



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2023 - 31.12.2023
-------------------------	-------------------------

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:	13.03.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		150 162 278	130 317 386
Sum inntekter		150 162 278	130 317 386
Kostnader			
Lønnskostnad	2,3	78 740 924	66 083 281
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	2 379 440	3 040 281
Annen driftskostnad	3	29 607 175	28 891 029
Sum kostnader		110 727 539	98 014 591
Driftsresultat		39 434 739	32 302 795
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	6	802 433	272 693
Annen finansinntekt	5	1 801 375	1 072 315
Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	5	1 203 693	58 223
Sum finansinntekter		3 807 501	1 403 231
Verdireduksjon andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	5	165 662	396 731
Annen rentekostnad		2 441	1 222
Annen finanskostnad		262 738	238 748
Sum finanskostnader		430 841	636 701
Netto finans		3 376 660	766 530
Ordinært resultat før skattekostnad		42 811 399	33 069 325
Skattekostnad på ordinært resultat	7	9 483 923	7 319 195
Ordinært resultat etter skattekostnad		33 327 476	25 750 130
Årsresultat		33 327 476	25 750 130
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag	11	25 327 476	20 750 130



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Overføringer til/fra annen egenkapital		8 000 000	5 000 000
Sum overføringer og disponeringer		33 327 476	25 750 130



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utvikling	4	13 162 278	9 865 349
Utsatt skattefordel	7		51 260
Sum immaterielle eiendeler		13 162 278	9 916 609
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	4	1 657 568	2 288 000
Sum varige driftsmidler		1 657 568	2 288 000
Sum anleggsmidler		14 819 846	12 204 609
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		442 446	466 170
Andre fordringer	8	44 788 147	37 286 440
Sum fordringer		45 230 593	37 752 610
Investeringer			
Andre finansielle instrumenter	5	68 202 624	55 600 835
Sum investeringer		68 202 624	55 600 835
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	9	15 101 092	15 495 878
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		15 101 092	15 495 878
Sum omløpsmidler		128 534 309	108 849 323
SUM EIENDELER		143 354 155	121 053 932

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
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	56 800 000	48 800 000
Sum opptjent egenkapital		56 800 000	48 800 000
Sum egenkapital		66 255 391	58 255 391
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	7	121 561	0
Sum avsetninger for forpliktelser		121 561	0
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		121 561	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	12	4 983 328	2 959 008
Betalbar skatt	7	2 167 455	1 524 490
Skyldige offentlige avgifter		4 674 124	4 246 186
Kortsiktig konserngjeld	11,12	32 471 123	26 602 731
Annen kortsiktig gjeld	12,13	32 681 172	27 466 126
Sum kortsiktig gjeld		76 977 202	62 798 541
Sum gjeld		77 098 763	62 798 541
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		143 354 154	121 053 932



Grieg Investor Årsregnskap 2023



ÅRSBERETNING 2023

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

SELSKAPETS UTVIKLING, RESULTAT OG FORTSATTE DRIFT

Grieg Investor har hatt en god utvikling i 2023 med mange nye kunder, flere nyansettelser og videre satsing på Grieg Enigma. Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet en rettvise oversikt over utvikling og resultat av selskapets virksomhet og dets stilling pr. 31.12.2023.

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 29 ansatte, 8 kvinner og 21 menn. Sykefravær siste året utgjorde 0,7 % (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 3 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 er tilgjengelig på foretaket sine 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. 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 i 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 2023 utgjorde NOK 150,2 mill. (NOK 130,3 mill.). Årsresultatet etter skatt ble NOK 33,3 mill. (NOK 25,8 mill.). Driftskostnadene i 2023 utgjorde NOK 110,7 mill. (NOK 98,0 mill.).

Samlet kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i selskapet var på NOK 43,0 mill.

Selskapet har investert i digitalisering av arbeidsprosesser og videreutvikling av porteføljestyringssystemet Grieg Enigma. Investert beløp i 2023 er NOK 4,9 mill.

Selskapets likviditetsbeholdning var NOK 15,1 mill. pr 31.12.2023. Selskapets evne til egenfinansiering av investeringer er god.

Selskapets finansielle stilling er god. Totalkapitalen var ved utgangen av året NOK 143,4 mill. (NOK 120,1 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 lav og akseptabel.



ÅRSRESULTAT OG DISPONERINGER

Ordinært resultat viser et overskudd på NOK 33 327 476 etter skatt. Styret foreslår følgende disponering:

Konsernbidrag	25 327 476
Annen egenkapital	8 000 000

Selskapet er opptatt av at det til enhver tid er forsvarlig kapitalisert. Pr. 31.12.2023 utgjorde ansvarlig kapital for selskapet NOK 56,0 mill. Av ansvarlig kapital utgjorde 100 % kjernekapital og 0 % tilleggskapital. Den ansvarlige kapital utgjør 19,7 % 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 33,3 mill.

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

FREMTIDSUTSIKTER

2023 ble Grieg Investor sitt beste år noensinne, både inntektsmessig og resultatmessig. Selskapet har et godt fundament med dyktige og motiverte medarbeidere, ledende teknologiske løsninger og en solid kundeportefølje. Fokus på digitalisering og effektivisering har gjort Grieg Investor ledende på sentrale områder knyttet til investeringsrådgivning.

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 om å gjøre rådgivning mer interaktivt og engasjerende kombinert med ambisjonen om en sømløs brukeropplevelse fra råd til rapportering for kundene, viser gode resultater. Fokus på digitalisering og effektivisering har gjort Grieg Investor verdensledende på sentrale områder knyttet til porteføljeforvaltning. Satsing på ansvarlige og bærekraftige investeringer fortsetter og er tydeliggjort, både internt i egen organisasjon, mot kundene samt mot markedet generelt. Ansvarlige og bærekraftige investeringer kommer fremover til å spille en stadig mer sentral rolle for selskapets institusjonelle 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.

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 2024

Nicolai Hafeld Grieg
styrets leder

Kari Sofie Bjørnsen
styremedlem

Annicken G. Kildahl
styremedlem

Espen Klitzing
styremedlem

Petter W. Borg
styremedlem

Tiril Aalberg Jakobsen
daglig leder



Resultatregnskap

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2023	2022
Salgsinntekt		150 162 278	130 317 386
Sum driftsinntekter		150 162 278	130 317 386
Lønnskostnad	2, 3	78 740 924	66 083 282
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	2 379 440	3 040 281
Annen driftskostnad	3	29 607 175	28 891 029
Sum driftskostnader		110 727 539	98 014 591
Driftsresultat		39 434 739	32 302 795
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	6	802 433	272 693
Annen finansinntekt	5	1 801 375	1 072 315
Verdøkning markedsbaserte omløpsmidler	5	1 203 693	58 223
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler	5	165 662	396 731
Annen rentekostnad		2 441	1 222
Annen finanskostnad		262 738	238 748
Resultat av finansposter		3 376 660	766 530
Resultat før skattekostnad		42 811 399	33 069 325
Skattekostnad på resultat	7	9 483 923	7 319 195
Resultat		33 327 476	25 750 130
Årsresultat		33 327 476	25 750 130
Overføringer			
Avsatt konsernbidrag	11	25 327 476	20 750 130
Avsatt til annen egenkapital		8 000 000	5 000 000
Sum overføringer		33 327 476	25 750 130



Balanse

EIENDELER	Note	2023	2022
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Programvare og andre lignende rettigheter	4	13 162 278	9 865 349
Utsatt skattefordel	7	-	51 260
Sum immaterielle eiendeler		13 162 278	9 916 609
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	4	1 657 568	2 288 000
Sum varige driftsmidler		1 657 568	2 288 000
Sum anleggsmidler		14 819 846	12 204 609
OMLØPSMIDLER			
Fordringer			
Kundefordringer		442 446	466 170
Andre kortsiktige fordringer	8	44 788 146	37 286 440
Sum fordringer		45 230 593	37 752 610
INVESTERINGER			
Andre finansielle instrumenter	5	68 202 624	55 600 834
Sum investeringer		68 202 624	55 600 834
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	15 101 092	15 495 878
Sum omløpsmidler		128 534 309	108 849 322
Sum eiendeler		143 354 155	121 053 932



Balanse

Egenkapital og gjeld	Note	2023	2022
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	56 800 000	48 800 000
Sum opptjent egenkapital		56 800 000	48 800 000
Sum egenkapital		66 255 391	58 255 391
Gjeld			
Utsatt skatt	7	121 561	-
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	12	4 983 328	2 959 008
Betalbar skatt	7	2 167 455	1 524 490
Skyldig offentlige avgifter		4 674 124	4 246 186
Avsatt konsernbidrag	11,12	32 471 123	26 602 731
Annen kortsiktig gjeld	12,13	32 681 172	27 466 127
Sum kortsiktig gjeld		76 977 203	62 798 542
Sum gjeld		77 098 764	62 798 542
Sum egenkapital og gjeld		143 354 155	121 053 932



Oslo, 13.03.2024
Styret i Grieg Investor AS

Nicolai Hafeld Grieg
styrets leder

Kari Sofie Bjørnsen
styremedlem

Annicken G. Kildahl
styremedlem

Espen Klitzing
styremedlem

Petter W. Borg
styremedlem

Tiril Aalberg Jakobsen
daglig leder



Kontantstrøm- oppstilling

	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	42 811 399	33 069 325
Periodens betalte skatt	-1 397 079	-2 887 596
Tap/gevinst ved salg av eiendeler	50 545	136 463
Ordinære avskrivninger	2 379 441	3 040 282
Endring i kundefordringer	23 724	148 586
Endring i leverandørgjeld	2 024 320	-524 387
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-1 858 722	2 443 508
Poster klassifisert som investerings- eller finansieringsaktiviteter	-1 038 031	338 508
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	42 995 596	35 764 689
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-146 667	-2 057 233
Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	-4 899 269	-4 881 113
Innbetalinger ved salg av aksjer og obligasjoner mv.	33 715 496	10 407 836
Utbetalinger ved kjøp av aksjer, obligasjoner mv.	-45 329 799	-36 375 007
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-16 660 240	-32 905 517
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetalinger av konsernbidrag til morselskap	-26 730 142	-28 315 806
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-26 730 142	-28 315 806
Netto kontantstrøm for perioden	-394 786	-25 456 634
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	15 495 878	40 952 514
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	15 101 092	15 495 878
Denne består av:		
Bankinnskudd mv.	15 101 092	15 495 878
Ubenyttet driftskreditt utgjør i tillegg		
	-	-



Noter til årsregnskap 2023

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, realiserede 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

For pensjonssparing brukes en innskuddsbasert ordning i 2023. Alle medarbeidere er omfattet. Årets innbetaling er NOK 4 974 964 som tilsvarer årets pensjonskostnad.

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

	2023	2022
Lønninger	60 067 162	51 018 277
Arbeidsgiveravgift	10 332 318	7 992 895
Pensjonskostnader	4 974 964	4 439 968
Andre lønnsrelaterte ytelser	3 366 480	2 632 142
Sum	78 740 924	66 083 282
Sysselsatte årsverk	30,2	27,8
Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Lønn	4 333 110	900 000
Pensjonsutgifter	193 961	-
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 risikoevaluering (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 ut fra 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 2023 MNOK 14,6 i fastlønn og MNOK 5,3 i bonus. Per 31.12.23 utgjør tilbakeholdt bonus til Bonus-II ordningen MNOK 7,0.

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	2023	2022
Lovpålagt revisjon	150 000	129 691
Andre attestasjonstjenester	403 967	415 136
Skatterådgivning	-	-
Annen bistand	-	-
Sum godtgjørelse til revisor	553 967	544 827



NOTE 4 IMMATERIELLE OG VARIGE DRIFTSMIDLER

	Immaterielle eiendeler	Varige driftsmidler
Anskaffelseskost 01.01.2023	28 063 809	5 568 685
Tilgang	4 899 269	146 667
Avgang	-	-
Anskaffelseskost 31.12.2023	32 963 078	5 715 352
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2023	19 800 800	4 057 784
Bokført verdi 31.12.2023	13 162 278	1 657 568
Årets avskrivninger	1 602 341	777 099
Økonomisk levetid	3 år	3-10 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

Egen programvare er videreutviklet i 2023 med MNOK 4,9 i utviklingskostnader.

NOTE 5 MARKEDSBASERTE INVESTERINGER

	Ansk. Kost	Markedsverdi 2023
Obligasjoner	14 952 403	15 491 341
Pengemarkedsfond	52 552 143	52 711 283
Balanseført verdi 31.12	67 504 546	68 202 624
Urealisert gevinst (tap) ved periodens begynnelse		-339 954
Verdiendring markedsbaserte omløpsmidler i løpet av året på beholdning per 31.12		1 038 031
Urealisert gevinst/(tap) ved periodens slutt		698 078
		2023
Realisert gevinst/(tap) obligasjoner		-50 544
Realisert gevinst/(tap)		-50 544

Renteinntekter fra pengemarkedsfond er inntektsført med kr 1 660 344 under annen finansinntekt.



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	2023	2022
Immaterielle eiendeler	-	-
Driftsmidler	-145 528	106 955
Finansielle instrumenter	698 078	-339 954
Sum midlertidige forskjeller	552 549	-233 000

Beregnet utsatt skattefordel/utsatt skatt (22 %) i årsregnskapet	121 561	-51 260
--	---------	---------

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	2023	2022
Ordinært resultat før skatt	42 811 399	33 069 325
Endring i forskjeller som ikke skal inngå i grunnlag for utsatt skatt	-	-
Permanente forskjeller (gaver, representasjon mv)	297 340	199 742
Grunnlag for årets skattekostnad	43 108 739	33 269 067
Endring i forskjeller som skal inngå i grunnlag for utsatt skatt	-785 550	263 168
Grunnlag for betalbar skatt i resultatet	42 323 189	33 532 234
Avgitt konsernbidrag	-32 471 123	-26 602 731
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	9 852 066	6 929 503
Fordeling av skattekostnad		
Betalbar skatt (22 %)	9 311 102	7 377 091
Endring utsatt skatt	172 821	-57 897
Sum ordinær skattekostnad	9 483 923	7 319 195
Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt i skattekostnaden	9 311 102	7 377 091
- Skattevirkning av konsernbidrag	-7 143 647	-5 852 601
Sum betalbar skatt i balansen	2 167 455	1 524 491



NOTE 8 ANDRE KORTSIKTIGE FORDRINGER

Andre kortsiktige fordringer består MNOK 39,1 i opptjent, ikke fakturerte inntekter i tillegg til andre forskuddsbetalte kostnader.

NOTE 9 KONTANTER OG BANKINNSKUDD

Selskapets bundne bankmidler utgjør NOK 2 416 758 pr 31.12.2023.

NOTE 10 AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRER

Aksjekapitalen i Grieg Investor AS pr 31.12.2023 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 01.01.2023	3 360 000	6 095 391	48 800 000	58 255 391
Årets resultat	-	-	33 327 476	33 327 476
Konsernbidrag	-	-	-25 327 476	-25 327 476
Egenkapital 31.12.2023	3 360 000	6 095 391	56 800 000	66 255 391

Disponert til konsernbidrag med skattemessig virkning er NOK 32 471 123 (netto etter fradrag for skatt tilsvarende NOK 25 327 476).

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

	2023	2022
Avgitt konsernbidrag	32 471 123	26 602 731
Leverandørgjeld	474 708	397 514
Annen kortsiktig gjeld til selskap i samme konsern	2 000 000	1 000 000



NOTE 13 SPESIFIKASJON ANNEN KORTSIKTIG GJELD

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

	2023	2022
Opptjent lønn, godtgjørelse mv.	24 111 130	20 291 507
Feriepenger	4 788 867	4 243 519
Påløpte kostnader	1 748 399	1 898 325
Diverse kortsiktig gjeld	2 032 776	1 032 776
Sum annen kortsiktig gjeld	32 681 172	27 466 127

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	150 162 278
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	-42 811 399
- variabel bonus til ansatte, og variabel avkastning til evt. indre selskap	-16 399 877
- 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 børser, autoriserte markedsplasser, verdipapirregistre og oppgjørssentraler	-
- renteutgifter i tilknytning til oppbevaring av klientmidler	-
- engangskostnader knyttet til ekstraordinær virksomhet	-
Sum faste kostnader	90 951 002
En fjerdedel av beløpet som fremkommer etter utregningen ovenfor utgjør kravet til ansvarlig kapital for foretaket	22 737 751



forts. **NOTE 14 KAPITALDEKNING**

Risikogruppe	2023		2022	
	Bokført verdi	Vektet verdi	Bokført verdi	Vektet verdi
0 %				
10 %				
20 %	83 303 716	16 660 743	71 096 712	14 219 342
50 %	-	-	-	-
100 %	60 050 439	60 050 439	48 959 726	48 959 726
Operasjonell risiko	-	-	-	-
Beregningsgrunnlag relatert til faste kostnader	-	207 510 699	-	201 343 050
	143 354 155	284 221 881	120 056 438	264 522 119
Risikovektet beregningsgrunnlag		284 221 881		264 522 119
Kapitalkrav 8 %		22 737 751		21 161 770
Ansvarlig kapital		2023		2022
Bokført egenkapital		66 255 391		58 255 391
Immaterielle eiendeler		-10 266 577		-7 694 972
Kjernekapital		55 988 814		50 560 419
Tilleggskapital		-		-
Ansvarlig kapital		55 988 814		50 560 419
Kapitaldekningsprosent		19,7 %		19,1 %
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 31.12.23.



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 2023 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 2023 med en inntekt på NOK 2,8 mill. I 2023 kjøpte selskapet økonomi-, IT- og andre tjenester fra Grieg Group Resources AS for NOK 1,2 mill. Det er i tillegg kostnadsført NOK 1,0 mill. i gruppefee til Grieg Maturitas II 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

	31.12.2023	31.12.2022
Klientmidler	183 807 380	133 622 244
Klientansvar	183 807 380	133 622 244
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						14 819 846	14 819 846
Kundefordringer	442 446						442 446
Andre korts. fordringer	4 727 935	40 060 211					44 788 146
Andre markedsbaserte fin. instrumenter	68 202 624						68 202 624
Bankinnskudd	15 101 092						15 101 092
Sum eiendeler	88 474 097	40 060 211	-	-	-	14 819 846	143 354 155
Utsatt skatt						121 561	121 561
Leverandørgjeld	4 983 328						4 983 328
Betalbar skatt		2 167 455					2 167 455
Skyldig off. avg.	4 674 124						4 674 124
Konsernbidrag		32 471 123					32 471 123
Annen korts. gjeld	1 748 399	15 110 529	4 788 867	11 000 601		32 776	32 681 172
Sum gjeld	11 405 851	49 749 107	4 788 867	11 000 601	-	154 337	77 098 763
Netto likviditets- eksponering på balanseposter	77 068 246	-9 688 896	-4 788 867	-11 000 601	-	14 665 509	66 255 392



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 2023, resultatregnskap og kontantstrømsoppstilling 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 2023, 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 avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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



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. 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 2024
PricewaterhouseCoopers AS

Hallvard Aarø
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

