



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: 08.03.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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, 23.07.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		130 317 386	124 972 351
Sum inntekter		130 317 386	124 972 351
Kostnader			
Lønnskostnad	2,3	66 083 282	60 299 254
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	3 040 281	3 213 977
Annen driftskostnad	3	28 891 028	20 421 199
Sum kostnader		98 014 591	83 934 430
Driftsresultat		32 302 795	41 037 921
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	6	272 693	55 688
Annen finansinntekt	5	1 072 315	151 271
Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	5	58 223	107 439
Sum finansinntekter		1 403 231	314 398
Verdireduksjon andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	5	396 731	108 884
Annen rentekostnad		1 222	6 020
Annen finanskostnad		238 748	46 114
Sum finanskostnader		636 701	161 018
Netto finans		766 530	153 380
Ordinært resultat før skattekostnad		33 069 325	41 191 301
Skattekostnad på ordinært resultat	7	7 319 195	9 104 972
Ordinært resultat etter skattekostnad		25 750 130	32 086 329
Årsresultat		25 750 130	32 086 329
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag	12	20 750 130	22 086 329



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Overføringer til/fra annen egenkapital		5 000 000	10 000 000
Sum overføringer og disponeringer		25 750 130	32 086 329



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utvikling	4	9 865 349	7 467 651
Utsatt skattefordel	7	51 260	0
Sum immaterielle eiendeler		9 916 609	7 467 651
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	4	2 288 000	787 633
Sum varige driftsmidler		2 288 000	787 633
Sum anleggsmidler		12 204 609	8 255 284
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	8	466 170	614 756
Andre fordringer	9	36 340 207	35 136 931
Sum fordringer		36 806 377	35 751 687
Investeringer			
Andre finansielle instrumenter	5	55 600 834	30 108 634
Sum investeringer		55 600 834	30 108 634
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	10	15 495 878	40 952 514
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		15 495 878	40 952 514
Sum omløpsmidler		107 903 089	106 812 835
SUM EIENDELER		120 107 698	115 068 119

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	11,12	3 360 000	3 360 000
Annen innskutt egenkapital	12	6 095 391	6 095 391
Sum innskutt egenkapital		9 455 391	9 455 391
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	12	48 800 000	43 800 000
Sum opptjent egenkapital		48 800 000	43 800 000
Sum egenkapital		58 255 391	53 255 391
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	7	0	6 636
Sum avsetninger for forpliktelser		0	6 636
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	6 636
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	13	2 959 008	3 483 395
Betalbar skatt	7	1 524 490	2 887 596
Skyldige offentlige avgifter		3 299 952	2 052 922
Kortsiktig konserngjeld	12,13	26 602 731	28 315 806
Annen kortsiktig gjeld	14	27 466 126	25 066 373
Sum kortsiktig gjeld		61 852 307	61 806 092
Sum gjeld		61 852 307	61 812 728
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		120 107 698	115 068 119



Grieg Investor Årsregnskap 2022



ÅRSBERETNING 2022

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 140 milliarder til rådgivning. Selskapets virksomhet drives fra Oslo (hovedkontor), Stavanger og Trondheim.

SELSKAPETS UTVIKLING, RESULTAT OG FORTSATTE DRIFT

Selskapet har hatt en positiv utvikling i 2022 med mange nye kunder. Resultatmessig ble 2022 et mer normalt år enn de to foregående, som var delvis preget av pandemi. Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet en rettvise oversikt over utvikling og resultat av foretakets virksomhet og dets stilling pr. 31.12.2022.

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. Det gjennomføres ulike sosiale tiltak gjennom året for å styrke arbeidsmiljøet. Det er tilrettelagt for at alle ansatte kan arbeide fra hjemmekontor ved behov.

Ved årets utgang hadde selskapet 28 ansatte, 8 kvinner og 20 menn. Sykefravær siste året utgjorde 0,9 % (0,9 %). Grieg Investor arbeider aktivt for et variert 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 4 menn.

YTRE MILJØ

Selskapets virksomhet forurenser ikke det ytre miljø.

SAMFUNNSANSVAR

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



Lov om bærekraftig finans (Offentliggjøringsforordningen) ble gjeldende fra 1. januar 2023 og fastsetter bl.a. krav til offentliggjøring av informasjon om hvordan bærekraftsrisiko integreres i investeringsbeslutninger og investeringsråd. 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 2022 utgjorde NOK 130,3 mill. (NOK 125,0 mill.). Årsresultatet etter skatt ble NOK 25,8 mill. (NOK 32,1 mill.). Driftskostnadene i 2022 utgjorde NOK 98,0 mill. (NOK 83,9 mill.).

Samlet kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i selskapet var på NOK 35,8 mill.

Selskapet har investert i digitalisering av arbeidsprosesser og videreutvikling av porteføljestyringssystemet Grieg Enigma. Investert beløp i 2022 er NOK 4,9 mill.

Selskapets likviditetsbeholdning var NOK 15,5 mill. pr 31.12.2022. Selskapets evne til egenfinansiering av investeringer er god.

Selskapets finansielle stilling er god. Totalkapitalen var ved utgangen av året NOK 120,1 mill. (NOK 115,1 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.

På grunn av spredningen på ulike kundesegment og tjenesteområder anser styret den finansielle risikoen i selskapet for å være akseptabel.



ÅRSRESULTAT OG DISPONERINGER

Ordinært resultat viser et overskudd på NOK 25 750 130 etter skatt. Styret foreslår følgende disponering:

Konsernbidrag	20 750 130
Annen egenkapital	5 000 000

Selskapet er opptatt av at det til enhver tid er forsvarlig kapitalisert. Pr. 31.12.2022 utgjorde ansvarlig kapital for selskapet NOK 50,6 mill. Av ansvarlig kapital utgjorde 100 % kjernekapital og 0 % tilleggskapital. Den ansvarlige kapital utgjør 19,1 % 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 1,3 mill.). Ansvarlig kapital utover effektivt krav er NOK 29,4 mill.

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

FREMTIDSUTSIKTER

Grieg Investor hadde sin høyeste omsetning noensinne i 2022 og sterk kundevekst. Resultatmessig endte året noe lavere enn året før, noe som skyldes nedgangen i finansmarkedene og kostnader på et normalt nivå uten covid-restriksjoner.

Selskapet har et godt fundament med dyktige og motiverte medarbeidere, ledende teknologiske løsninger og en solid kundeportefølje. Grieg investor er i dag blant de største og mest respekterte aktørene i markedet innenfor uavhengig investeringsrådgivning.

Verden står ovenfor store utfordringer knyttet til bærekraft. Dette skaper både risiko og muligheter for investorer. Foretakets satsing på bærekraft stiller høye krav til kompetanse hos de ansatte. Målet om å være ledende krever kontinuerlige prioriteringer, ressurser og investeringer. Transparens er viktig for å sikre at en investeringsstrategi er i tråd med minstekrav og målsetninger og for å teste en forvalters påstander om bærekraft. I denne sammenheng er gjennomlysning av porteføljer gjennom bærekraftsmodulen i Grieg Enigma essensielt. Det er strategisk viktig for Grieg Investor fortsatt å beholde en tydelig posisjon i dette markedet, der vi har hatt en ledende rolle i flere år allerede. Grieg Investor skal fortsatt bli oppfattet som en ledende rådgiver med høy grad av tillitt.

Basert på forventninger til fremtiden, mener styret at 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, 8. mars 2023

Stig Grimsgaard Andersen
styreleder

Kari Sofie Bjørnsen
styremedlem

Annicken G. Kildahl
styremedlem

Petter W. Borg
styremedlem

Nicolai Hafeld Grieg
styremedlem

Espen Klitzing
styremedlem

Tiril Aalberg Jakobsen
daglig leder



Resultatregnskap

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2022	2021
Salgsinntekt		130 317 386	124 972 351
Sum driftsinntekter		130 317 386	124 972 351
Lønnskostnad	2, 3	66 083 282	60 299 254
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	3 040 281	3 213 977
Annen driftskostnad	3	28 891 029	20 421 199
Sum driftskostnader		98 014 591	83 934 430
Driftsresultat		32 302 795	41 037 921
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	6	272 693	55 688
Annen finansinntekt	5	1 072 315	151 271
Verdøkning markedsbaserte omløpsmidler	5	58 223	107 439
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler	5	396 731	108 884
Annen rentekostnad		1 222	6 020
Annen finanskostnad		238 748	46 114
Resultat av finansposter		766 530	153 380
Resultat før skattekostnad		33 069 325	41 191 301
Skattekostnad på resultat	7	7 319 195	9 104 972
Resultat		25 750 130	32 086 329
Årsresultat		25 750 130	32 086 329
Overføringer			
Avsatt konsernbidrag	12	20 750 130	22 086 329
Avsatt til annen egenkapital		5 000 000	10 000 000
Sum overføringer		25 750 130	32 086 329



Balanse

EIENDELER	Note	2022	2021
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Programvare og andre lignende rettigheter	4	9 865 349	7 467 651
Utsatt skattefordel	7	51 260	-
Sum immaterielle eiendeler		9 916 609	7 467 651
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	4	2 288 000	787 633
Sum varige driftsmidler		2 288 000	787 633
Sum anleggsmidler		12 204 609	8 255 284
OMLØPSMIDLER			
Fordringer			
Kundefordringer	8	466 170	614 756
Andre kortsiktige fordringer	9	36 340 206	35 136 930
Sum fordringer		36 806 376	35 751 687
INVESTERINGER			
Andre finansielle instrumenter	5	55 600 834	30 108 634
Sum investeringer		55 600 834	30 108 634
Bankinnskudd, kontanter o.l.	10	15 495 878	40 952 514
Sum omløpsmidler		107 903 088	106 812 835
Sum eiendeler		120 107 698	115 068 119



Balanse

Egenkapital og gjeld	Note	2022	2021
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	11, 12	3 360 000	3 360 000
Annen innskutt egenkapital	12	6 095 391	6 095 391
Sum innskutt egenkapital		9 455 391	9 455 391
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	12	48 800 000	43 800 000
Sum opptjent egenkapital		48 800 000	43 800 000
Sum egenkapital		58 255 391	53 255 391
Gjeld			
Utsatt skatt	7	-	6 636
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	13	2 959 008	3 483 395
Betalbar skatt	7	1 524 490	2 887 596
Skyldig offentlige avgifter		3 299 952	2 052 922
Avsatt konsernbidrag	12, 13	26 602 731	28 315 806
Annen kortsiktig gjeld	14	27 466 127	25 066 373
Sum kortsiktig gjeld		61 852 308	61 806 093
Sum gjeld		61 852 308	61 812 728
Sum egenkapital og gjeld		120 107 698	115 068 119



Oslo, 8. mars 2023
Styret i Grieg Investor AS

Stig Grimsgaard Andersen
styreleder

Kari Sofie Bjørnsen
styremedlem

Annicken G. Kildahl
styremedlem

Petter W. Borg
styremedlem

Nicolai Hafeld Grieg
styremedlem

Espen Klitzing
styremedlem

Tiril Aalberg Jakobsen
daglig leder



Kontantstrøm- oppstilling

	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	33 069 325	41 191 301
Periodens betalte skatt	-2 887 596	-4 584 253
Tap/gevinst ved salg av eiendeler	136 463	-20 592
Ordinære avskrivninger	3 040 282	3 213 977
Endring i kundefordringer	148 586	249 709
Endring i leverandørgjeld	-524 387	69 732
Endring i andre tidsavgrensingsposter	2 443 508	-314 170
Poster klassifisert som investerings- eller finansieringsaktiviteter	338 508	1 446
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	35 764 689	39 807 150
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-2 057 233	-114 612
Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	-4 881 113	-5 579 768
Innbetalinger ved salg av aksjer og obligasjoner mv	10 407 836	7 081 960
Utbetalinger ved kjøp av aksjer, obligas.	-36 375 007	-37 171 449
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-32 905 517	-35 783 869
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetalinger av konsernbidrag til morselskap	-28 315 806	-7 801 312
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-28 315 806	-7 801 312
Netto kontantstrøm for perioden	-25 456 634	-3 778 031
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	40 952 514	44 730 543
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	15 495 878	40 952 514
Denne består av:		
Bankinnskudd m.v.	15 495 878	40 952 514
Ubenyttet driftskreditt utgjør i tillegg	-	-



Noter til årsregnskap 2022

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 15.000. 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, Bryggegate 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

For pensjonssparing brukes en innskuddsbasert ordning i 2022. Alle 28 medarbeidere er omfattet. Årets innbetaling er NOK 4 439 968 som tilsvarer årets pensjonskostnad.

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

	2022	2021
Lønninger	51 018 277	48 899 552
Arbeidsgiveravgift	7 992 895	6 503 295
Pensjonskostnader	4 439 968	3 745 593
Andre lønnsrelaterte ytelser	2 632 142	1 150 814
Sum	66 083 282	60 299 254
Sysselsatte årsverk	27,8	26,0
Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Lønn	3 949 871	825 000
Pensjonsutgifter	213 045	-
Annen godtgjørelse	17 500	-

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 risikoeksponering (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 besluttet 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.

Godtgjørelse til ansatte som omfattes av Bonus-II ordningen utgjør i 2022 MNOK 13,5 i fastlønn og MNOK 4,2 i bonus. Per 31.12.22 utgjør tilbakeholdt bonus til Bonus-II ordningen MNOK 6,2.

Deltakerne i Bonus-II ordningen har en tilbakeholdt bonus, i.h.t forskrift om godtgjørelse i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond (Godtgjørelsesforskriften). Bonusen skal utbetales over en periode på 3 år. Selskapet har rett til å redusere tilbakeholdt bonus i.h.t forskrift, gitt at økonomien i selskapet tilsier dette.

Kostnadsført godtgjørelse til revisor	2022	2021
Lovpålagt revisjon	129 691	116 700
Andre attestasjonstjenester	41 029	136 880
Skatterådgivning	-	-
Annen bistand	374 107	2 356
Sum godtgjørelse til revisor	544 827	255 936



NOTE 4 IMMATERIELLE OG VARIGE DRIFTSMIDLER

	Immaterielle eiendeler	Varige driftsmidler
Anskaffelseskost 01.01.2022	23 182 696	3 511 452
Tilgang	4 881 113	2 057 233
Avgang	-	-
Anskaffelseskost 31.12.2022	28 063 809	5 568 685
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2022	18 198 460	3 280 685
Bokført verdi 31.12.2022	9 865 349	2 288 000
Årets avskrivninger	2 483 414	556 867
Økonomisk levetid	3 år	3-10 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

Egen programvare er videreutviklet i 2022 med MNOK 4,9 i utviklingskostnader.

NOTE 5 MARKEDSBASERTE INVESTERINGER

	Ansk. Kost	Markedsverdi
		2022
Obligasjoner	15 520 994	15 165 660
Pengemarkedsfond	40 419 794	40 435 174
Balanseført verdi 31.12	55 940 788	55 600 834
Urealisert gevinst (tap) ved periodens begynnelse		-1 446
Verdiendring markedsbaserte omløpsmidler i løpet av året på beholdning per 31.12		-338 508
Urealisert gevinst/(tap) ved periodens slutt		-339 954
		2022
Realisert gevinst/(tap) obligasjoner		-136 463
Realisert gevinst/(tap)		-136 463

NOTE 6 SPESIFIKASJON ANNEN RENTEINNTÉKT

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



NOTE 7 SKATT

Midlertidige forskjeller som inngår i grunnlaget for utsatt skatt	2022	2021
Immaterielle eiendeler	-	-
Driftsmidler	106 955	31 613
Finansielle instrumenter	-339 954	-1 446
Sum midlertidige forskjeller	-233 000	30 167
Beregnet utsatt skattefordel/utsatt skatt (22%) i årsregnskapet	-51 260	6 637

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	2022	2021
Ordinært resultat før skatt	33 069 325	41 191 301
Endring i forskjeller som ikke skal inngå i grunnlag for utsatt skatt	-	-2 871 935
Permanente forskjeller (gaver, representasjon mv)	199 742	194 937
Grunnlag for årets skattekostnad	33 269 067	38 514 303
Endring i forskjeller som skal inngå i grunnlag for utsatt skatt	263 168	2 926 937
Grunnlag for betalbar skatt i resultatet	33 532 234	41 441 240
Avgitt konsernbidrag	-26 602 731	-28 315 806
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	6 929 503	13 125 434
Fordeling av skattekostnad		
Betalbar skatt (22 %)	7 377 091	9 117 073
Endring utsatt skatt	-57 897	-12 101
Sum ordinær skattekostnad	7 319 195	9 104 973
Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt (22 %)	7 377 091	9 117 073
Skattevirkning av konsernbidrag	-5 852 601	-6 229 477
Sum betalbar skatt i balansen	1 524 492	2 887 594



NOTE 8 KUNDEFORDRINGER

Selskapet har NOK 466 170 i kundefordringer som er eldre enn 30 dager per 31.12.2022.

NOTE 9 ANDRE KORTSIKTIGE FORDRINGER

Andre kortsiktige fordringer består MNOK 33,4 i opptjent, ikke fakturerte inntekter i tillegg til andre forskuddsbetalte kostnader.

NOTE 10 KONTANTER OG BANKINNSKUDD

Selskapets bundne bankmidler utgjør NOK 2 213 733 pr 31.12.2022.

NOTE 11 AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRER

Aksjekapitalen i Grieg Investor AS pr 31.12.2022 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 12 EGENKAPITAL

	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2021	3 360 000	6 095 391	43 800 000	53 255 391
Årets resultat	-	-	25 750 130	25 750 130
Konsernbidrag	-	-	-20 750 130	-20 750 130
Egenkapital 31.12.2021	3 360 000	6 095 391	48 800 000	58 255 391

Disponert til konsernbidrag med skattemessig virkning er NOK 26 602 731 (netto etter fradrag for skatt tilsvarende NOK 20 750 130).

NOTE 13 MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN M.V.

	2022	2021
Avgitt konsernbidrag	26 602 731	28 315 806
Leverandørgjeld	397 514	373 139
Annen kortsiktig gjeld til selskap i samme konsern	1 000 000	-



NOTE 14 SPESIFIKASJON ANNEN KORTSIKTIG GJELD

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

	2022	2021
Opptjent lønn, godtgjørelse mv.	20 291 507	20 941 288
Feriepenger	4 243 519	3 609 188
Påløpte kostnader	1 898 325	479 805
Diverse kortsiktig gjeld	1 032 776	36 092
Sum annen kortsiktig gjeld	27 466 127	25 066 372

NOTE 15 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	130 317 386
b) Legg til ev. 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	-33 069 325
- variabel bonus til ansatte, og variabel avkastning til evt. indre selskap	-12 600 983
- andre disponeringer av foretaket sitt overskudd før skatt, forutsatt at de er fullt ut variable	-
- kurtasjegendtgjørelse som blir betalt til ordrefordlere	-
- 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	84 647 078
En fjerdedel av beløpet som fremkommer etter utregningen ovenfor utgjør kravet til ansvarlig kapital for foretaket	21 161 770



forts. **NOTE 15 KAPITALDEKNING**

Risikogruppe	2022		2021	
	Bokført verdi	Vektet verdi	Bokført verdi	Vektet verdi
0 %				
10 %				
20 %	71 096 712	14 219 342	71 061 148	14 212 230
50 %	-	-	-	-
100 %	48 959 726	48 959 726	44 006 971	44 006 971
Operasjonell risiko	-	-	-	-
Beregningsgrunnlag relatert til faste kostnader	-	201 343 050	-	153 849 765
	120 056 438	264 522 119	115 068 119	212 068 966
Risikovektet beregningsgrunnlag		264 522 119		212 068 966
Kapitalkrav 8 %		21 161 770		16 965 517
Ansvarlig kapital		2022		2021
Bokført egenkapital		58 255 391		53 255 391
Immaterielle eiendeler		-7 694 972		-7 467 651
Kjernekapital		50 560 419		45 787 740
Tilleggskapital		-		-
Ansvarlig kapital		50 560 419		45 787 740
Kapitaldekningsprosent		19,1 %		21,6 %
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 pr 31.12.22.



NOTE 16 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 17 TRANSAKSJONER MELLOM NÆRSTÅENDE PARTER

Selskapet har i 2022 hatt avtale om investeringsrådgivning med følgende selskap i Grieg Gruppen:

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

Gruppens selskaper bidrar i 2022 med en inntekt på NOK 2,5 mill. I 2022 kjøpte selskapet økonomi-, IT- og andre tjenester fra Grieg Group Resources AS for NOK 1,4 mill. Det er i tillegg betalt NOK 1,0 mill. i gruppefee til Grieg Maturitas II AS.

NOTE 18 KLIENTMIDLER

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

	31.12.2022	31.12.2021
Klientmidler	133 622 244	137 146 845
Klientansvar	133 622 244	137 146 845
Netto klientmidler/klientansvar	-	-



NOTE 19 LIKVIDITETSRIKIKO

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
Utsatt skattefordel						51 260	51 260
Anleggsmidler						12 153 349	12 153 349
Kundefordringer	268 420	197 750					466 170
Andre korts. fordringer	2 955 206	33 385 000					36 340 206
Andre markedsbaserte fin.instr.						55 600 834	55 600 834
Bankinnskudd						15 495 878	15 495 878
Sum eiendeler	3 223 626	33 582 750	-	-	-	83 301 321	120 107 699
Leverandørgjeld	2 959 008						2 959 008
Betalbar skatt		1 524 491					1 524 491
Skyldig off. avg.	4 246 186	-946 234					3 299 952
Konsernbidrag		26 602 731					26 602 731
Annen korts. gjeld	1 898 325	11 750 522	4 243 519	9 540 985		32 776	27 466 127
Sum gjeld	9 103 519	38 931 510	4 243 519	9 540 985	-	32 776	61 852 309
Netto likviditets- eksponering på balanseposter	-5 879 893	-5 348 760	-4 243 519	-9 540 985	-	83 268 545	58 255 390



Til generalforsamlingen i Grieg Investor AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Grieg Investor AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2022, 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 2022, 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 de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the 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. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

PricewaterhouseCoopers AS, Sandviksbodene 2A, Postboks 3984 - Sandviken, NO-5835 Bergen
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - Grieg Investor AS



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 avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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. Betryggende 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 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.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Bergen, 8. mars 2023
PricewaterhouseCoopers AS

Jon Haugervåg
Statsautorisert revisor

