebank 1 mnd oppsigelse		1,70			15 980 140			45 401	15 980 140	16 025 541		1,32 %	
Orkdal Sparebank 2016 1,95%	01.01.2017	1,95		30 014 043	30 014 043	0,00	100,00	585 274	30 014 043	30 599 317		2,48 %	
Ørland Sparebank april 2017 1,5%	01.04.2017	1,50		25 201 457	25 201 457	1,50	100,00	95 282	25 201 457	25 296 739		2,08 %	
Bjugn Spb 1 mnd oppsigelse		1,70			17 733 182			50 244	17 733 182	17 783 425		1,46 %	
Bjugn Spb Særinnskudd 1 mnd oppsigelse		1,70			10 714 790			30 442	10 714 790	10 745 232		0,88 %	
Melhus Særinnskudd		1,30			41 579 149			540 529	41 579 149	42 119 677		3,43 %	
Oppdalsbanken særinnsk T Spb		1,75			27 146 459			475 062	27 146 459	27 621 521		2,24 %	
Sparebanken DIN innskuddskonto		1,50			17 429 601			194 219	17 429 601	17 623 821		1,44 %	
SpareSmart.no Firmakonto		1,70			2 048 418			37 287	2 048 418	2 085 706		0,17 %	
Spb 1 SMN Fastrenteinnsk for Eika S		2,20			9 149 741			201 845	9 149 741	9 351 586		0,75 %	
Stadsbygd Spb Særinnskudd flytende		1,50			16 961 438			169 383	16 961 438	17 130 822		1,40 %	
Sumadal Sparebank 2016 1,5%		1,50			21 782 293			236 322	21 782 293	22 018 615		1,80 %	
SUM					252 057 286			2 916 657	252 057 286	254 973 943		20,80 %	
SUM VERDIPAPIRER								5 347 317	1 206 012 300	1 211 359 618	937 136	98,20 %	
BANKINNSKJUTT									22 903 776	22 903 776		1,86 %	
ANDRE TILGANGER									-750 490	-750 490		-0,06 %	
SUM FORVALTNINGSKAPITAL								5 347 317	1 228 165 587	1 233 512 904	937 136	100,00 %	

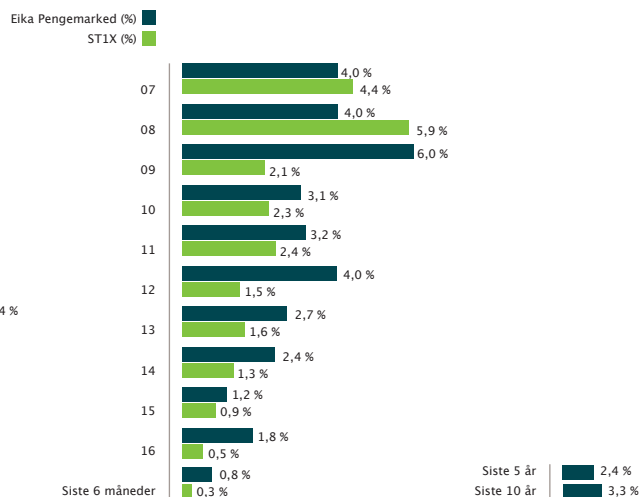
** Effektiv rente er den gjennomsnittelige årlige avkastningen på et rentepapir fram til renteendringstidspunkt. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Yield/effektiv rente er ikke et uttrykk for forventet fremtidig 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.

EIKA PENGEMARKED

FONDSFAKTA PR	31.12.16	31.12.15
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	533	433
Kurs pr. andel	1 020,80	1 014,42
Årets avkastning	12,08	14,59
Kjøpskurs pr. andel	1 020,80	1 014,42
Salgskurs pr. andel	1 020,80	1 014,42
Antall andeler	522 296	426 632
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 (ST1X)	

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.16. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING BRANSJEFORDELING TI STØRSTE POSTER AVKASTNING ANNUALISERT AVKASTNING

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2016	2015
PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		8 577 144	10 909 867
Gevinst/tap ved realisasjon		-839 362	-1 589 985
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		2 768 122	-1 741 626
Andre inntekter			
Porteføljeresultat		10 505 904	7 578 257
FORVALTNINGSINNETEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Forvaltningsprovisjon	8	-1 939 159	-2 041 716
Andre kostnader	10	-3 220	-8 124
Forvaltningsresultat		-1 942 379	-2 049 839
Skattekostnad	12		
Årsresultat		8 563 525	5 528 417
Utdelt andelseier i løpet av året		5 795 402	7 270 043
Overført til/fra opptjent egenkapital		2 768 122	-1 741 626
Sum disponert		8 563 525	5 528 417

BALANSE	NOTE	2016	2015
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	436 722 863	335 214 002
Opptjente, ikke mottatte inntekter		2 004 526	2 764 600
Andre fordringer			
Bankinnskudd		95 252 661	101 515 955
Sum eiendeler		533 980 050	439 494 557
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende	5,6	522 296 445	432 452 179
Over/underkurs		9 523 935	7 668 306
Sum innskutt egenkapital		531 820 379	440 120 485
Opptjent egenkapital		1 337 472	-1 430 650
Sum egenkapital		533 157 851	438 689 835
GJELD			
Utdeling til andelseier		278 710	319 997
Annen gjeld		543 490	484 725
Sum gjeld		822 199	804 722
Sum gjeld og egenkapital		533 980 050	439 494 557

Noter 31.12.16

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 hvor kredittkvaliteten er minimum BBB-. 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 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 2016 er 54,5 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2016 fremkommer slik:

Eika Pengemarked	2016	2015
Egenkapital 1.1	438 689 835	368 563 664
Tegning	197 334 379	371 225 745
Innløsning	-105 190 435	-299 357 948
Årets resultat	8 563 525	5 528 417
Utdeling til andelseierne	-6 239 452	-7 270 043
Egenkapital 31.12	533 157 851	438 689 835

Eika Pengemarked	2016	2015	2014
Antall andeler	522 296,44	432 452,18	362 276,43
Verdi pr. andel	1 020,80	1 014,42	1 017,35
Innløsningskurs	1 020,80	1 014,42	1 017,35

Det påløper ingen innløsningsprovisjon i rentefondene. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2016 var 1,83%.

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 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.

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2016	2015
BETALBAR INNETEKTSSKATT		
Resultat før skattekostnad	8 563 525	5 528 417
Endring urealisert gevinst/tap verdipapir	(2 768 122)	1 741 626
NETTO INNETEKT	5 795 403	7 270 043
Utdelt andelseierne	6 239 452	7 270 043
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.

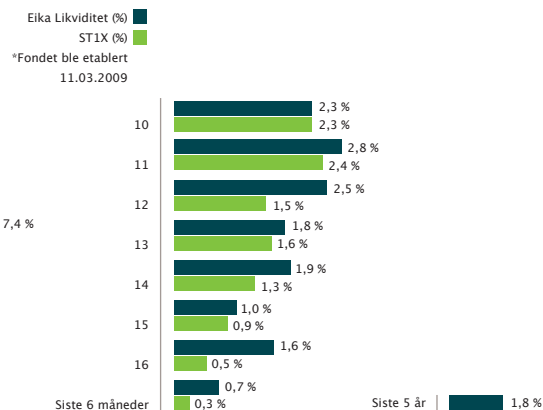
VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.16 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGSS 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													
Bergen kommune	13.11.2017	1,62	13.02.2017	10 000 000	10 025 500	1,47	100,16	21 085	10 015 549	10 036 634	-9 951	1,88 %	2
Fræna Kommune	20.09.2017	1,45	15.03.2017	11 000 000	10 957 100	1,56	99,94	4 431	10 993 899	10 998 330	36 799	2,06 %	2
Fræna Kommune	18.09.2019	1,66	15.03.2017	12 000 000	12 005 040	1,64	100,15	5 547	12 017 521	12 023 068	12 481	2,26 %	2
Karmøy kommune	27.11.2018	1,54	27.02.2017	10 000 000	9 965 000	1,53	100,08	14 117	10 007 900	10 022 017	42 900	1,88 %	2
Mandal kommune	15.03.2017	1,40	15.03.2017	15 000 000	14 932 500	1,50	99,98	58 706	14 997 150	15 055 856	64 650	2,82 %	2
Midtre Gauldal Kommune	24.02.2017	1,60		10 000 000	10 000 500	1,45	100,02	15 781	10 002 254	10 018 035	1 754	1,88 %	2
Molde Kommune	20.03.2019	1,84	15.03.2017	15 000 000	15 037 050	1,60	100,60	7 667	15 090 099	15 097 766	53 049	2,83 %	2
Namsos kommune	19.09.2018	1,43	15.03.2017	15 000 000	14 883 000	1,57	99,80	5 958	14 970 579	14 976 537	87 579	2,81 %	2
Oslo kommune	02.09.2021	1,68	02.03.2017	7 000 000	7 000 000	1,68	100,14	9 473	7 009 539	7 019 012	9 539	1,32 %	2
Rælingen kommune	20.09.2018	1,53	20.03.2017	10 000 000	10 006 870	1,56	99,99	4 660	9 999 279	10 003 939	-7 591	1,88 %	2
Sandnes kommune	29.05.2017	1,65		10 000 000	10 001 500	1,50	100,06	14 918	10 006 096	10 021 014	4 596	1,88 %	2
Sola kommune	15.08.2017	1,34		15 000 000	14 978 370	1,45	99,93	31 389	14 989 385	15 020 774	11 015	2,82 %	2
Stavanger kommune	28.04.2017	1,18		12 000 000	11 978 760	1,53	99,88	95 435	11 985 925	12 081 360	7 165	2,27 %	2
Tromsø kommune	27.11.2017	1,68	27.02.2017	10 000 000	10 022 200	1,52	100,18	15 400	10 017 500	10 032 900	-4 700	1,88 %	2
SUM					161 793 390			304 565	162 102 675	162 407 240	309 285	30,46 %	
OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT													
DNB Boligkreditt AS	02.11.2020	1,30	02.02.2017	15 000 000	14 812 500	1,55	99,16	31 958	14 874 617	14 906 575	62 117	2,80 %	3
Sparebanken Sør Boligkreditt AS	24.06.2020	1,48	24.03.2017	12 000 000	11 757 320	1,63	99,61	1 973	11 952 770	11 954 744	195 450	2,24 %	3
SUM					26 569 820			33 932	26 827 387	26 861 319	257 567	5,04 %	
FORRETNINGSBANKER													
DNB Bank ASA	30.01.2019	1,71	30.01.2017	12 000 000	12 034 080	1,60	100,30	34 770	12 035 616	12 070 386	1 536	2,26 %	3
Nordea Bank AB (publ)	07.02.2019	1,67	07.02.2017	10 000 000	9 854 900	1,59	100,23	25 050	10 023 008	10 048 058	168 108	1,88 %	3
SUM					21 888 980			59 820	22 058 624	22 118 444	169 644	4,15 %	
SPAREBANKER													
Arendal og Omegns Sparekasse	15.04.2019	2,30	16.01.2017	10 000 000	10 080 700	1,98	100,81	47 917	10 080 777	10 128 694	77	1,90 %	3
Berg Sparebank	12.09.2019	1,98	13.03.2017	5 000 000	4 983 500	2,10	99,80	5 225	4 989 905	4 995 130	6 405	0,94 %	3
Drangedal Sparebank	25.09.2017	2,08	27.03.2017	10 000 000	9 998 000	1,79	100,24	2 311	10 024 406	10 026 717	26 406	1,88 %	3
Evje og Hornnes Sparebank	25.04.2019	2,43	25.01.2017	6 000 000	5 996 400	2,07	100,93	27 135	6 055 704	6 082 839	59 304	1,14 %	3
Flekkefjord Sparebank	09.03.2018	1,51	09.03.2017	10 000 000	9 856 000	1,70	99,82	9 228	9 981 644	9 990 872	125 644	1,87 %	3
Grue Sparebank	07.06.2019	2,33	07.03.2017	7 000 000	6 995 870	2,14	100,57	10 873	7 040 058	7 050 931	44 188	1,32 %	3
Harstad Sparebank	21.08.2018	1,72	21.02.2017	8 000 000	7 968 880	1,81	99,92	15 289	7 993 533	8 008 822	24 653	1,50 %	3
Harstad Sparebank	18.04.2017	2,21	18.01.2017	5 000 000	5 000 000	1,62	100,19	22 714	5 009 376	5 032 089	9 376	0,94 %	3
Hjartdal og Gransherad Sparebank	24.05.2019	2,16	24.02.2017	5 000 000	4 996 300	2,01	100,45	11 100	5 022 450	5 033 550	26 150	0,94 %	3
Hønefoss Sparebank	07.04.2017	1,75	09.01.2017	4 000 000	3 964 160	1,68	100,03	16 528	4 001 081	4 017 609	36 921	0,75 %	3
Meldal Sparebank	10.04.2017	1,93	10.01.2017	13 000 000	12 986 440	1,67	100,08	57 149	13 010 531	13 067 681	24 091	2,45 %	3
Odal Sparebank	10.02.2017	1,92	10.02.2017	14 000 000	13 972 000	1,57	100,04	38 080	14 005 992	14 044 072	33 992	2,63 %	3
Ofoten Sparebank	27.09.2019	2,16	27.03.2017	10 000 000	9 994 000	2,23	99,95	2 400	9 994 700	9 997 100	700	1,88 %	3
Orkdal Sparebank	31.01.2019	1,96	31.01.2017	6 000 000	6 018 840	1,86	100,29	19 927	6 017 542	6 037 468	-1 298	1,13 %	3
Rindal Sparebank	25.09.2017	2,40	27.03.2017	5 000 000	5 000 000	1,85	100,43	1 333	5 021 582	5 022 915	21 582	0,94 %	3
Sandnes Sparebank	19.03.2018	2,73	19.01.2017	10 000 000	10 129 700	1,80	101,18	55 358	10 117 647	10 173 005	-12 053	1,91 %	3
Selbu Sparebank	24.02.2017	1,73	24.02.2017	7 000 000	6 965 420	1,59	100,02	12 446	7 001 679	7 014 125	36 259	1,32 %	3
Skagerrak Sparebank	28.02.2018	2,38	28.02.2017	7 000 000	7 000 000	1,80	100,72	15 272	7 050 176	7 065 448	50 176	1,33 %	3
Skagerrak Sparebank	11.11.2019	1,89	13.02.2017	10 000 000	9 998 000	1,98	99,88	26 250	9 987 575	10 013 825	-10 425	1,88 %	3
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	06.03.2017	2,81	06.03.2017	8 000 000	8 226 000	1,50	100,24	15 611	8 019 147	8 034 758	-206 853	1,51 %	3
Sparebanken Vest	30.06.2017	1,53	30.03.2017	5 000 000	5 008 000	1,55	100,01	213	5 000 335	5 000 548	-7 665	0,94 %	3
Sunnadal Sparebank	18.09.2017	1,65	20.03.2017	10 000 000	9 981 400	1,75	99,95	5 500	9 995 325	10 000 825	13 925	1,88 %	3
Surnadal Sparebank	28.07.2017	1,61	30.01.2017	4 000 000	3 952 400	1,66	99,99	11 449	3 999 602	4 011 051	47 202	0,75 %	3
Trøgstad Sparebank	01.08.2017	2,09	01.02.2017	8 000 000	8 004 640	1,68	100,26	27 867	8 020 964	8 048 831	16 324	1,51 %	3
Tysnes Sparebank	08.03.2018	2,66	08.03.2017	8 000 000	8 000 000	2,01	100,81	13 596	8 065 047	8 078 643	65 047	1,52 %	3
SUM					195 076 650			470 770	195 506 776	195 977 546	430 126	36,76 %	
EIENDOM													
05.02.2018	2,77	06.02.2017	10 000 000	10 089 200		2,17	100,71	41 550	10 070 992	10 112 542	-18 208	1,90 %	5
INDUSTRI													
Kongsberg Gruppen ASA	02.06.2021	2,39	02.03.2017	5 000 000	5 000 000	2,23	100,89	9 626	5 044 418	5 054 044	44 418	0,95 %	5
Tine SA	03.10.2017	2,62	03.01.2017	15 000 000	15 130 200	1,67	100,75	97 158	15 111 990	15 209 148	-18 210	2,85 %	5
SUM					20 130 200			106 785	20 156 408	20 263 193	26 208	3,80 %	
PLASSERINGSKONTO													
Bjugn Spb 1 mnd oppsigelse		1,70			5 911 061			16 748	5 911 061	5 927 809		1,11 %	
Bjugn Spb Særinnskudd 1 mnd oppsigelse		1,70			5 357 395			15 221	5 357 395	5 372 616		1,01 %	
Melhus Særinnskudd		1,30			10 394 787			135 134	10 394 787	10 529 921		1,98 %	
Sparebanken DIN innskuddskonto		1,50			5 700 137			88 407	5 700 137	5 788 544		1,09 %	
SpareSmart.no Firmakonto		1,70			2 048 415			37 287	2 048 415	2 085 703		0,39 %	
Stadsbygd Spb Særinnskudd flytende		1,50			7 470 112			74 599	7 470 112	7 544 711		1,42 %	
Surnadal Sparebank 2016 1,5%		1,50			5 445 573			59 081	5 445 573	5 504 654		1,03 %	
Grong Sparebank 13/14 (2)		1,30		3 248 566	3 248 566	1,31	100,00	46 753	3 248 566	3 295 318		0,62 %	
Hegra Sparebank 1 mnd oppsigelse		1,70			5 326 713			15 133	5 326 713	5 341 847		1,00 %	
Oppdalsbanken særinnnsk T PMII		1,75			12 444 393			217 777	12 444 393	12 662 170		2,37 %	
Orkdal Sparebank 2016 1,95%	01.01.2017	1,95		7 503 511	7 503 511	0,00	100,00	146 318	7 503 511	7 649 829		1,43 %	
Spb 1 SMN Fastrenteinskudd 31 dage		2,20			8 494 696			187 396	8 494 696	8 682 092		1,63 %	
Ørland Sparebank april 2017 1,5%	01.04.2017	1,50		7 595 624	7 595 624	1,50	100,00	28 718	7 595 624	7 624 341		1,43 %	
SUM					86 940 983			1 068 571	86 940 983	88 009 554		16,51 %	
SUM VERDIPAPIRER					522 489 223			2 085 993	523 663 846	525 749 838	1 174 623	98,61 %	
BANKINNSKUDD					8 311 678				8 311 678	8 311 678		1,56 %	
ANDRE TILGANGER									-903 665	-903 665		-0,17 %	
SUM FORVALTNINGSKAPITAL					530 800 901			2 085 993	531 071 858	53			

EIKA LIKVIDITET

FONDSFAKTA PR	31.12.16	31.12.15
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	381	354
Kurs pr. andel	1 004,46	999,86
Årets avkastning	11,82	13,09
Kjøpskurs pr. andel	1 004,46	999,86
Salgskurs pr. andel	1 004,46	999,86
Antall andeler	379 793	353 773
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. 31.12.16. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2016	2015
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		5 745 521	6 427 792
Gevinst/tap ved realisasjon		-136 242	-451 257
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		1 774 436	-1 132 542
Andre inntekter			
Porteføljeresultat	7	7 383 715	4 843 993
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Forvaltningsprovisjon	8	-817 234	-794 682
Andre kostnader	10	-1 610	-6 555
Forvaltningsresultat	12	-818 844	-801 236
Skattekostnad			
Årsresultat	6	6 564 871	4 042 756
Utdelt andelseier i løpet av året		4 790 435	5 175 298
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 774 436	-1 132 542
Sum disponert	6	6 564 871	4 042 756

BALANSE	NOTE	2016	2015
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	376 386 713	354 705 140
Opptjente, ikke mottatte inntekter		1 167 660	1 262 411
Andre fordringer			
Bankinnskudd		4 150 178	2 566 777
Sum eiendeler	381 704 552	358 534 329	
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	5,6	379 793 422	358 404 193
Over/underkurs		4 009 361	4 038 691
Sum innskutt egenkapital	383 802 783	362 442 884	
Opptjent egenkapital		-2 315 909	-4 090 345
Sum egenkapital	381 486 873	358 352 538	
GJELD			
Annen gjeld		217 678	181 790
Sum gjeld	217 678	181 790	
Sum gjeld og egenkapital	381 704 552	358 534 329	

Noter 31.12.16

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 valutasesikret til norske kroner. Finansielle instrumenter fondet plasseres i skal oppfylle vilkårene for å kunne bli godkjent til bruk som pantesikkerhet 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 tidshorison på plasseringen eller meget lav risikovilje. Fondet er 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 2016 er 24,9 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2016 fremkommer slik:

Eika Likviditet	2016	2015
Egenkapital 1.1	358 352 538	363 345 150
Tegning	144 485 774	144 705 245
Innløsning	-123 481 056	-148 565 315
Årets resultat	6 564 871	4 042 756
Utdeling til andelseierne	-4 435 254	-5 175 298
Egenkapital 31.12	381 486 873	358 352 538

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Likviditet	2016	2015	2014
Antall andeler	379 793,42	358 404,19	362 398,44
Verdi pr. andel	1 004,46	999,86	1 002,61
Innløsningskurs	1 004,46	999,86	1 002,61

Det påløper ingen innløsningsprovisjon i rentefondene. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2016 var 1,64 %.

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:	2016	2015
BETALBAR INNTEKTSSKATT		
Resultat før skattekostnad	6 564 871	4 042 756
Netto urealisert gevinst/tap rentepapirer	-1 774 436	1 132 542
NETTO INNTEKT	4 790 435	5 175 298
Utdelt andelseierne	4 435 254	5 175 298
Netto tegning gjennom året	-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 31.12.16 (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 ***
STAT/STATSGARANTI													
Göteborgs Stad	28.08.2020	1,28	28.02.2017	10 000 000	9 933 000	1,34	99,88	11 733	9 988 080	9 999 813	55 080	2,62 %	1
FYLKESKOMMUNER/FYLKESK. GARANTI													
Akershus fylkeskommune	21.06.2017	1,68	15.03.2017	10 000 000	10 006 000	1,55	100,08	4 667	10 007 653	10 012 320	1 653	2,62 %	2
Troms Fylkeskommune	06.11.2017	1,52	06.02.2017	12 000 000	11 988 840	1,47	100,07	27 306	12 008 329	12 035 635	19 489	3,15 %	2
Østfold fylkeskommune	21.06.2017	1,48	15.03.2017	5 000 000	4 990 500	1,55	99,98	2 056	4 999 158	5 001 214	8 658	1,31 %	2
SUM					26 985 340	1,51		34 028	27 015 140	27 049 168	29 800	7,09 %	
KOMMUNER/KOMMUNAL GARANTI													
Askøy kommune	08.02.2017	1,23		10 000 000	9 999 800	1,41	99,98	109 858	9 997 862	10 107 720	-1 938	2,65 %	2
Bergen kommune	06.03.2017	1,33	06.03.2017	28 000 000	28 027 440	1,46	99,98	25 842	27 994 240	28 020 082	-33 200	7,34 %	2
Birkenes kommune	03.04.2017	1,43		20 000 000	20 005 300	1,61	99,95	69 737	19 990 772	20 060 509	-14 528	5,26 %	2
Eide kommune	20.03.2019	1,89	15.03.2017	21 600 000	21 711 672	1,60	100,71	11 340	21 753 479	21 764 819	41 807	5,71 %	2
Fræna Kommune	20.09.2017	1,45	15.03.2017	11 000 000	10 941 700	1,56	99,94	4 431	10 993 899	10 998 330	52 199	2,88 %	2
Kristiansund kommune	09.01.2017	1,41		10 000 000	10 000 500	1,23	100,00	20 088	10 000 439	10 020 527	-61	2,63 %	2
Kvam kommune	17.03.2017	1,28		10 000 000	10 002 950	1,49	99,95	100 997	9 995 271	10 096 268	-7 679	2,65 %	2
Larvik kommune	15.03.2017	1,40	15.03.2017	10 000 000	9 977 000	1,50	99,98	3 889	9 998 374	10 002 263	21 374	2,62 %	2
Leikanger kommune	19.09.2018	1,84	15.03.2017	18 500 000	18 576 190	1,58	100,50	9 456	18 593 251	18 602 707	17 061	4,88 %	2
Notodden kommune	20.09.2017	1,38	15.03.2017	17 000 000	16 869 350	1,43	99,98	65 818	16 996 724	17 062 542	127 374	4,47 %	2
Rana kommune	21.06.2017	1,38	15.03.2017	10 000 000	9 956 000	1,54	99,94	3 833	9 993 647	9 997 480	37 647	2,62 %	2
Rælingen kommune	20.09.2018	1,53	20.03.2017	10 000 000	10 004 700	1,56	99,99	4 660	9 999 279	10 003 939	-5 421	2,62 %	2
Sandnes kommune	10.03.2017	1,28		11 000 000	11 002 200	1,46	99,96	113 797	10 995 871	11 109 668	-6 329	2,91 %	2
Sarpsborg kommune	22.10.2018	1,54	23.01.2017	5 000 000	5 003 800	1,49	100,14	15 186	5 007 042	5 022 228	3 242	1,32 %	2
Sarpsborg kommune	03.03.2017	1,30		10 000 000	10 007 050	1,44	99,97	107 148	9 997 268	10 104 416	-9 782	2,65 %	2
Sola kommune	15.08.2017	1,34		10 000 000	9 985 580	1,45	99,93	20 926	9 992 923	10 013 849	7 343	2,62 %	2
Sula kommune	17.03.2017	1,25		10 000 000	10 002 000	1,49	99,95	98 630	9 994 682	10 093 312	-7 318	2,65 %	2
Tromsø kommune	03.11.2017	1,40	06.02.2017	15 000 000	14 913 000	1,48	99,96	33 250	14 993 396	15 026 646	80 396	3,94 %	2
Trondheim kommune	05.10.2017	1,64	05.01.2017	10 000 000	10 000 000	1,55	100,09	39 633	10 009 490	10 049 123	9 490	2,63 %	2
Verdal kommune	21.06.2017	1,35	15.03.2017	10 000 000	9 959 000	1,54	99,92	3 750	9 992 245	9 995 995	33 245	2,62 %	2
Ålesund kommune	09.03.2017	1,38		10 000 000	10 003 000	1,52	99,97	112 290	9 997 025	10 109 315	-5 975	2,65 %	2
SUM					266 948 232	1,50		974 559	267 287 179	268 261 738	338 947	70,32 %	
OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT													
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS	13.08.2019	1,65	13.02.2017	14 000 000	13 996 360	1,47	100,55	30 158	14 076 444	14 106 603	80 084	3,70 %	3
Gjensidige Bank Boligkreditt AS	21.09.2018	1,83	21.03.2017	10 000 000	10 045 400	1,46	100,69	5 083	10 069 322	10 074 405	23 922	2,64 %	3
Møre Boligkreditt AS	16.01.2020	1,55	16.01.2017	13 000 000	13 001 300	1,55	100,08	41 979	13 011 020	13 052 999	9 720	3,42 %	3
Skandiabanken Boligkreditt AS	04.10.2018	1,62	04.01.2017	9 000 000	9 022 500	1,39	100,44	35 640	9 039 987	9 075 627	17 487	2,38 %	3
Sparebanken Sør Boligkreditt AS	22.05.2019	1,54	22.02.2017	12 000 000	11 919 360	1,42	100,34	20 020	12 040 912	12 060 932	121 552	3,16 %	3
SSB Boligkreditt AS	03.09.2020	1,43	03.03.2017	14 000 000	13 706 000	1,75	98,99	14 459	13 858 629	13 873 088	152 629	3,64 %	3
SUM					71 690 920	1,52		147 340	72 096 314	72 243 654	405 394	18,94 %	
SUM VERDIPAPIRER					375 557 492			1 167 660	376 386 713	377 554 373	829 221	98,97 %	
BANKINNSKUDD					4 150 178				4 150 178	4 150 178		1,09 %	
ANDRE TILGANGER									-217 678	-217 678		-0,06 %	
SUM FORVALTNINGSKAPITAL					379 707 670			1 167 660	380 319 213	381 486 873	829 221	100,00 %	

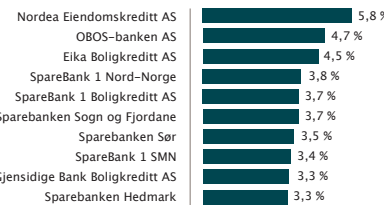
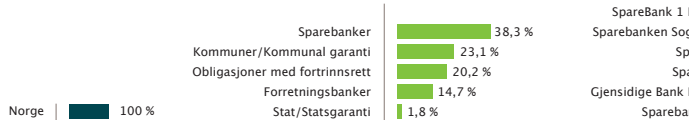
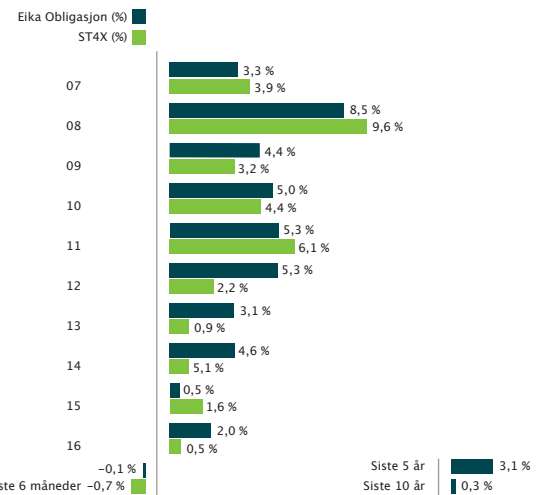
** Effektiv rente er den gjennomsnittelige årlige avkastningen på et rentepapir fram til renteendringstidspunkt. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Yield/effektiv rente er ikke et uttrykk for forventet fremtidig 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.

EIKA OBLIGASJON

FONDFAKTA PR	31.12.16	31.12.15
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	651	510
Kurs pr. andel	1 006,61	1 008,80
Årets avkastning	24,32	28,61
Kjøpskurs pr. andel	1 006,61	1 008,80
Salgskurs pr. andel	1 006,61	1 008,80
Antall andeler	647 085	505 064
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. 31.12.16. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2016	2015
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		18 467 292	15 813 642
Gevinst/tap ved realisasjon		-2 309 080	-1 799 160
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-2 396 297	-11 259 369
Andre inntekter			
Porteføljeresultat		13 761 915	2 755 112
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Forvaltningsprovisjon	8	-1 257 746	-957 037
Andre kostnader	10	-1 470	-4 720
Forvaltningsresultat		-1 259 216	-961 757
Skattekostnad	12		
Årsresultat		12 502 699	1 793 355
Utdeling andelseiere i løpet av året		14 898 996	14 450 556
Overført til/fra opptjent egenkapital		-2 396 297	-12 657 200
Sum disponert		12 502 699	1 793 355

BALANSE	NOTE	2016	2015
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	630 090 820	494 133 247
Opptjente, ikke mottatte inntekter		8 387 023	6 720 140
Andre fordringer			
Bankinnskudd		23 667 307	23 363 067
Sum eiendeler		662 145 150	524 216 454
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	5,6	647 084 942	505 859 418
Over/underkurs		16 611 887	14 390 777
Sum innskutt egenkapital		663 696 828	520 250 195
Opptjent egenkapital		-12 336 812	-9 940 515
Sum egenkapital		651 360 016	510 309 680
GJELD			
Annen gjeld		337 200	257 962
Utdeling til andelseiere		10 447 933	13 648 812
Sum gjeld		10 785 134	13 906 774
Sum gjeld og egenkapital		662 145 150	524 216 454

Noter 31.12.16

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 kjenne-tegnes 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 2016 er 9,8 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2016 fremkommer slik:

Eika Obligasjon	2016	2015
Egenkapital 1.1	510 309 680	341 722 543
Tegning	217 166 696	213 683 645
Innløsning	-73 004 439	-32 439 307
Årets resultat	12 502 699	1 793 355
Utdeling til andelseierne	-15 614 620	-14 450 556
Egenkapital 31.12	651 360 016	510 309 680

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Obligasjon	2016	2015	2014
Antall andeler	647 084,94	505 859,42	330 990,88
Verdi pr. andel	1 006,61	1 008,80	1 032,42
Innløsningskurs	1 006,61	1 008,80	1 032,42

Det påløper ingen innløsningsprovisjon. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2016 var 2,19 %.

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 handler mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlene skjer til markedskurs via megler.

NOTE 12 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2016	2015
Resultat før skattekostnad	12 502 699	1 793 355
Endring urealisert gevinst/tap verdipapir	2 396 297	11 259 369
NETTOINNTÉKT	14 898 996	13 052 725
Utdelt andelseiere	15 614 620	14 450 556
Netto tegnet i løpet av året	715 624	1 397 831
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 31.12.16 (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 FONDEN ***	RISIKO KLASSE ***
STATSPAPIRER													
Den norske stat	25.05.2021	3,75		10 000 000	11 556 000	1,08	111,41	226 027	11 140 500	11 366 527	-415 500	1,75 %	1
KOMMUNER / KOMMUNAL GARANTI													
Asker kommune	18.02.2022	1,83		10 000 000	9 897 000	2,01	99,11	158 433	9 911 143	10 069 576	14 143	1,55 %	2
Askim kommune	27.09.2019	3,45		4 500 000	4 794 750	1,57	105,01	40 408	4 725 356	4 765 763	-69 395	0,73 %	2
Bamble kommune	11.02.2019	2,67		7 000 000	7 000 000	1,47	102,48	165 906	7 173 605	7 339 511	173 605	1,13 %	2
Eidsvoll Kommune	25.04.2022	1,98		15 000 000	14 895 000	2,04	99,69	204 238	14 953 404	15 157 642	58 404	2,33 %	2
Fredrikstad kommune	18.11.2019	2,07		12 000 000	12 128 400	1,59	101,35	29 264	12 161 450	12 190 714	33 050	1,87 %	2
Herøy kommune	10.04.2018	1,43		15 000 000	14 927 100	1,45	99,97	155 733	14 995 460	15 151 192	68 360	2,33 %	2
Karmøy kommune	02.12.2019	1,95		15 000 000	15 247 500	1,59	101,01	23 240	15 150 756	15 173 996	-96 744	2,33 %	2
Odda kommune	02.09.2019	2,40		10 000 000	10 351 000	1,55	102,20	78 904	10 219 803	10 298 707	-131 197	1,58 %	2
Oslo kommune	04.11.2019	4,90		7 000 000	7 799 400	1,52	109,35	53 564	7 654 326	7 707 891	-145 074	1,18 %	2
Oslo kommune	08.11.2023	3,65		10 000 000	11 222 000	2,18	109,29	59 500	10 929 070	10 982 070	-292 930	1,69 %	2
Skedsmo kommune	05.09.2018	3,08		5 000 000	5 182 500	1,46	102,67	49 364	5 133 495	5 182 859	-49 005	0,80 %	2
Skedsmo kommune	20.08.2020	1,78		10 000 000	10 029 000	1,73	100,18	64 860	10 017 537	10 082 397	-11 463	1,55 %	2
Tromsø kommune	13.02.2023	2,17		10 000 000	10 172 000	2,17	100,00	192 625	10 000 212	10 192 837	-171 788	1,56 %	2
Trondheim kommune	07.05.2021	3,19		5 000 000	5 327 500	1,86	105,48	104 003	5 274 027	5 378 029	-53 474	0,83 %	2
Trondheim kommune	11.09.2020	3,61		10 000 000	10 849 000	1,74	106,61	109 632	10 660 896	10 770 528	-188 104	1,65 %	2
SUM				149 822 150			1 483 173	148 960 539	150 443 712	-861 611	23,10 %		
OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT													
DNB Boligkreditt AS	16.05.2018	4,00		4 000 000	4 292 000	1,30	103,65	100 384	4 145 817	4 246 201	-146 183	0,65 %	3
DNB Boligkreditt AS	22.11.2019	3,20		10 000 000	10 688 000	1,55	104,64	34 192	10 463 648	10 497 840	-224 352	1,61 %	3
Eika Boligkreditt AS	16.12.2019	5,00		10 000 000	11 330 000	1,57	109,85	20 548	10 985 292	11 005 840	-344 708	1,69 %	3
Eika Boligkreditt AS	03.12.2019	3,25		10 000 000	10 555 000	1,59	104,69	24 932	10 469 197	10 494 129	-85 803	1,61 %	3
Eika Boligkreditt AS	16.12.2020	3,50		7 000 000	7 490 000	1,76	106,60	10 068	7 462 091	7 472 159	-27 909	1,15 %	3
Gjensidige Bank Boligkreditt AS	11.09.2020	3,65		20 000 000	21 804 000	1,71	106,89	222 000	21 378 940	21 600 940	-425 060	3,32 %	3
Nordea Eiendomskreditt AS	16.06.2021	4,25		33 000 000	37 646 800	1,78	110,47	760 808	36 456 054	37 216 862	-1 190 746	5,71 %	3
SpareBank 1 Boligkreditt AS	16.10.2017	5,95		4 000 000	4 465 390	1,25	103,67	49 556	4 146 992	4 196 548	-318 398	0,64 %	3
SpareBank 1 Boligkreditt AS	16.06.2021	1,50		20 000 000	19 721 000	1,81	98,67	162 740	19 734 454	19 897 194	13 454	3,05 %	3
Verd Boligkreditt AS	04.12.2018	3,38		5 000 000	5 049 000	1,52	103,51	12 501	5 175 355	5 187 856	126 355	0,80 %	3
SUM				133 041 190			1 397 729	130 417 839	131 815 568	-2 623 351	20,24 %		
FORRETNINGSBANKER													
Bank 1 Oslo Akershus AS	13.02.2019	3,65		7 500 000	7 834 250	1,62	104,19	241 500	7 814 123	8 055 623	-20 128	1,24 %	3
BN Bank ASA	06.02.2018	3,70		5 000 000	5 082 000	1,58	102,29	166 753	5 114 316	5 281 069	32 316	0,81 %	3
BN Bank ASA	20.01.2020	3,50		13 000 000	13 611 000	1,93	104,60	431 315	13 597 743	14 029 058	-13 257	2,15 %	3
Gjensidige Bank ASA	23.11.2020	2,05		20 000 000	19 700 000	2,00	100,20	42 685	20 040 366	20 083 051	340 366	3,08 %	3
Nordea Bank AB (publ)	19.04.2018	3,00		7 000 000	7 012 600	1,48	101,94	147 288	7 135 935	7 283 223	123 335	1,12 %	3
Nordea Bank AB (publ)	21.08.2019	3,00		10 000 000	10 365 000	1,69	103,36	108 493	10 335 721	10 444 214	-29 279	1,60 %	3
OBOS-banken AS	26.08.2019	2,60		10 000 000	10 390 000	1,77	102,12	90 466	10 211 747	10 302 213	-178 253	1,58 %	3
OBOS-banken AS	23.04.2021	2,15		10 000 000	9 745 000	2,13	100,06	148 438	10 006 424	10 154 862	261 424	1,56 %	3
OBOS-banken AS	08.01.2018	1,51	09.01.2017	10 000 000	10 002 000	1,59	99,95	34 394	9 995 417	10 029 811	-6 583	1,54 %	3
SUM				93 741 850			1 411 333	94 251 791	95 663 124	509 941	14,69 %		
SPAREBANKER													
Helgeland Sparebank	04.07.2017	4,76		8 000 000	8 581 200	1,52	101,61	187 792	8 129 006	8 316 798	-452 194	1,28 %	3
Hjelmeland Sparebank	22.03.2018	2,49	22.03.2017	5 000 000	5 108 000	1,94	100,72	3 113	5 035 950	5 039 063	-72 050	0,77 %	3
Indre Sogn Sparebank	06.06.2017	3,39	06.03.2017	7 000 000	7 343 700	1,71	100,74	16 479	7 051 914	7 068 393	-291 786	1,09 %	3
Jæren Sparebank	08.05.2018	2,07	08.02.2017	10 000 000	10 175 000	1,68	100,57	30 475	10 056 950	10 087 425	-118 050	1,55 %	3
Sandnes Sparebank	06.11.2018	1,97	06.02.2017	10 000 000	10 149 000	1,87	100,25	29 550	10 025 398	10 054 948	-123 602	1,54 %	3
SpareBank 1 BV	26.09.2018	6,84		10 000 000	11 923 000	1,62	108,86	179 901	10 885 737	11 065 638	-1 037 263	1,70 %	3
SpareBank 1 BV	18.09.2019	3,85		8 000 000	8 648 000	1,79	105,40	87 759	8 432 126	8 519 885	-215 874	1,31 %	3
SpareBank 1 Nord-Norge	20.09.2017	4,75		5 000 000	5 413 000	1,48	102,32	66 370	5 116 003	5 182 373	-296 997	0,80 %	3
SpareBank 1 Nord-Norge	18.06.2018	3,60		5 000 000	5 067 300	1,54	102,95	96 658	5 147 718	5 244 376	80 418	0,81 %	3
SpareBank 1 Nord-Norge	15.05.2019	3,48		3 000 000	3 049 800	1,67	104,17	65 786	3 125 023	3 190 809	75 223	0,49 %	3
SpareBank 1 Nord-Norge	18.05.2021	3,85		10 000 000	11 192 000	2,09	107,26	239 438	10 726 167	10 965 605	-465 833	1,68 %	3
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	19.10.2017	3,69		8 000 000	8 482 600	1,51	101,71	58 960	8 136 801	8 195 761	-345 799	1,26 %	3
SpareBank 1 SMN	30.09.2020	5,00		1 500 000	1 640 400	1,97	110,85	18 904	1 662 785	1 681 689	22 385	0,26 %	3
SpareBank 1 SMN	08.02.2019	5,17		18 000 000	20 089 480	1,62	107,27	833 716	19 309 347	20 143 063	-780 133	3,09 %	3
SpareBank 1 SR-Bank ASA	18.10.2017	3,90		6 000 000	6 311 400	1,47	101,90	47 441	6 114 250	6 161 691	-197 150	0,95 %	3
SpareBank 1 SR-Bank ASA	14.06.2019	3,25		7 000 000	7 077 700	1,69	103,72	124 658	7 260 370	7 385 027	182 670	1,13 %	3
Sparebank 1 Søre Sunnmøre	21.08.2017	4,25		2 000 000	2 125 800	1,59	101,66	30 740	2 033 254	2 063 993	-92 546	0,32 %	3
Sparebanken Hedmark	05.02.2021	1,75		21 000 000	20 796 100	2,04	98,87	332 260	20 763 670	21 095 930	-32 430	3,24 %	3
Sparebanken Møre	26.04.2017	5,50		4 000 000	4 343 200	1,58	101,22	150 082	4 048 814	4 198 896	-294 386	0,64 %	3
Sparebanken Sogn og Fjordane	19.06.2018	3,25		7 000 000	7 427 700	1,58	102,40	121 541	7 167 894	7 289 435	-259 806	1,12 %	3
Sparebanken Sogn og Fjordane	14.06.2019	3,55		8 000 000	8 413 600	1,73	104,32	155 616	8 345 858	8 501 474	-67 742	1,31 %	3
Sparebanken Sogn og Fjordane	26.02.2020	2,20		8 000 000	8 074 400	1,89	100,94	148 997	8 075 436	8 224 433	1 036	1,26 %	3
Sparebanken Sør	20.01.2017	5,00		1 000 000	1 075 600	1,06	100,20	47 397	1 001 992	1 049 389	-73 608	0,16 %	3
Sparebanken Sør	26.01.2018	4,95		4 000 000	4 278 000	1,50	103,62	184 438	4 144 842	4 329 281	-133 158	0,66 %	3
Sparebanken Sør	24.11.2020	2,37		17 000 000	17 125 900	2,00	101,39	40 842	17 236 006	17 276 848	110 106	2,65 %	3
Sparebanken Vest	19.04.2018	3,13		5 000 000	5 274 500	1,52	102,05	109 589	5 102 427	5 212 016	-172 074	0,80 %	3
Sparebanken Vest	18.02.2019	2,95		10 000 000	10 390 000	1,62	102,76	256 205	10 276 020	10 532 225	-113 980	1,62 %	3
Sparebanken Øst	15.08.2018	3,30		7 000 000	7 154 700	1,55	102,77	87 337	7 194 012	7 281 349	39 312	1,12 %	3
Strømmen Sparebank	14.08.2019	1,84	14.02.2017	10 000 000	10 000 000	2,02	99,66	24 022	9 965 694	9 989 716	-34 306	1,53 %	3
Totens Sparebank	26.10.2017	3,80		13 500 000	14 202 300	1							

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 % av både tegnings- og innløsningsprovisjonen 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 fradragsberettigede. Skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for rentebærende instrumenter. Rentefond har fradragsrett 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 (25 % skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt (24 % i 2017). 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 andelseierne

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. Aksjefondet Eika Egenkapitalbevis utbetaler normalt utbytte i form av kontant utbetaling.



Deloitte AS
 Drøning Sufemias gate 14
 Postboks 221 Sentrum
 NO-0103 Oslo
 Norway
 Tel: +47 23 27 99 00
 Fax: +47 23 27 99 01
 www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Verdipapirfondene forvaltet av Eika Kapitalforvaltning

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Verdipapirfondene forvaltet av Eika Kapitalforvaltning som viser følgende resultater:

Selskap	Årsresultat
Eika Norge	kr 203 503 456,00
Eika Egenkapitalbevis	kr 116 540 138,00
Eika Norden	kr -64 555 186,00
Eika Alpha	kr 18 854 450,00
Eika Spar	kr 154 804 178,00
Eika Global	kr 30 209 453,00
Eika Balansert	kr 57 865 027,00
Eika Pensjon	kr 50 978 603,00
Eika Kredit	kr 64 719 952,00
Eika Pengemarked	kr 8 563 525,00
Eika Sparebank	kr 25 586 403,00
Eika Likviditet	kr 6 564 871,00
Eika Obligasjon	kr 12 502 699,00

Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2016, 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 2016, 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.

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 as a member firm.

Registrert i Foretaksregisteret
 Medlemmer av Den norske Revisorforening
 Organisasjonsnummer: 980 271 282

© Deloitte AS



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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et 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 uttalelser, 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 regnskapstimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.



- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om 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 16. februar 2017
 Deloitte AS

Eivind Skaug
 statsautorisert revisor

eika. Kapitalforvaltning

Parkveien 61, P.b. 2349 Solli, 0201 Oslo | Tel. 22 87 81 00 | Faks. 22 87 81 29 | F. reg 979 561 261 | www.eika.no