



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 979 694 407
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: GRIEG INVESTOR AS
Forretningsadresse: Bryggegata 6
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Siri Anne Holst
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 13.03.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 29.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		171 608 008	150 162 278
Sum inntekter		171 608 008	150 162 278
Kostnader			
Lønnskostnad	2,3	86 921 061	78 740 924
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	3 808 914	2 379 440
Annen driftskostnad	3	39 201 442	29 607 175
Sum kostnader		129 931 417	110 727 539
Driftsresultat		41 676 591	39 434 739
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	5	1 111 597	802 433
Annen finansinntekt	6	3 036 836	1 801 375
Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	6	29 844	1 203 693
Sum finansinntekter		4 178 277	3 807 501
Verdireduksjon andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	6	20 400	165 662
Annen rentekostnad		31 667	2 441
Annen finanskostnad		114 924	262 738
Sum finanskostnader		166 991	430 841
Netto finans		4 011 286	3 376 660
Resultat før skattekostnad		45 687 877	42 811 399
Skattekostnad	7	10 270 469	9 483 923
Årsresultat		35 417 408	33 327 476
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag	11	27 417 408	25 327 476
Overføringer til/fra annen egenkapital		8 000 000	8 000 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Sum overføringer og disponeringer		35 417 408	33 327 476



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utvikling	4	14 548 218	13 162 278
Sum immaterielle eiendeler		14 548 218	13 162 278
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	4	1 759 950	1 657 568
Sum varige driftsmidler		1 759 950	1 657 568
Finansielle anleggsmidler			
Andre fordringer	3	3 237 146	0
Sum finansielle anleggsmidler		3 237 146	0
Sum anleggsmidler		19 545 314	14 819 846
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		1 043 586	442 446
Andre fordringer	8	54 582 881	44 788 147
Sum fordringer		55 626 467	45 230 593
Investeringer			
Andre finansielle instrumenter	6	64 189 399	68 202 624
Sum investeringer		64 189 399	68 202 624
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	9	16 823 370	15 101 092
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		16 823 370	15 101 092
Sum omløpsmidler		136 639 236	128 534 309
SUM EIENDELER		156 184 550	143 354 155



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	10,11	3 360 000	3 360 000
Annen innskutt egenkapital	11	6 095 391	6 095 391
Sum innskutt egenkapital		9 455 391	9 455 391
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	11	64 800 000	56 800 000
Sum opptjent egenkapital		64 800 000	56 800 000
Sum egenkapital		74 255 391	66 255 391
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	7	77 478	121 561
Sum avsetninger for forpliktelser		77 478	121 561
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		77 478	121 561
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	12	6 960 122	4 983 328
Betalbar skatt	7	2 506 648	2 167 455
Skyldige offentlige avgifter		5 140 979	4 674 124
Kortsiktig konserngjeld	11,12	35 150 523	32 471 123
Annen kortsiktig gjeld	12,13	32 093 409	32 681 172
Sum kortsiktig gjeld		81 851 681	76 977 202
Sum gjeld		81 929 159	77 098 763
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		156 184 550	143 354 154



Grieg Investor Årsregnskap 2024



ÅRSBERETNING 2024

VIRKSOMHETENS ART OG FORRETNINGSSTED

Grieg Investor ble stiftet i 1998 og har konsesjon til å yte investeringstjenester i henhold til Verdipapirhandelloven § 2-1. nr. 1, 2, og 5 og tilknyttede tjenester nr. 1 og 5. Selskapet er en uavhengig investeringsrådgiver for norske institusjonelle kunder, som til sammen har ca. kr 190 milliarder til rådgivning. Selskapets virksomhet drives fra Oslo (hovedkontor), Stavanger og Trondheim.

SELSKAPETS UTVIKLING, RESULTAT OG FORTSATTE DRIFT

Den positive utviklingen de siste årene har fortsatt i 2024 og selskapet har oppnådd rekordhøy omsetning og resultat. Ett jevnt tilsig av nye kunder og kapital, samt et godt finansmarked, har bidratt til det sterke resultatet. Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet en rettvise oversikt over utvikling og resultat av selskapets virksomhet og dets stilling pr. 31.12.2024.

Styret bekrefter at forutsetning om fortsatt drift er til stede og at dette er lagt til grunn ved utarbeidelse av regnskapet. Det har ikke inntrådt forhold etter regnskapsårets utgang som er av betydning ved bedømmelse av selskapets stilling.

ARBEIDSMILJØ

Styret anser arbeidsmiljøet i Grieg Investor som godt. I løpet av det siste året har det vært utført ulike helsemessige og sosiale tiltak for å styrke arbeidsmiljøet. Det er tilrettelagt for at alle ansatte kan arbeide fra hjemmekontor ved behov.

Ved årets utgang hadde selskapet 31 ansatte, 9 kvinner og 22 menn. Sykefravær siste året utgjorde 1,1 % (0,7 %). Grieg Investor arbeider aktivt for et godt arbeidsmiljø, likestilling og mangfold. Selskapet ønsker en virksomhet basert på åpenhet, ansvarlighet og uavhengighet, med respekt for de ansatte. Styret består i dag av 2 kvinner og 3 menn.

YTRE MILJØ

Selskapets virksomhet forurenser ikke det ytre miljø. Når selskapet snakker om bærekraft, er det viktig å legge vekt på det som er vesentlig. For Grieg Investor er det ikke gjennom egne kutt i klimagassutslippene selskapet kan bidra mest, men gjennom rådgivning rundt bærekrafts aspekter for porteføljene det gis råd på, samt hvilke roller selskapet inntar for å påvirke finansmarkedene i en mer bærekraftig retning.

SAMFUNNSANSVAR

Grieg Investor er omfattet av lov om virksomheters åpenhet og arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold (Åpenhetsloven). Selskapet har innarbeidet en styregodkjent rutine som omhandler aktsomhetsvurderinger. Redegjørelse for selskapets aktsomhetsvurderinger er tilgjengelig på selskapet sine nettsider i henhold til Åpenhetsloven.



Lov om bærekraftig finans (Offentliggjøringsforordningen) fastsetter bl.a. krav til offentliggjøring av informasjon om hvordan bærekraftsrisiko integreres i investeringsbeslutninger og investeringsråd. En viktig del av arbeidet til Grieg Investor er å hjelpe kundene til å navigere i et landskap som er i rask endring, hvor krav og forventninger til selskapers bærekraftsarbeid er stadig utvikling, og hvor bærekraftsrisiko er økende. Grieg Investor integrerer bærekraftsrisiko i sin investeringsrådgivning på tvers av de tre kjerneleveransene: investeringsstrategi, forvalterseleksjon og rapportering.

ANSVARSFORSIKRING

Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for det personlige erstatningsansvar for formueskade som de kan pådra seg i forbindelse med utøvelsene av sine verv (styre- og ledelsesansvar). Forsikringen er tegnet hos et internasjonalt forsikringsselskap med solid rating.

RESULTAT, KONTANTSTRØM, INVESTERINGER, FINANSIERING OG LIKVIDITET

Selskapets omsetning i 2024 utgjorde NOK 171,6 mill. (NOK 150,2 mill.). Årsresultatet etter skatt ble NOK 35,4 mill. (NOK 33,3 mill.). Driftskostnadene i 2024 utgjorde NOK 129,9 mill. (NOK 110,7 mill.).

Samlet kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i selskapet var på NOK 38,5 mill.

Selskapet har investert i digitalisering av arbeidsprosesser og videreutvikling av porteføljestyringssystemet Grieg Enigma. Investert beløp i 2024 er NOK 4,0 mill.

Selskapets likviditetsbeholdning var pr 31.12.2024 NOK 16,8 mill. (NOK 15,1 mill.) i bankinnskudd og NOK 64,2 mill. (NOK 68,2 mill.) i likvide finansielle instrumenter. Selskapets evne til egenfinansiering av investeringer er god.

Selskapets finansielle stilling er god. Totalkapitalen var ved utgangen av året NOK 156,2 mill. (NOK 143,4 mill.).

Styrets vurdering er at det ikke foreligger noen betydelig usikkerhet til regnskapsført resultat og finansiell stilling.

FINANSIELL RISIKO

Selskapet er kun indirekte utsatt for svingninger i finansmarkedene gjennom honoraret som beregnes av kundemidlene. Overskuddslikviditet er plassert i bank og likvide finansielle instrumenter med lav risiko.

Det er god spredning på ulike kundesegment og tjenesteområder og styret anser den finansielle risikoen i selskapet for å være lav og akseptabel.



ÅRSRESULTAT OG DISPONERINGER

Ordinært resultat viser et overskudd på NOK 35 417 408 etter skatt. Styret foreslår følgende disponering:

Konsernbidrag	27 417 408
Annen egenkapital	8 000 000

Selskapet er opptatt av at det til enhver tid er forsvarlig kapitalisert. Pr. 31.12.2024 utgjorde ansvarlig kapital for selskapet NOK 62,9 mill. Av ansvarlig kapital utgjorde 100 % kjernekapital og 0 % tilleggskapital. Den ansvarlige kapital utgjør 18,5 % av beregningsgrunnlaget relatert til faste kostnader.

Minstekravet til ansvarlig kapital er det største tallet av 8 % av beregningsgrunnlaget relatert til faste kostnader og minstekravet på EUR 125 000 (NOK 1,5 mill.). Ansvarlig kapital utover effektivt krav er NOK 35,7 mill.

Økning i ansvarlig kapital er et resultat av kommende kapitaldekningsregelverk, hvor det forventes at Grieg Investor vil få økt kapitalkrav.

FREMTIDSUTSIKTER

De gode resultatene de siste årene gir et godt grunnlag for videre vekst og utvikling. Dyktige og motiverte medarbeidere, ledende teknologiske løsninger og en solid kundeportefølje, i tillegg til fokus på digitalisering og effektivisering, har gjort Grieg Investor ledende på sentrale områder knyttet til investeringsrådgivning. Selskapet har opplevd en solid økning i antall kunder, noe som bekrefter selskapets posisjon i markedet og styrker konkurranseevnen.

Endringer skjer stadig raskere og som en av de ledende aktørene er Grieg Investor helt avhengig av å forstå konsekvensene, og være i forkant, med løsningene. Selskapets visjon er å gjøre rådgivning mer interaktivt og engasjerende, kombinert med ambisjonen om en sømløs brukeropplevelse fra råd til rapportering for kundene. Digitalisering og effektivisering har gjort Grieg Investor ledende på sentrale områder knyttet til rådgivning innen kapitalforvaltning.

Ambisjonen om å være Norges ledende rådgiver på bærekraftige investeringer har vært forankret i forretningsstrategien i mange år. Ansvarlige investeringer og bærekraft spiller en stadig mer sentral rolle for selskapets kunder. Det er derfor strategisk viktig for Grieg Investor å ta en tydelig posisjon i dette markedet og bli oppfattet som en ledende rådgiver med høy grad av tillit. Gjennom Grieg Enigma er selskapet godt posisjonert for å hjelpe kundene til å gjennomføre og kontrollere investeringsstrategiene de velger.

Etter bytte av politisk ledelse i USA samt Omnibus-pakken på bærekraftsregler registrerer vi at bærekraftsarbeidet i markedet får mindre fokus, særlig på rapportering. Likevel mener vi at tiltak som skaper direkte positive resultater på blant annet utslipp, natur og sirkulærøkonomi, fortsatt vil være sentralt. For næringslivet som nå får en mindre administrativ byrde på rapportering, frigjøres ressurser til å fokusere på faktiske tiltak på bærekraft som også støtter opp rundt selskapers kommersielle mål.



Styret mener Grieg Investor står godt rustet til å ivareta kundenes interesser fremover, samt å påta seg nye oppdrag. Styret ser et godt potensial for videre vekst i selskapet. Det presiseres at det normalt er usikkerhet knyttet til vurderinger av fremtidige forhold.

Oslo, 13. mars 2025

Nicolai Hafeld Grieg
styrets leder

Cherin Myrdal Vervik
styremedlem

Annicken G. Kildahl
styremedlem

Espen Klitzing
styremedlem

Petter W. Borg
styremedlem

Tiril Aalberg Jakobsen
daglig leder



Resultatregnskap

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2024	2023
Salgsinntekt		171 608 008	150 162 278
Sum driftsinntekter		171 608 008	150 162 278
Lønnskostnad	2, 3	86 921 061	78 740 924
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	3 808 914	2 379 440
Annen driftskostnad	3	39 201 442	29 607 175
Sum driftskostnader		129 931 418	110 727 539
Driftsresultat		41 676 591	39 434 739
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	5	1 111 596	802 433
Annen finansinntekt	6	3 036 836	1 801 375
Verdøkning markedsbaserte omløpsmidler	6	29 844	1 203 693
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler	6	20 400	165 662
Annen rentekostnad		31 667	2 441
Annen finanskostnad		114 924	262 738
Resultat av finansposter		4 011 286	3 376 660
Resultat før skattekostnad		45 687 877	42 811 399
Skattekostnad på resultat	7	10 270 469	9 483 923
Resultat		35 417 408	33 327 476
Årsresultat		35 417 408	33 327 476
Overføringer			
Avsatt konsernbidrag	11	27 417 408	25 327 476
Avsatt til annen egenkapital		8 000 000	8 000 000
Sum overføringer		35 417 408	33 327 476



Balanse

EIENDELER	Note	2024	2023
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Programvare og andre lignende rettigheter	4	14 548 218	13 162 278
Sum immaterielle eiendeler		14 548 218	13 162 278
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	4	1 759 950	1 657 568
Sum varige driftsmidler		1 759 950	1 657 568
Andre langsiktige fordringer	3	3 237 146	-
Sum finansielle anleggsmidler		3 237 146	-
Sum anleggsmidler		19 545 314	14 819 846
OMLØPSMIDLER			
Fordringer			
Kundefordringer		1 043 586	442 446
Andre kortsiktige fordringer	8	54 582 881	44 788 146
Sum fordringer		55 626 467	45 230 593
INVESTERINGER			
Andre finansielle instrumenter	6	64 189 399	68 202 624
Sum investeringer		64 189 399	68 202 624
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	16 823 369	15 101 092
Sum omløpsmidler		136 639 236	128 534 309
Sum eiendeler		156 184 550	143 354 155



Balanse

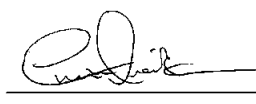
Egenkapital og gjeld	Note	2024	2023
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	10, 11	3 360 000	3 360 000
Annen innskutt egenkapital	11	6 095 391	6 095 391
Sum innskutt egenkapital		9 455 391	9 455 391
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	11	64 800 000	56 800 000
Sum opptjent egenkapital		64 800 000	56 800 000
Sum egenkapital		74 255 391	66 255 391
Gjeld			
Utsatt skatt	7	77 478	121 561
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	12	6 960 122	4 983 328
Betalbar skatt	7	2 506 648	2 167 455
Skyldig offentlige avgifter		5 140 979	4 674 124
Avsatt konsernbidrag	11, 12	35 150 523	32 471 123
Annen kortsiktig gjeld	12, 13	32 093 409	32 681 172
Sum kortsiktig gjeld		81 851 681	76 977 203
Sum gjeld		81 929 159	77 098 764
Sum egenkapital og gjeld		156 184 550	143 354 154



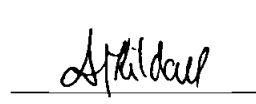
Oslo, 13.03.2025
Styret i Grieg Investor AS




Nicolai Hafeld Grieg
styrets leder



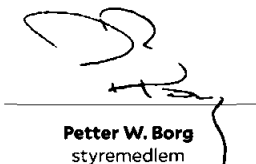
Cherin Myrdal Vervik
styremedlem



Annicken G. Kildahl
styremedlem



Espen Klitzing
styremedlem



Petter W. Borg
styremedlem



Tiril Aalberg Jakobsen
daglig leder



Kontantstrøm-oppstilling

	2024	2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	45 687 877	42 811 399
Periodens betalte skatt	-2 242 244	-1 397 079
Tap/gevinst ved salg av eiendeler	-175 264	50 545
Ordinære avskrivninger	3 808 916	2 379 441
Endring i kundefordringer	-601 140	23 724
Endring i leverandørgjeld	1 976 794	2 024 320
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-9 915 644	-1 858 722
Poster klassifisert som investerings- eller finansieringsaktiviteter	-9 445	-1 038 031
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	38 529 849	42 995 596
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-930 754	-146 667
Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	-4 366 483	-4 899 269
Utbetalinger på andre lånefordringer (korts./langs.)	-3 237 146	-
Innbetalinger ved salg av aksjer og obligasjoner mv.	56 193 957	33 715 496
Utbetalinger ved kjøp av aksjer, obligasjoner mv.	-51 996 023	-45 329 799
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-4 336 450	-16 660 240
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetalinger av konsernbidrag til morselskap	-32 471 123	-26 730 142
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-32 471 123	-26 730 142
Netto kontantstrøm for perioden	1 722 276	-394 786
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	15 101 092	15 495 878
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	16 823 369	15 101 092
Denne består av:		
Bankinnskudd mv.	16 823 369	15 101 092
Ubenyttet driftskreditt utgjør i tillegg	-	-



Noter til årsregnskap 2024

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Generelt

Årsregnskapet for Grieg Investor AS er satt opp i samsvar med regnskapsloven og er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder og anbefaling til god regnskapsskikk. Klientmidler og tilgodehavende fra kunder og gjeld til kunder som ikke ansees å tilhøre selskapet, er ikke medtatt i balansen.

Honorarer inntektsføres kvartalsvis i henhold til løpende avtaler.

Klassifisering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år.

Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi dersom verdifallet ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende med fradrag for påregnelig tap.

Valuta

Pengeposter, fordringer og gjeld i utenlandsk valuta er omregnet til balansedagens kurs. Transaksjoner i utenlandsk valuta innregnes i og måles i NOK på transaksjonstidspunktet. Gevinst og tap som følge av valutakursendringer innregnes i resultatregnskapet.

Immaterielle eiendeler

Utgifter til immaterielle eiendeler balanseføres i den grad det kan identifiseres en fremtidig økonomisk fordel knyttet til utvikling av en identifiserbar immateriell eiendel og utgiftene kan måles pålitelig. Vedlikehold av eksisterende immaterielle eiendeler kostnadsføres. Immaterielle eiendeler med begrenset økonomisk levetid måles til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets levetid dersom de har levetid over 3 år og har en kostpris som overstiger NOK 30.000. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet.

Investeringer i markedsbaserte finansielle instrumenter

For kortsiktige investeringer i markedsbaserte finansielle instrumenter brukes markedsverdi prinsippet. Verdien i balansen tilsvarer markedsverdien av investeringer per 31.12. Mottatt utbytte, realiserte- og urealiserte gevinster / tap resultatføres som finansposter.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessig og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret.

Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Andre skattereduserende forskjeller er ikke utlignet, men balanseført dersom det er sannsynlig at foretaket kan utnytte dem, og eventuelt nettoført.

Konsernregnskap

Selskapet inngår i konsernregnskapet til Grieg Investor Holding AS, Bryggegata 6, 0250 Oslo og Grieg Maturitas AS, C.Sundtsgt. 17, 5004 Bergen.

Pensjoner

Selskapets pensjonsordning for ansatte er en innskuddsordning. Premieinnbetalinger til denne innskuddsordningen kostnadsføres løpende, følgelig blir det ingen balanseføring.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden.



NOTE 2 PENSJONSKOSTNADER OG -FORPLIKTELSER

Grieg Investor AS er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon og foretakets pensjonsordning oppfyller kravene etter denne loven. For pensjonssparing brukes en innskuddsbasert ordning i 2024. Alle medarbeidere er omfattet. Årets innbetaling er NOK 5 983 141 som tilsvarer årets pensjonskostnad.

NOTE 3 LØNNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSE, LÅN TIL ANSATTE MM.

	2024	2023
Lønninger	66 592 187	60 067 162
Arbeidsgiveravgift	11 907 056	10 332 318
Pensjonskostnader	5 983 141	4 974 964
Andre lønnsrelaterte ytelser	2 438 677	3 366 480
Sum	86 921 061	78 740 924
Sysselsatte årsverk	31,6	30,2
Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Lønn	4 674 691	850 000
Pensjonsutgifter	211 675	-
Annen godtgjørelse	-	-

Lønn til daglig leder er inklusive bonus. Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til daglig leder, styrets leder eller andre nærstående parter. Det er ingen enkelt lån/sikkerhetsstillelser som utgjør mer enn 5 % av selskapets egenkapital.

Grieg Investor AS har en bonusordning fastsatt av styret, som gjelder alle ansatte og er basert på resultat før skatt. Total bonus reduseres med bonusandelen som tilfaller ansatte som har arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikøksponering (Bonus-II ordningen). Stillingene som omfattes av Bonus-II ordningen er ledergruppen og ledere av filialer. Deres bonusgrunnlag er beregnet ut fra finansielle og ikke-finansielle kriterier over de siste to år. Compliance ansvarlig sin bonus besluttes blant annet utfra kvalitative vurderinger som ikke er resultatavhengige.

Styrets leder fastsetter bonus til daglig leder og Compliance ansvarlig. Daglig leder fastsetter bonus til de i ledergruppen som rapporterer til daglig leder. Det er utarbeidet overordnede KPI'er som gjelder alle ansatte og KPI'er som er avdelingsspesifikke. Leder for den enkelte avdeling blir målt etter disse kriteriene.

Deltakerne i Bonus-II ordningen har en tilbakeholdt bonus, i h.h.t. forskrift om godtgjørelsesordninger i finansforetak (finansforetaksforskriften). Bonusen utbetales over en periode på 3 år. Selskapet har rett til å redusere tilbakeholdt bonus i h.h.t. forskrift, gitt at økonomien i selskapet tilsier dette.

Det er ytet lån på tilsammen MNOK 3,1 til fem ansatte for kjøp av aksjer i Opifex AS, som eier 45 % av aksjene i Grieg Investor Holding AS.

Kostnadsført godtgjørelse til revisor	2024	2023
Lovpålagt revisjon	185 000	150 000
Andre attestasjonstjenester	702 480	403 967
Skatterådgivning	-	-
Annen bistand	55 000	-
Sum godtgjørelse til revisor	942 480	553 967



NOTE 4 IMMATERIELLE OG VARIGE DRIFTSMIDLER

	Immaterielle eiendeler	Varige driftsmidler
Anskaffelseskost 01.01.2024	32 963 078	5 715 352
Tilgang	4 366 482	930 754
Avgang	-	-
Anskaffelseskost 31.12.2024	37 329 560	6 646 106
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2024	22 781 343	4 886 156
Bokført verdi 31.12.2024	14 548 218	1 759 950
Årets avskrivninger	2 985 019	823 895
Økonomisk levetid	3 år	3-10 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

Egen programvare er videreutviklet i 2024 med MNOK 4,0 i utviklingskostnader.

NOTE 5 SPESIFIKASJON ANNEN RENTEINNTÉKT

Posten «annen renteinntekt» i resultatregnskapet består av ordinære renteinntekter fra innskudd i bank.

NOTE 6 MARKEDSBASERTE INVESTERINGER

	Ansk. kost	Markedsverdi
		2024
Obligasjoner	28 949 519	29 677 441
Pengemarkedsfond	34 532 357	34 511 958
Balanseført verdi 31.12	63 481 876	64 189 399
Urealisert gevinst (tap) ved periodens begynnelse		698 078
Verdiendring markedsbaserte omløpsmidler i løpet av året på beholdning per 31.12		9 445
Urealisert gevinst/(tap) ved periodens slutt		707 523
		2024
Realisert gevinst/(tap) obligasjoner		175 264
Realisert gevinst/(tap)		175 264

Renteinntekter fra pengemarkedsfond er inntektsført med kr 2 854 049 under annen finansinntekt.



NOTE 7 SKATT

Midlertidige forskjeller som inngår i grunnlaget for utsatt skatt	2024	2023
Immaterielle eiendeler	-	-
Driftsmidler	-355 349	-145 528
Finansielle instrumenter	707 523	698 078
Sum midlertidige forskjeller	352 173	552 549
Beregnet utsatt skattefordel/utsatt skatt (22 %) i årsregnskapet	77 478	121 561

Selskapet har balanseført utsatt skatt i henhold til ovenstående oppstilling for selskapet. Utsatt skattefordel er 22 % av netto skattemessig verdi på midlertidige forskjeller.

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2024	2023
Ordinært resultat før skatt	45 687 877	42 811 399
Endring i forskjeller som ikke skal inngå i grunnlag for utsatt skatt	-	-
Permanente forskjeller (gaver, representasjon mv)	646 681	297 340
Grunnlag for årets skattekostnad	46 334 558	43 108 739
Endring i forskjeller som skal inngå i grunnlag for utsatt skatt	209 821	-785 550
Grunnlag for betalbar skatt i resultatet	46 544 379	42 323 189
Avgitt konsernbidrag	-35 150 523	-32 471 123
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	11 393 856	9 852 066

Fordeling av skattekostnad		
Betalbar skatt (22 %)	10 239 763	9 311 102
For lite avsett skatt i 2023	74 788	-
Endring utsatt skatt	-44 083	172 821
Sum ordinær skattekostnad	10 270 469	9 483 923

Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt i skattekostnaden	10 239 763	9 311 102
- Skattevirkning av konsernbidrag	-7 733 115	-7 143 647
Sum betalbar skatt i balansen	2 506 648	2 167 455



NOTE 8 ANDRE KORTSIKTIGE FORDRINGER

Andre kortsiktige fordringer består MNOK 44,9 i opptjent, ikke fakturerte inntekter i tillegg til andre forskuddsbetalte kostnader.

NOTE 9 KONTANTER OG BANKINNSKUDD

Selskapets bundne bankmidler utgjør NOK 2 708 760 per 31.12.2024.

NOTE 10 AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRER

Aksjekapitalen i Grieg Investor AS per 31.12.2024 består av følgende:

	Antall aksjer	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	210 000	16	3 360 000

Grieg Investor Holding AS eier alle aksjene i selskapet, og alle aksjene har samme rettigheter.

NOTE 11 EGENKAPITAL

	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2024	3 360 000	6 095 391	56 800 000	66 255 391
Årets resultat	-	-	35 417 408	35 417 408
Konsernbidrag	-	-	-27 417 408	-27 417 408
Egenkapital 31.12.2024	3 360 000	6 095 391	64 800 000	74 255 391

Disponert til konsernbidrag med skattemessig virkning er NOK 35 150 523 (netto etter fradrag for skatt tilsvarende NOK 27 417 408).

NOTE 12 MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN M.V.

	2024	2023
Avgitt konsernbidrag	35 150 523	32 471 123
Leverandørgjeld	1 427 956	474 708
Annen kortsiktig gjeld til selskap i samme konsern	-	2 000 000



NOTE 13 SPESIFIKASJON ANNEN KORTSIKTIG GJELD

Posten «annen kortsiktig gjeld» i balansen består av følgende poster:

	2024	2023
Opptjent lønn, godtgjørelse mv.	25 854 223	24 111 130
Feriepenger	5 407 077	4 788 867
Påløpte kostnader	799 332	1 748 399
Diverse kortsiktig gjeld	32 776	2 032 776
Sum annen kortsiktig gjeld	32 093 409	32 681 172

NOTE 14 KAPITALDEKNING

Selskapet er underlagt krav til ansvarlig kapital i henhold til Kapitalkravforordningen, Artikkel 97.

Ansvarlig kapital består av kjernekapital (innbetalt aksjekapital og annen egenkapital) og tilleggskapital (ansvarlig lånekapital). Grieg Investor AS har ikke ansvarlig lånekapital. Selskapet rapporterer kapitaldekning relatert til faste kostnader, jf. Kapitalkravforordningen, Artikkel 97.

Beregning av faste kostnader

a) Legg sammen inntektene til foretaket	171 608 008
b) Legg til evt. negativt resultat før skatt	-
c) Legg til 35 % av honorar til agenter, jf. verdipapirhandellova (vphl.) § 2-4 (3)	-
d) Fra summen av a), b) og c) trekker man fra følgende poster:	
- positivt resultat før skatt	-45 687 877
- variabel bonus til ansatte, og variabel avkastning til evt. indre selskap	-17 268 119
- andre disponeringer av foretaket sitt overskudd før skatt, forutsatt at de er fullt ut variable	-
- kurtasjegodtgjørelse som blir betalt til ordreforholdere	-
- variable avgifter som blir betalt til børs, autoriserte makedsplasser, verdipapirregistre og oppgjørssentraler	-
- renteutgifter i tilknytning til oppbevaring av klientmidler	-
- engangskostnader knyttet til ekstraordinær virksomhet	-
Sum faste kostnader	108 652 012
En fjerdedel av beløpet som fremkommer etter utregningen ovenfor utgjør kravet til ansvarlig kapital for foretaket.	27 163 003



forts. **NOTE 14 KAPITALDEKNING**

Risikogruppe	2024		2023	
	Bokført verdi	Vektet verdi	Bokført verdi	Vektet verdi
0 %				
10 %				
20 %	81 012 768	16 202 554	83 303 716	16 660 743
50 %	-	-	-	-
100 %	75 171 782	75 171 782	60 050 439	60 050 439
Operasjonell risiko	-	-	-	-
Beregningsgrunnlag relatert til faste kostnader	-	248 163 202	-	207 510 699
	156 184 550	339 537 538	143 354 155	284 221 881
Risikovektet beregningsgrunnlag		339 537 538		284 221 881
Kapitalkrav 8 %		27 163 003		22 737 751
Ansvarlig kapital		2024		2023
Bokført egenkapital		74 255 391		66 255 391
Immaterielle eiendeler		-11 347 610		-10 266 577
Kjernekapital		62 907 781		55 988 814
Tilleggskapital		-		-
Ansvarlig kapital		62 907 781		55 988 814
Kapitaldekningsprosent		18,5 %		19,7 %
Finanstilsynets minstekrav		8 %		8 %

Selskapet har konsesjon for verdipapirforetak og må i henhold til Verdipapirforetaksloven § 9-39 ha en ansvarlig kapital i norske kroner som minst svarer til 125 000 EUR. Kravet om ansvarlig kapital er oppfylt per 31.12.24.



NOTE 15 FINANSIELL MARKEDSRISIKO

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for at selskapet ikke vil kunne oppfylle finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller. Selskapet mottar honorar etterskuddsvis fra løpende avtaler på investeringsrådgivning. Samtidig har selskapet en del kostnader som forfaller til betaling løpende. Dette kan medføre begrenset likviditet i perioder. Selskapets likviditetsstyring skal, så langt det er mulig, sikre at tilgjengelig likviditet er tilstrekkelig til å innfri forpliktelsene ved forfall.

Markedsrisiko

Selskapet er bare indirekte utsatt for svingninger i finansmarkedene gjennom honoraret som beregnes av kundemidlene. Overskuddslikviditet plasseres i norske forretningsbanker og likvide produkter med lav risiko.

Renterisiko

Selskapet har flytende rente på bankinnskudd, og er utsatt for svingninger i innskuddsrenter.

NOTE 16 TRANSAKSJONER MELLOM NÆRSTÅENDE PARTER

Selskapet har i 2024 hatt avtale om investeringsrådgivning med følgende selskap i Grieg Gruppen:

Grieg International II AS
Grieg Kapital AS
Grieg Maturitas II AS
Grieg Shipping II AS
Grieg Shipowning AS

Gruppens selskaper bidrar i 2024 med en inntekt på NOK 2,2 mill. I 2024 betalte selskapet husleie til Grieg Shipholding AS på NOK 3,6 mill. og kjøpte økonomi-, IT- og andre tjenester fra Grieg Maturitas II AS for NOK 0,7 mill. Det er i tillegg kostnadsført NOK 1,0 mill. i gruppefee til Grieg Maturitas II AS.

Styrets leder har eierandeler i ett selskap som har kundeavtale med Grieg Investor AS.

NOTE 17 KLIENTMIDLER

Klientmidler er midler som tilhører selskapets kunder. Midlene står på separat konto i bank merket klientmidler, og er ikke medtatt i selskapets balanse:

	31.12.2024	31.12.2023
Klientmidler	232 923 593	183 807 380
Klientansvar	232 923 593	183 807 380
Netto klientmidler/klientansvar	-	-



NOTE 18 LIKVIDITETSRISIKO

Tabellen nedenfor viser forfallstruktur for eiendeler og forpliktelser.

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Over 5 år	Ingen restløpetid	Totalt
Anleggsmidler					3 237 146	16 308 168	19 545 314
Kundefordringer	893 586	150 000					1 043 586
Andre korts. fordringer	7 134 229	47 448 652					54 582 881
Andre fin. instrumenter	64 189 399						64 189 399
Bankinnskudd	16 823 369						16 823 369
Sum eiendeler	89 040 583	47 598 652	-	-	3 237 146	16 308 168	156 184 550
Utsatt skatt						77 478	77 478
Leverandørgjeld	6 960 122						6 960 122
Betalbar skatt		2 506 648					2 506 648
Skyldig off. avg.	5 140 979						5 140 979
Konsernbidrag		35 150 523					35 150 523
Annen korts. gjeld	799 332	14 295 967	5 407 077	11 558 257		32 776	32 093 409
Sum gjeld	12 900 433	51 953 138	5 407 077	11 558 257	-	110 254	81 929 159
Netto likviditets- eksponering på balanseposter	76 140 150	-4 354 486	-5 407 077	-11 558 257	3 237 146	16 197 914	74 255 391



Til generalforsamlingen i Grieg Investor AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Grieg Investor AS som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (Inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

PricewaterhouseCoopers AS, Torgallmenningen 14, 5014 Bergen, P.O. Box 3984 - Sandviken, NO-5035 Bergen
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Bergen, 13. mars 2025
PricewaterhouseCoopers AS

Hallvard Aarø
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

