



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	989 157 140
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	GRIEG INVESTOR HOLDING AS
Forretningsadresse:	Bryggegate 6 0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2020 - 31.12.2020
-------------------------	-------------------------

Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Siri Anne Holst
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	03.03.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 29.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	3	163 000	20 149
Sum kostnader		163 000	20 149
Driftsresultat		-163 000	-20 149
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	4	4 914	17 307
Annen finansinntekt	4	7 801 312	19 808 566
Sum finansinntekter		7 806 226	19 825 873
Annen rentekostnad		10 925	5 663
Sum finanskostnader		10 925	5 663
Netto finans		7 795 301	19 820 210
Ordinært resultat før skattekostnad		7 632 301	19 800 061
Skattekostnad på ordinært resultat	5	1 681 510	4 357 259
Ordinært resultat etter skattekostnad		5 950 791	15 442 802
Årsresultat		5 950 791	15 442 802
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		5 950 000	15 000 000
Overføringer til/fra annen egenkapital		791	442 802
Sum overføringer og disponeringer		5 950 791	15 442 802



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	6	19 629 532	19 629 532
Sum finansielle anleggsmidler		19 629 532	19 629 532
Sum anleggsmidler		19 629 532	19 629 532
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer	8	7 801 312	19 808 566
Sum fordringer		7 801 312	19 808 566
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	9	1 750 125	1 467 830
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 750 125	1 467 830
Sum omløpsmidler		9 551 437	21 276 396
SUM EIENDELER		29 180 969	40 905 928
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	10	1 177 500	1 177 500
Sum innskutt egenkapital		1 177 500	1 177 500
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		20 371 960	20 371 169
Sum opptjent egenkapital		20 371 960	20 371 169



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum egenkapital		21 549 460	21 548 669
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	5	1 681 509	4 357 259
Utbytte		5 950 000	15 000 000
Sum kortsiktig gjeld		7 631 509	19 357 259
Sum gjeld		7 631 509	19 357 259
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		29 180 969	40 905 928



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		103 392 792	90 162 744
Sum inntekter		103 392 792	90 162 744
Kostnader			
Lønnskostnad	2,3	52 213 222	46 357 004
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	3 731 564	3 231 077
Annen driftskostnad	3	19 372 654	18 427 336
Sum kostnader		75 317 440	68 015 417
Driftsresultat		28 075 352	22 147 327
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	4	140 785	393 807
Annen finansinntekt	4	53 327	6 240
Sum finansinntekter		194 112	400 047
Annen rentekostnad		11 675	9 042
Annen finanskostnad		36 339	27 454
Sum finanskostnader		48 014	36 496
Netto finans		146 098	363 551
Ordinært resultat før skattekostnad		28 221 450	22 510 878
Skattekostnad på ordinært resultat	5	6 270 660	5 068 076
Ordinært resultat etter skattekostnad		21 950 790	17 442 802
Årsresultat		21 950 790	17 442 802
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		5 950 000	15 000 000
Overføringer til/fra annen egenkapital		16 000 790	2 442 802
Sum overføringer og disponeringer		21 950 790	17 442 802



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Forskning og utvikling	6	4 819 607	7 149 159
Sum immaterielle eiendeler		4 819 607	7 149 159
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	6	955 275	737 729
Sum varige driftsmidler		955 275	737 729
Sum anleggsmidler		5 774 882	7 886 888
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	7	864 465	40 217
Andre fordringer	8	30 786 784	26 460 308
Sum fordringer		31 651 249	26 500 525
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	9	46 480 669	39 159 462
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		46 480 669	39 159 462
Sum omløpsmidler		78 131 918	65 659 987
SUM EIENDELER		83 906 800	73 546 875
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	10	1 177 500	1 177 500
Sum innskutt egenkapital		1 177 500	1 177 500



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		43 997 818	27 997 028
Sum opptjent egenkapital		43 997 818	27 997 028
Sum egenkapital		45 175 318	29 174 528
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt		18 737	13 841
Sum avsetninger for forpliktelser		18 737	13 841
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		18 737	13 841
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	8	3 413 663	2 425 567
Betalbar skatt	5	6 265 763	5 092 756
Skyldige offentlige avgifter		5 022 149	7 948 300
Utbytte		5 950 000	15 000 000
Annen kortsiktig gjeld	12	18 061 170	13 891 883
Sum kortsiktig gjeld		38 712 745	44 358 506
Sum gjeld		38 731 482	44 372 347
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		83 906 800	73 546 875



Grieg Investor Holding AS

ÅRSREGNSKAP 2020 - KONSERN



Grieg Investor Holding AS ÅRSBERETNING 2020

Virksomhetens art og forretningssted

Grieg Investor Holding AS har kontoradresse i Bryggegata 6, Oslo. Selskapets formål er å drive pensjons- og investeringsrådgivning, eie aksjer i andre selskaper med tilsvarende virksomhet, samt tilstøtende tjenester. Selskapets datterselskap, Grieg Investor AS, har konsesjon til å yte investeringstjenester i henhold til Verdipapirhandelloven § 2-1. nr. 1, 2, og 5 og tilknyttede tjenester nr. 1 og 5.

Selskapets utvikling, resultat og fortsatt drift

Konsernet har hatt en fortsatt positiv resultatutvikling det siste året. Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet en rettvise oversikt over utvikling og resultat av konsernets virksomhet og dets stilling pr. 31.12.2020. 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

Det er ingen ansatte i Grieg Investor Holding AS. Antall ansatte i konsernet var ved årets utgang 26 ansatte, 7 kvinner og 19 menn. Sykefravær siste året utgjorde 0,4% (0,6%). Konsernet arbeider aktivt for et variert arbeidsmiljø og fremme likestilling og mangfold. Selskapet ønsker en virksomhet basert på åpenhet, ansvarlighet og uavhengighet, med respekt for de ansatte.

Styret anser arbeidsmiljøet i konsernet som godt. Det har vært gjennomført en medarbeiderundersøkelse i starten av 2020, som viser at arbeidsmiljøet er meget godt. Som følge av Corona-pandemien er det blitt tilrettelagt for at alle ansatte kan arbeide fra hjemmekontor, men kritiske stillinger har operert fra kontorlokalene.

Styret består i dag av to menn og en kvinne.

Ytre miljø

Konsernets virksomhet forurenser ikke det ytre miljø.

Resultat, kontantstrøm, investeringer, finansiering og likviditet

Morselskapet har ingen omsetning og driftskostnadene består av revisjonshonorar og andre konsulentkostnader. Likviditetsbeholdningen til morselskapet var pr. 31.12.20 NOK 1,8 mill. (NOK 1,5 mill.) og totalkapitalen NOK 29,2 mill. (NOK 40,9 mill.).

Konsernets omsetning i 2020 utgjorde NOK 103,4 mill. (NOK 90,2 mill.). Årsresultatet etter skatt ble NOK 22,0 mill. (NOK 17,4 mill.). Driftskostnadene i 2020 utgjorde NOK 75,3 mill. (NOK 68,0 mill.).

Samlet kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i konsernet var på NOK 23,9 mill. (NOK 23,0).

Konsernet har investert i videreutvikling av porteføljestyringssystemet Grieg Enigma. Investert beløp i 2020 er NOK 1,2 mill.

Konsernets likviditetsbeholdning var NOK 46,5 mill. pr 31.12.2020. Konsernets evne til egenfinansiering av investeringer er god.

Konsernets finansielle stilling er god. Totalkapitalen var ved utgangen av året NOK 83,9 mill. (NOK 73,5 mill.). Den bokførte egenkapitalandelen pr 31.12.2020 er 54% (40%).

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



Finansiell risiko

Konsernet er kun indirekte utsatt for svingninger i finansmarkedene gjennom honorar som beregnes av kundemidler. Konsernet har ikke egen handelsportefølje med derav følgende finansiell risiko. Likvider er plassert i bank.

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

Årsresultat og disponeringer

Resultatet for morselskapet viser et overskudd på kr 5 950 791,-. Styret foreslår følgende disponering av årets overskudd:

Utbytte	5 950 000,-
<u>Annen egenkapital</u>	<u>791,-</u>
<u>Totalt disponert</u>	<u>5 950 791,-</u>

Styret forventer en positiv resultatutvikling for inneværende år.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Grieg Investor Holding AS eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Grieg Investor AS tilbakeholder store deler av sitt resultat til annen egenkapital, som følge av kommende kapitaldekningsregelverk, hvor det forventes at Grieg Investor vil få økt kapitalkrav.

Fremtidsutsikter

2020 ble konsernets beste år noensinne, både inntektsmessig og resultatmessig og vi opplevde sterk kundevekst. Selskapet har et godt fundament med dyktige og motiverte medarbeidere, ledende teknologiske løsninger og en solid kundeportefølje.

Endringer skjer stadig raskere og som en av de ledende aktørene er Grieg Investor helt avhengige av å forstå konsekvensene og være i forkant med løsningene. Konsernets 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 kunder. Det er derfor strategisk viktig for konsernet 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, 3. mars 2021

I styret for Grieg Investor Holding AS

Stig Grimsgaard Andersen
Styrets leder

Annicken Kildahl
Styremedlem

Gudleik Njå
Styremedlem



Grieg Investor Holding AS

Balanse


Morselskap		EIENDELER	Note	Konsern	
2020	2019			2020	2019
19 629 532	19 629 532	Investering i datterselskap	6	0	0
19 629 532	19 629 532	Sum finansielle anleggsmidler		0	0
0	0	Programvare og andre lignende rettigheter	6	4 819 607	7 149 159
0	0	Sum immaterielle eiendeler		4 819 607	7 149 159
0	0	Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	6	955 275	737 729
0	0	Sum varige driftsmidler		955 275	737 729
19 629 532	19 629 532	Sum anleggsmidler		5 774 882	7 886 888
OMLØPSMIDLER					
0	0	Kundefordringer	7	864 465	40 217
7 801 312	19 808 566	Andre kortsiktige fordringer	8	30 786 784	26 460 308
7 801 312	19 808 566	Sum fordringer		31 651 249	26 500 525
1 750 126	1 467 830	Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	46 480 669	39 159 462
9 551 438	21 276 396	Sum omløpsmidler		78 131 918	65 659 987
29 180 969	40 905 928	Sum eiendeler		83 906 800	73 546 875

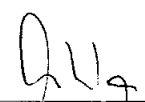


Morselskap				Konsern	
2020	2019	EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2020	2019
1 177 500	1 177 500	Aksjekapital	10	1 177 500	1 177 500
0	0	Egne aksjer		0	0
1 177 500	1 177 500	Sum innskutt egenkapital		1 177 500	1 177 500
20 371 960	20 371 169	Annen egenkapital		43 997 818	27 997 028
20 371 960	20 371 169	Sum opptjent egenkapital		43 997 818	27 997 028
21 549 460	21 548 669	Sum egenkapital	11	45 175 318	29 174 528
GJELD					
0	0	Utsatt skatt		18 737	13 841
0	0	Leverandørgjeld	8	3 413 663	2 425 567
1 681 510	4 357 259	Betalbar skatt	5	6 265 763	5 092 756
0	0	Skyldige offentlige avgifter		5 022 149	7 948 300
5 950 000	15 000 000	Avsatt utbytte		5 950 000	15 000 000
0	0	Annen kortsiktig gjeld	12	18 061 170	13 891 883
7 631 510	19 357 259	Sum kortsiktig gjeld		38 712 745	44 358 506
7 631 510	19 357 259	Sum gjeld		38 731 482	44 372 347
29 180 969	40 905 928	Sum egenkapital og gjeld		83 906 800	73 546 875

Oslo, 03.03.2021


Annicken Gann Kildahl
Styremedlem


Stig Grimsgaard Andersen
Styreleder


Gudleik Njå
styremedlem



Kontantstrømoppstilling

Grieg Investor Holding AS

Morselskap		Konsern	
2020	2019	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
7 632 301	19 800 061	28 221 450	22 510 878
-4 357 259	-2 992 412	-5 092 756	-4 157 597
0	0	3 731 564	3 231 077
0	0	-824 248	1 903 278
0	0	988 096	38 634
12 007 254	-6 765 111	-3 083 340	-556 686
15 282 296	10 042 538	23 940 766	22 969 584
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
0	0	-456 246	0
0	0	-1 163 311	-3 353 429
0	0	-1 619 557	-3 353 429
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
0	104 738	0	104 738
-15 000 000	-9 950 000	-15 000 000	-9 950 000
-15 000 000	-9 845 262	-15 000 000	-9 845 262
282 296	197 276	7 321 209	9 770 893
1 467 830	1 270 554	39 159 462	29 388 570
1 750 126	1 467 830	46 480 669	39 159 462
Denne består av:			
1 750 126	1 467 830	46 480 669	39 159 462
0	0	0	0
	Ubenyttet driftskreditt utgjør i tillegg		



Grieg Investor Holding AS konsern Noter til årsregnskap 2020

Note 1 Regnskapsprinsipper

Generelt

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Grieg Investor Holding AS og alle selskaper hvor morselskapet har bestemmende innflytelse. Konsernregnskapet viser disse enhetene som en felles økonomisk enhet. Det er satt opp i samsvar med regnskapsloven og er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder og anbefaling til god regnskapskikk for små foretak.

Konserninterne poster som aksjer i datterselskaper, konserninterne fordringer og gjeld, samt øvrige transaksjoner mellom konsernselskapene er eliminert. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper ved at datterselskapene følger de samme prinsipper som morselskapet.

Tilknyttede selskaper er vurdert etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet.

Konsernregnskapet til Grieg Investor Holding AS inngår i konsernregnskapet til Grieg Maturitas II AS, C.Sundtsgt. 17, 5004 Bergen.

Honorarer inntektsføres kvartalsvis i henhold til løpende avtaler.

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.

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.

Investeringer aksjer

Investeringer i aksjer er vurdert etter kostmetoden. Etter denne metoden balanseføres investeringen til anskaffelseskost. Eventuelle utbytter inntektsføres som annen finansinntekt.

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.

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i netto utsatt skatt. Skatter kostnadsføres når de påløper. Utsatt skatt i balansen er beregnet på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Midlertidige skatteøkende og skattereduserende forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode, er utlignet og nettoført.

Pensjoner

Grieg Investor AS sin pensjonsordning for ansatte er en innskuddsordning. Premieinnbetalinger til denne innskuddsordningen kostnadsføres løpende, følgelig blir det ingen balanseføring.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden.



Grieg Investor Holding AS konsern Noter til årsregnskap 2020

Note 2 Pensjonskostnader og -forpliktelser

Grieg Investor AS er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon og foretakets pensjonsordning oppfyller kravene etter denne loven. For pensjonssparing brukes en innskuddsbasert ordning i 2020. Alle 26 medarbeiderne i konsernet er omfattet. Årets innbetaling er NOK 2 744 823 som tilsvarer årets pensjonskostnad.

Note 3 Lønnskostnader, godtgjørelser, mm.

	Mor		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Lønninger	0	0	42 404 556	36 296 841
Arbeidsgiveravgift	0	0	5 635 806	5 235 541
Pensjonskostnader	0	0	2 744 823	2 470 789
Andre lønnsrelaterte ytelser	0	0	1 428 037	2 353 833
Sum	0	0	52 213 222	46 357 004
Sysselsatte årsverk	0	0	26,2	25,5
			Daglig leder	Styret
Ytelser til ledende personer				
Lønn			3 012 003	650 000
Pensjonsutgifter			183 836	0
Annen godtgjørelse			18 635	0

Lønn til daglig leder i datterselskap 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.

	Mor		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Kostnadsført godtgjørelse til revisor				
Lovpålagt revisjon	54 704	14 000	180 704	127 105
Andre attestasjonstjenester	60 264	0	214 264	244 416
Skatterådgivning	0	0	0	0
Annen bistand	11 400	2 119	35 027	29 769
Sum godtgjørelse til revisor	126 368	16 119	429 995	401 290

Note 4 Resultat av finansposter

Annen finansinntekt i mor består av konsernbidrag fra datterselskap bokført som finansinntekt med kr 7 801 312 i 2020 og kr 19 808 566 i 2019.

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

Note 5 Skatt

Midlertidige forskjeller som inngår i grunnlaget for utsatt skatt

	Mor		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Immaterielle eiendeler	0	0	2 871 936	-17 881
Driftsmidler	0	0	85 169	62 913
Sum midlertidige forskjeller	0	0	2 957 105	45 032
Beregnet utsatt skatt (22%)			650 563	9 907
Beregnet utsatt skatt på forskjeller som ikke skal inngå i grunnlag for utsatt skatt (22%)			-631 826	3 934
Beregnet utsatt skattefordel/utsatt skatt (22%) i årsregnskapet			18 737	13 841

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

**Grieg Investor Holding AS konsern**
Noter til årsregnskap 2020**Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt**

	Mor		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Ordinært resultat før skatt	7 632 301	19 800 061	28 221 450	22 510 878
Endring i forskjeller som ikke skal inngå i grunnlag for utsatt skatt	0	0	2 889 817	367 522
Permanente forskjeller (gaver, representasjon mv)	10 925	5 663	281 547	525 835
Grunnlag for årets skattekostnad	7 643 226	19 805 724	31 392 814	23 404 235
Endring i forskjeller som skal inngå i grunnlag for utsatt skatt	0	0	-2 912 073	-255 342
Grunnlag for betalbar skatt i resultatet	7 643 226	19 805 724	28 480 741	23 148 893
Avgitt konsernbidrag	0	0	-7 801 312	-19 808 566
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	7 643 226	19 805 724	20 679 429	3 340 327

	Mor		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Fordeling av skattekostnad				
Betalbar skatt (22%)	1 681 510	4 357 259	6 285 763	5 092 756
Endring utsatt skatt	0	0	4 896	-24 680
Sum ordinær skattekostnad	1 681 510	4 357 259	6 270 680	5 068 076

Betalbar skatt i balansen

Betalbar skatt - 22% av grunnlag	1 681 510	4 357 259	6 285 763	5 092 756
Sum betalbar skatt i balansen	1 681 510	4 357 259	6 285 763	5 092 756

Note 6 Anleggsmidler**Mor**

Investering i datterselskap regnskapsføres etter kostmetoden.

Selskap	Forretnings- kontor	Eierandel/ stemmeandel	Egenkapital	Resultat siste år (100%)	Balansført verdi 31.12.20
			siste år (100%)		
Grieg Investor AS	Oslo	100 %	43 255 391	22 085 023	19 629 532

Merverdi forsvares gjennom forventet fremtidig inntjening i Grieg Investor AS.

Konsern

	Immaterielle eiendeler	Varige driftsmidler
Anskaffelseskost 01.01.2020	16 439 617	2 940 595
Tilgang	1 163 311	456 246
Avgang	0	0
Anskaffelseskost 31.12.2020	17 602 928	3 396 841
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2020	12 783 322	2 441 566
Bokført verdi 31.12.2020	4 819 607	955 275
Årets avskrivninger	3 492 864	238 700
Økonomisk levetid	3 år	3-10 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

Egen programvare er videreutviklet i 2020 med MNOK 1,2 i utviklingskostnader.

Note 7 Kundefordringer

Konsernet har NOK 1 283 770 i kundefordringer som er eldre enn 30 dager per 31.12.2020. Disse er betalt i løpet av 2021.



Grieg Investor Holding AS konsern Noter til årsregnskap 2020

Note 8 Mellomværende med selskap i samme konsern, nærstående

	Mor		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Kortsiktig fordring datter	7 801 312	19 808 566	0	0
Kortsiktig fordringer på andre Grieg-selskaper	0	0	0	468 854
Leverandørgjeld	0	0	896 491	403 435

Note 9 Kontanter og bankinnskudd

Konsernets bundne bankmidler utgjør NOK 1 775 887 pr 31.12.2020.

Note 10 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i Grieg Investor Holding AS pr 31.12.2020 består av 375 000 A-aksjer og 375 000 B-aksjer, totalt 750 000 aksjer, pålydende à kr. 1,57,-. Hver A-aksje har 1 stemme. B-aksjene har ikke stemmerett. Således har aksjer tilhørende aksjeklasse A totalt 100% av stemmene på selskapets generalforsamling. For øvrig har aksjene like rettigheter.

Aksjonærer 31.12

	Antall aksjer	Eierandel
A-aksjer		
Grieg Maturitas II AS	300 000	40,00 %
Acumulus AS	75 000	10,00 %
B-aksjer		
Opifex AS	337 500	45,00 %
Grieg Maturitas II AS	37 500	5,00 %
Sum	750 000	100,00 %

Note 11 Egenkapital

Mor	Annen		Totalt
	Aksjekapital	egenkapital	
Egenkapital 01.01.20	1 177 500	20 371 169	21 548 669
Årets resultat		5 950 791	5 950 791
Utbytte		-5 950 000	-5 950 000
Fisjon	-529 875	-17 484 116	-18 013 991
<u>Gjeldskonvertering</u>	<u>529 875</u>	<u>17 484 116</u>	<u>18 013 991</u>
Egenkapital 31.12.20	1 177 500	20 371 960	21 549 460

Konsern	Annen		Totalt
	Aksjekapital	egenkapital	
Egenkapital 01.01.20	1 177 500	27 997 028	29 174 528
Årets resultat		21 950 790	21 950 790
Utbytte		-5 950 000	-5 950 000
Fisjon	-529 875	-17 484 116	-18 013 991
<u>Gjeldskonvertering</u>	<u>529 875</u>	<u>17 484 116</u>	<u>18 013 991</u>
Egenkapital 31.12.20	1 177 499	43 997 818	45 175 318



Grieg Investor Holding AS konsern
Noter til årsregnskap 2020

Det ble gjennomført en fisjon i 2020 med Grieg Investor Holding AS (overdragende selskap) og Opifex AS (overtagende selskap). Virksomheten til begge selskapene består i pensjons- og investeringsrådgivning, eie aksjer i andre selskaper med tilsvarende virksomhet, samt tilstøtende tjenester.

Ved fisjonens ikrafttredelse ble aksjekapitalen i overdragende selskap nedsatt med NOK 529 875. I tillegg ble annen egenkapital nedsatt med NOK 17 484 116. Nedsettelsesbeløpene ble i sin helhet benyttet som tingsinnskudd ved fisjon til Opifex AS ved overføring av en fordring på overdragende selskap. Det forutsettes at det etter gjennomført fisjon, skal besluttes en gjeldskonvertering i overdragende selskap for å sikre de aktuelle aksjonærens eierskap i overdragende selskap.

Fisjonen ble gjennomført regnskapsmessig som transaksjon. Dette innebærer at de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som ble overtatt av overtakende selskap regnskapsføres med utgangspunkt i de vurderinger av disses virkelige verdi som er gjort i anledning fisjonen, basert på balansenstilling pr 30. juni 2020.

Fisjonen ble gjennomført 27.10.20 som en skattefri fisjon i samsvar med aksjelovens kapittel 14, skattelovens kapittel 11, og for øvrig i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.

Note 12 Spesifikasjon annen kortsiktig gjeld

	Mor		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Opptjent lønn, godtgjørelse mv.	0	0	14 026 358	10 039 944
Feriepenger	0	0	3 464 671	3 034 288
Påløpne kostnader	0	0	449 675	401 420
Diverse kortsiktig gjeld	0	0	120 467	416 232
Sum annen kortsiktig gjeld	0	0	18 061 170	13 891 883

Note 13 Konsolidert kapitaldekning

Som følge av datterselskapet sin konsesjon om å yte investeringstjenester, har selskapet krav til konsolidert ansvarlig kapital i henhold til Kapitalforskriften.

Beregning av faste kostnader

a) Legg sammen inntektene til foretaket	103 392 792
b) Legg til evt. negativt resultat før skatt	0
c) Legg til 35% av honorar til agenter, jf verdipapirhandellova (vphl.) § 2-4 (3)	0
d) Fra summen av a), b) og c) trekker man fra følgende poster:	
- positivt resultat før skatt	-28 221 450
- variabel bonus til ansatte, og variabel avkastning til evt. indre selskap	-10 500 582
- andre disponeringer av foretaket sitt overskudd før skatt, forutsatt at de er fullt ut variable	0
- kurtasjegodtgjørelse som blir betalt til ordrefordlere	0
- variable avgifter som blir betalt til børs, autoriserte makedsplasser, verdipapirregistre og oppgjørssentraler	0
- renteutgifter i tilknytning til oppbevaring av klientmidler	0
- engangskostnader knyttet til ekstraordinær virksomhet	0
Sum faste kostnader	64 670 760

En fjerdedel av beløpet som fremkommer etter utregningen ovenfor utgjør kravet til ansvarlig kapital for foretaket. 16 167 690

Risikogruppe	2020		2019	
	Bokført verdi	Vektet verdi	Bokført verdi	Vektet verdi
0 %				
10 %				
20 %	46 480 669	9 296 134	39 159 462	7 831 892
50 %	0	0	0	0
100 %	37 426 131	37 426 131	34 387 413	34 387 413
Operasjonell risiko	0	0	0	0
Beregningsgrunnlag relatert til faste kostnader	0	155 373 860	0	143 164 379
	83 906 800	202 096 125	73 546 875	185 383 684
Risikovettet beregningsgrunnlag		202 096 125		185 383 684
Kapitalkrav 8%		16 167 690		14 830 695



Grieg Investor Holding AS konsern Noter til årsregnskap 2020

	2020	2019
Ansvarlig kapital		
Bokført egenkapital	45 175 318	29 174 528
Immaterielle eiendeler	-4 819 607	-7 149 159
Kjernekapital	40 355 711	22 025 369
Tilleggskapital	0	0
Ansvarlig kapital	40 355 711	22 025 369
Kapitaldekningsprosent	20,0 %	11,9 %
Finanstilsynets minstekrav	8 %	8 %

Datterselskapet har konsesjon for verdipapirforetak og må i henhold til Verdipapirforetaksloven § 9-39 ha en ansvarlig kapital i norske kroner som til enhver tid minst tilsvarer 125 000 EUR. Kravet om ansvarlig kapital er oppfylt pr 31.12.20.

Note 14 Finansiell markedsrisiko

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for at selskapet ikke vil kunne oppfylle finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller. Selskapet mottar konsernbidrag fra datter som skal dekke løpende driftskostnader, skatt og utbytte. 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

Selskapets markedsrisiko er knyttet til den risikoen som ligger i datterselskap. Dette er en indirekte risiko basert på svingninger i finansmarkedene gjennom honoraret som beregnes av kundemidlene i datterselskap. Datterselskap har ikke egen handelsportefølje med derav følgende finansiell risiko. Likvider er plassert i bank.

Renterisiko

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

Note 15 Transaksjoner mellom nærstående parter

Selskapet har i 2020 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 Star Group AS
Grieg Shipowning AS

Gruppens selskaper bidrar i 2020 med en inntekt på NOK 2,1 mill. I 2020 kjøpte selskapet økonomi-, IT- og andre tjenester fra Grieg Group Resources AS for NOK 2,4 mill..

Note 16 Klientmidler

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

	2020	2019
Klientmidler	329 002 861	994 598 590
Klientansvar	329 002 861	994 598 590
Netto klientmidler/klientansvar	0	0



Grieg Investor Holding AS konsern
Noter til årsregnskap 2020

Note 17 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						5 774 882	5 774 882
Kundefordringer	864 465						864 465
Andre korts.fordringer	3 486 784	27 300 000					30 786 784
Bankinnskudd						46 480 669	46 480 669
Sum eiendeler	4 351 249	27 300 000	0	0	0	52 255 551	83 906 800
Utsatt skatt						18 737	18 737
Leverandørgjeld	3 413 663						3 413 663
Betalbar skatt		6 265 763					6 265 763
Skyldig off. avg.	3 099 094	1 923 055					5 022 149
Utbytte		5 950 000					5 950 000
Annen korts.gjeld	449 675	8 150 868	3 464 671	5 875 489		120 467	18 061 170
Sum gjeld	6 962 432	22 289 686	3 464 671	5 875 489	0	120 467	38 731 482
Netto likviditetseksponering på balanseposter	-2 611 183	5 010 314	-3 464 671	-5 875 489	0	52 135 084	45 175 318



Til generalforsamlingen i Grieg Investor Holding AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Grieg Investor Holding AS' årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Grieg Investor Holding AS per 31. desember 2020 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Grieg Investor Holding AS per 31. desember 2020 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

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 Holding AS



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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

(2)



Uavhengig revisors beretning - Grieg Investor Holding AS



Bergen, 3. mars 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Jon Haugervåg
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(3)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name
Haugervåg, Jon

Method
BANKID_MOBILE

Date
2021-03-03 15:24

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.