



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 995 222 558
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: GABLER INVESTMENTS AS
Forretningsadresse: Solheimsgaten 7E
5058 BERGEN

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: Silje Øgreid
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 25.06.2024

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, 17.06.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	3	81 901 364	67 950 143
Sum inntekter		81 901 364	67 950 143
Kostnader			
Lønnskostnad	4	37 197 539	33 437 873
Annen driftskostnad	4	42 221 379	30 943 448
Sum kostnader		79 418 918	64 381 321
Driftsresultat		2 482 446	3 568 821
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		317 688	50 099
Sum finansinntekter		317 688	50 099
Annen finanskostnad		300 429	95 597
Sum finanskostnader		300 429	95 597
Netto finans		17 259	-45 498
Ordinært resultat før skattekostnad		2 499 705	3 523 324
Skattekostnad på resultat	5	758 092	940 868
Ordinært resultat etter skattekostnad		1 741 613	2 582 456
Årsresultat	6	1 741 613	2 582 456
Årsresultat etter minoritetsinteresser		1 741 613	2 582 456
Totalresultat		1 741 613	2 582 456
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	6		
Konsernbidrag			-2 560 000
Avgitt konsernbidrag	6		
Avsatt til annen egenkapital	6	1 741 613	5 142 456



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Sum overføringer og disponeringer		1 741 613	2 582 456



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utvikling	7	1 041 364	
Sum immaterielle eiendeler		1 041 364	
Andre langsiktige fordringer	4		
Sum anleggsmidler		1 041 364	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		17 826 360	15 802 222
Andre kortsiktige fordringer		941 682	845 181
Konsernfordringer	8	558 649	3 230 089
Sum fordringer		19 326 691	19 877 493
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	17 777 385	14 518 324
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		17 777 385	14 518 324
Sum omløpsmidler		37 104 075	34 395 816
SUM EIENDELER		38 145 439	34 395 816
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6, 10	4 050 000	4 050 000
Overkurs	6	738 957	738 957
Sum innskutt egenkapital		4 788 957	4 788 957
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Annen egenkapital	6	17 223 125	15 481 511
Sum opptjent egenkapital		17 223 125	15 481 511
Sum egenkapital	11	22 012 082	20 270 469
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	12	858 760	2 337 532
Sum annen langsiktig gjeld		858 760	2 337 532
Sum langsiktig gjeld		858 760	2 337 532
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		2 595 200	2 444 343
Betalbar skatt	5	758 092	1 380 868
Skyldig offentlige avgifter		3 472 884	3 287 739
Utbytte	6		
Kortsiktig konserngjeld	8	1 952 544	
Annen kortsiktig gjeld		6 495 877	4 674 866
Sum kortsiktig gjeld		15 274 597	11 787 816
Sum gjeld		16 133 357	14 125 348
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		38 145 439	34 395 816
POSTER UTENOM BALANSEN			
Garantistillelser	13, 14		



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Thormøhlens gate 53 D, 5006 Bergen
Postboks 6163, 5892 Bergen

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Gabler Investments AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Gabler Investments AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling 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 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 konklusjon

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

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller 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 eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener 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 bestemmelser og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.



Building a better
working world

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 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 skyldes misligheter eller feil og 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.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Bergen, 22. mars 2024
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Eirik Moe
statsautorisert revisor



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Eirik Moe

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: UN:NO-9578-5994-4-673444

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-03-22 12:19:56 UTC



Penneo DokumentID: SVPNG-ES7F2-MM4VB-L6IDJ-HKF5H-IZ5TY

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>



GABLER

BankID Signing
Stein Aksel Bjerkvik
2024-03-22

BankID Signing
Anild Braute Ardal
2024-03-22

BankID Signing
Christian Folland
2024-03-22

BankID Signing
Lidar Jan Pollestad
2024-03-22

BankID Signing
Tor Sydnes
2024-03-22

STYRETS ÅRSBERETNING

Gabler Investments AS driver med investeringstjenester i medhold av verdipapirhandelloven § 2-1 første ledd nr. 1, 4 og 5, og å yte tilknyttede tjenester i medhold av verdipapirhandelloven § 2-6 første ledd nr. 3 og 5, samt alt som står i naturlig forbindelse med dette.

Selskapets forretningsadresse er Solheimsgaten 7E, Bergen kommune, men har også filial i Oslo og Stavanger.

Selskapet er et heleid datterselskap av Gabler AS.

Redegjørelse for årsregnskapet 2023

Omsetningen i Gabler Investments AS endte på 81,9 MNOK. Driftsresultatet (EBITDA) ble 2,5 MNOK og gir en driftsmargin på 3,0 %. Årsresultatet endte på 1,7 MNOK.

Totalkapitalen var ved utgangen av året 38,1 MNOK, sammenlignet med 34,4 MNOK året før. Egenkapitalandelen pr. 31.12.2023 var 57,7 %, sammenlignet med 58,9 % pr. 31.12.2022.

Styret mener at informasjonen gitt i årsregnskapet gir et rettvise bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Selskapet er underlagt interne og eksterne krav til tilfredsstillende kapitaldekning. Styret er tilfreds med at kapitaldekning per utgangen av 2023 er 10,5 %. Lovens minimumskrav utgjør 8 %.

Selskapet har ingen tap på kundefordringer i 2023.

Finansiell risiko

Selskapet er i varierende grad eksponert for finansiell risiko, herunder markedsrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko.

Markedsrisiko

Gabler Investments AS beregner en større del av sine honorarer ut fra kundemidler plassert på Gablers depotordning, og er dermed direkte utsatt for svingninger i finansmarkedene.

Kredittrisiko

Gabler Investments AS har historisk hatt minimalt tap på fordringer, og risikoen for tap på fordringer har følgelig vært ansett som lav. Vi har ingen indikasjoner på at det vil være noe endring i denne risikoen i tiden fremover.



GABLER

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko indikerer selskapets evne til å betjene gjeldsforpliktelser etter hvert som de forfaller.

Foretakets eiendeler består av bankinnskudd og fordringer. Overskuddslikviditet er oppbevart i form av bankinnskudd. Selskapets likviditetsbeholdning har vært gjennomgående god i hele 2023.

Endring i likviditet i 2023 utgjør for selskapet 3,3 MNOK hvorav 1,3 MNOK fra operasjonelle aktiviteter, -1,0 MNOK fra investeringsaktiviteter og 3,0 MNOK fra finansieringsaktiviteter. Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter er knyttet til innbetaling av konsernbidrag.

Selskapets kortsiktige gjeld pr 31.12.2023 utgjorde 15,3 MNOK, som utgjør 95 % av den samlede gjeld, mot 11,8 MNOK og 83 % pr 31.12.2022.

Selskapets omløpsmidler er 37,1 MNOK, hvorav bankinnskudd utgjør 17,8 MNOK. Selskapets likviditet er vurdert solid.

Fortsatt drift

Årsregnskapet er satt opp under forutsetning av fortsatt drift. I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede.

Hendelser etter balansedagen

Gabler Investments AS har ingen forretningsvirksomhet, direkte eller indirekte, med Russland eller russiske tilhørende kunder og leverandører. Situasjonen har imidlertid påvirket de globale finansmarkedene og således indirekte påvirket de markedene Gabler Investments AS operer innenfor.

For øvrig følger Gabler Investments AS den geopolitiske situasjonen tett. Dette medfører også de til enhver tid gjeldende sanksjonsvirkemidler besluttet av norske og europeiske myndigheter.

Kunder, vekst og markedskommunikasjon

2023 ble et godt år for investorer i verdens finansmarkeder. Etter et skuffende 2022 kom markedene tilbake året etter. En rekke av Gabler Investments AS sine anbefalte forvaltere oppnådde svært god absolutt og relativ avkastning.

Selskapet har hatt god vekst i 2023 og forventer å fortsette veksten inn i 2024 basert på en skalerbar forretningsmodell.

Selskapet fortsetter å investere i systemer og infrastruktur for å bedre onboarding og kundereise og har et stort konverteringsprosjekt til nytt rapporteringssystem som planlegges ferdig ultimo mai 2024.

Gabler Investments AS fortsetter sin satsning innenfor ESG området i 2023 og har utviklet svært gode systemer for gjennomlysning og rapportering av kunders porteføljer.



GABLER

Arbeidsmiljø

Styret anser arbeidsmiljøet som godt. Arbeidet utføres i trivelige lokaler og det er ikke registrert sykdom eller skader som kan relateres til arbeidsmiljø.

Totalt korttidssykefravær i 2023 utgjorde 30,3 dagsverk, noe som tilsvarer 0,6 % av den totale arbeidsstyrken. Det har ikke vært noe langtidssykefravær i 2023.

Styret vurderer det totale sykefraværet som tilfredsstillende og vil arbeide systematisk for at dette ikke skal øke.

Det har ikke vært meldte personskader, materielle skader eller ulykker i selskapet i 2023.

Diskriminering, likestilling og ytre miljø

Likestillings- og diskrimineringslovens formål er å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og å hindre diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, språk, religion og livssyn.

Gabler Investments AS arbeider aktivt, målrettet og planmessig for å fremme lovens formål innenfor vår virksomhet. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering.

Selskapet har retningslinjer som skal sikre at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn. Det var i gjennomsnitt 21 ansatte i selskapet i 2023, hvorav 4 kvinner. Det var 5 ledere med personalansvar i selskapet, hvorav 4 menn og 1 kvinne.

Virksomhetens drift medfører verken forurensning eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø.

Åpenhetsloven

Gabler Investments AS bekrefter å overholde pliktene i åpenhetsloven, herunder gjennomføre aktsomhetsvurderinger etter den prosess og med de roller og ansvar som er nødvendig, samt redegjøre for og informere om aktsomhetsvurderingenes resultater og hvordan Gabler håndterer faktiske og potensielle negative konsekvenser. Redegjørelsen etter åpenhetsloven vil bli tilgjengelig på Gablers hjemmesider innen 30. juni 2024.



GABLER

Forsikring for styrets medlemmer og administrerende direktør

Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer og administrerende direktør. Forsikringen omfatter sikredes personlige erstatningsansvar for formueskade sikrede på grunnlag av uaktsomhet har påført noen i egenskap av stilling eller verv, samt forsikringstakers rettslige erstatningsansvar for formueskade påført innehaver av verdipapirer utstedt av forsikringstaker. Forsikringen dekker ikke skade på personer eller eiendeler.

Forsikringsavtalens hovedforfall er 31.12 og løper i 12 måneder. Det bekreftes at Gabler Investments AS har styreansvarsforsikring med bransjetyppisk beløpsgrense tilpasset selskapets størrelse og omsetning.

Disponeringer

Styret foreslår følgende disponeringer av årsresultatet i Gabler Investments AS:

Mottatt konsernbidrag	0
Avsatt til annen egenkapital	1 741 614
Årets resultat	1 741 614



GABLER

Styret i Gabler Investments AS

Oslo/Bergen, 22. mars 2024

Aksel Bjerkvik
Styreleder

Christian Fotland
Styremedlem

Arild Årdal
Styremedlem

Jan Pollestad
Styremedlem

Tor Sydnes
Administrerende direktør



Årsregnskap 2023 Gabler Investments AS

Årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet
Revisors beretning



Org.nr.: 995 222 558



Resultatregnskap

Gabler Investments AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2023	2022
Salgsinntekt	3	81 901 364	67 950 143
Sum driftsinntekter		81 901 364	67 950 143
Lønnskostnad	4	37 197 539	33 437 873
Annen driftskostnad	4	42 221 379	30 943 448
Sum driftskostnader		79 418 918	64 381 321
Driftsresultat		2 482 447	3 568 821
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		317 688	50 099
Annen finanskostnad		300 429	95 597
Resultat av finansposter		17 259	-45 498
Resultat før skattekostnad		2 499 706	3 523 324
Skattekostnad på resultat	5	758 092	940 868
Resultat		1 741 614	2 582 456
Årsresultat	6	1 741 614	2 582 456
Overføringer			
Mottatt konsernbidrag		0	2 560 000
Avsatt til annen egenkapital	6	1 741 614	5 142 456
Sum overføringer		1 741 614	2 582 456



Balanse

Gabler Investments AS

Eiendeler	Note	2023	2022
Utvikling	7	1 041 364	0
Sum immaterielle eiendeler		1 041 364	0
Varige driftsmidler			
Sum anleggsmidler		1 041 364	0
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		17 826 360	15 802 222
Andre kortsiktige fordringer		941 682	845 181
Konsernfordringer	8	558 649	3 230 089
Sum fordringer		19 326 691	19 877 493
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	17 777 385	14 518 324
Sum omløpsmidler		37 104 075	34 395 816
Sum eiendeler		38 145 439	34 395 816



Balanse

Gabler Investments AS

Egenkapital og gjeld	Note	2023	2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6, 10	4 050 000	4 050 000
Overkurs	6	738 957	738 957
Sum innskutt egenkapital		4 788 957	4 788 957
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	6	17 223 126	15 481 511
Sum opptjent egenkapital		17 223 126	15 481 511
Sum egenkapital	11	22 012 083	20 270 469
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	12	858 760	2 337 532
Sum annen langsiktig gjeld		858 760	2 337 532
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		2 595 200	2 444 343
Betalbar skatt	5	758 092	1 380 868
Skyldig offentlige avgifter		3 472 884	3 287 739
Konserngjeld	8	1 952 544	0
Annen kortsiktig gjeld		6 495 877	4 674 866
Sum kortsiktig gjeld		15 274 597	11 787 816
Sum gjeld		16 133 357	14 125 348
Sum egenkapital og gjeld		38 145 440	34 395 816



Balanse

Gabler Investments AS

Oslo, 22.03.2024

Styret i Gabler Investments AS

Christian Fotland
styremedlem

Lidar Jan Pollestad
styremedlem

Arild Braute Årdal
styremedlem

Stein Aksel Bjerkvik
styreleder

Tor Sydnes
administrerende direktør



Indirekte kontantstrøm

Gabler Investments AS

	Note	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		2 499 706	3 523 324
Periodens betalte skatt	5	1 380 868	567 695
Endring i kundefordringer		-2 024 138	838 665
Endring i leverandørgjeld		150 857	797 634
Endring i andre tidsavgrensingsposter		2 054 869	-2 036 096
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		1 300 426	2 555 832
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		1 041 364	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-1 041 364	0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger av konsernbidrag		3 000 000	0
Utbetalinger av konsernbidrag		0	8 500 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		3 000 000	-8 500 000
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		3 259 062	-5 944 168
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnel		14 518 324	20 462 494
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		17 777 385	14 518 325



Note 1 - Regnskapsprinsipper

Gabler Investments AS driver med investeringstjenester i medhold av verdipapirhandelloven § 2-1 første ledd nr. 1 og 5, og å yte tilknyttede tjenester i medhold av verdipapirhandelloven § 2-1 andre ledd nr. 3 og 5, samt alt som står i naturlig forbindelse med dette.

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

Salgsinntekter

Inntektsføring ved salg skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen. Andelen av salgsinntekter som knytter seg til fremtidige serviceytelser balanseføres som uopptjent inntekt ved salget, og inntektsføres deretter i takt med levering av ytelsene.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen. 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 ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

Forskning og utvikling

Utgifter til utvikling balanseføres i den grad det kan identifiseres en fremtidig økonomisk fordel knyttet til utvikling av en identifiserbar immateriell eiendel. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Balanseført forskning og utvikling av skrives lineært over økonomisk levetid.

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige 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. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjørt.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.



Note 2 - Konsernregnskap

Gabler Investments AS inngår i konsernregnskapet til Gabler AS.

Note 3 Salgsinntekter

Pr. Virksomhetsområde	2023	2022
Rådgivningsvirksomhet	19 973 559	12 163 759
Depot- og fondsdistribusjonsinntekter	61 927 806	55 786 384
Sum	81 901 364	67 950 143

Note 4 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Lønnskostnader	2023	2022
Lønninger	27 627 641	24 215 034
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	6 099 886	6 203 912
Pensjonskostnader	2 491 226	2 260 788
Andre ytelser	978 785	758 141
Sum	37 197 539	33 437 873

Selskapet har i 2023 sysselsatt 22 årsverk.

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Lønn	2 071 049	0
Bonus	51 529	0
Pensjonskostnader	125 079	0
Annen godtgjørelse	12 220	90 000
Sum	2 259 877	90 000

Gabler Investments AS har en bonusordning som gjelder definerte ansatte. Bonusgrunnlaget beregnes i prosent av selskapets regnskapsmessige driftsresultat, etter et fradrag for krav til egenkapitalavkastning.

Halvparten av bonus tildeles kontant på vurderingstidspunktet. Andre halvpart tildeles og utbetales kontant pro rata over 3 år etter opptjeningsåret, iht forskrift om om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond (Godtgjørelsesforskriften). Kapitaldekning etter bonusutbetaling må dog utgjøre det minimum som kreves etter det til enhver tids gjeldende regelverk.

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende ansatte, tillitsvalgte og aksjeeiere mv.

Det er ikke gitt lån eller stilt sikkerhet for gjeld til administrerende direktør eller andre medlemmer av styret. Det er ikke avtalt særskilt sluttvederlag for administrerende direktør eller styrets leder.

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2023 utgjør kr 85 000 eks mva. I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr 79 047 eks mva.



Note 5 Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2023	2022
Betalbar skatt	758 092	940 868
Endring i utsatt skatt	0	0
Sum skattekostnad	758 092	940 868
Beregning av årets skattegrunnlag:		
Resultat før skattekostnad	2 499 706	3 523 324
Permanente forskjeller	532 664	240 147
Endring i midlertidige forskjeller	0	0
Årets skattegrunnlag før avgitt konsernbidrag	3 032 370	3 763 471
Mottatt/ytet konsernbidrag med skattemessig effekt	0	1 760 000
Årets skattegrunnlag	3 032 370	5 523 471
Betalbar skatt i balansen	758 092	1 380 868
Oversikt over midlertidige forskjeller:		
Anleggsmidler	0	0
Sum	0	0
Utsatt skatt / skattefordel	0	0

I inntektsåret 2023 er skattesatsen på alminnelig inntekt i Norge 25,00 %. Betalbar skatt, utsatt skatt og utsatt skattefordel pr. 31. desember 2022 er beregnet med bruk av en skattesats på 25 %.

Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 25 % av resultatet før skatt:

Resultat før skatt	2 499 706
25 % skatt av resultat før skatt	624 926
Permanente forskjeller	133 166
Beregnet skattekostnad	758 092
Effektiv skattesats **)	30 %
Skattesats betalbar skatt	25 %
Skattesats utsatt skatt 2023	25 %
Skattesats utsatt skatt 2024	25 %

Note 6 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2022	4 050 000	738 957	15 481 511	20 270 469
Pr 01.01.2023	4 050 000	738 957	15 481 511	20 270 469
Årets resultat	0	0	1 741 614	1 741 614
Pr 31.12.2023	4 050 000	738 957	17 223 125	22 012 082



Note 7 Immatrielle eiendeler

	Utvikling
Anskaffelseskost pr. 01.01.2023	0
Tilgang	1 041 364
Anskaffelseskost 31.12.2023	1 041 364
Av- og nedskrivninger pr. 31.12.2023	0
Tilgang i året	1 041 364
Bokført verdi 31.12.2023	1 041 364
Økonomisk levetid	Under utvikling

Selskapet har i 2023 igangsatt et prosjekt kalt Gabler Insight hvor gjennomfører bytte av systemplattform med tilhørende implementeringskostnader og særtilpasninger. Prosjektet forventes avsluttet sommeren 2024.

Den immatrielle eiendelen vil avskrives fra tidspunkt for prosjektets ferdigstilling.

Aktiverte eksterne konsulenter i 2023 var kr 553 624. Aktiverte interne lønnskostnader i 2023 var kr 487.740. Alle kostnader knyttet til lisenser og drift er kostnadsført løpende.

Note 8 Mellomværende med selskap i samme konsern

	2023	2022
Fordringer		
Mellomværende Gabler AS	0	1 159 734
Mellomværende Gabler Risk Management AS	0	1 649 513
Mellomværende Gabler Pensjonstjenester AS	558 649	420 842
Sum	558 649	3 230 089
Gjeld		
Mellomværende Gabler Risk Management AS	-440 933	0
Mellomværende Gabler Triton AS	-1 511 611	0
Sum	-1 952 544	0

Note 9 Bankinnskudd

Innestående midler på skattetrekkskonto (bundne midler) er på kr. 1 328 762.



Note 10 Aksjonærer

Selskapets aksjekapital på kr 4 050 000 består av 13 500 aksjer á kr 300.
Alle aksjene har lik stemmerett.

Aksjekapitalen i Gabler Investments AS pr. 31.12.2023 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	13 500	300,00	4 050 000

Eierstruktur

	Antall	Eierandel	Stemmeandel
Gabler AS	13 500	100,00	100,00



Note 11 Kapitaldekning

Beregning av ansvarlig kapital

	2023
Aksjekapital	4 050 000
Overkurs	738 957
Annen egenkapital	17 223 126
Immatrielle eiendeler til fratrukk	-1 041 364
Kjernekapital	20 970 719
Ansvarlig kapital	20 970 719

	Institusjoner	Øvrige engasjement
(i) Samlet kapitalkrav for kredittmotparts og forretningsrisiko		
Engasjementsbeløp	17 777 385	18 676 579
Beregningsgrunnlag	3 555 477	18 676 579
Beregningsvekt	20 %	100 %
Kapitalkrav	284 438	1 494 126

(ii) Kapitalkrav relatert til faste kostnader

	2022 tall
Inntekter	67 950 143
-Resultat før skatt	3 523 324
-Bonus	710 000
=Faste kostnader	63 716 819
Kapitalkrav 25 %	15 929 205

(iii) Minstekrav til startkapital

Minstekrav i EUR	125 000
Kapitalkrav (NOK), kurs 11,2405	1 405 063

Samlet kapitalkrav er det største av (i), (ii) og (iii)

Samlet kapitalkrav (ii)	15 929 205
Overskudd av ansvarlig kapital	5 041 514

Kapitaldekning i %

Ansvarlig kapital/samlet kapitalkrav * 8 % = 10,5 %

Beregning av faste kostnader som utgjør grunnlag for kapitalkrav i 2024:

	2023 tall
Inntekter	81 901 364
-Resultat før skatt	2 499 706
-Bonus	-383 540
=Faste kostnader	79 785 198
Kapitalkrav 25 %	19 946 300



Note 12 - Annen langsiktig gjeld

Annen langsiktig gjeld vedrører bonus som utbetales senere enn 1 år fra opptjeningsstidspunktet. Halvparten av bonus tildeles kontant på vurderingstidspunktet. Andre halvpart utbetales kontant pro rata over 3 år etter opptjeningsåret.

Note 13 - Risikoforhold

Virksomhetsstyring/internkontroll

Selskapet har arbeidet med videreutvikling av prinsipper og rammeverk for intern kontroll og god virksomhetsstyring. Det foretas regelmessige vurderinger av sentrale risikoer og effektiviteten av interne kontroller. Resultatene av disse vurderingene er tilfredsstillende.

Soliditet/kapitaldekning/kapitalstyring

Selskapets policy for kapitalstyring definerer gjeldende prinsipper og retningslinjer for kapitalplanlegging og kapitalstyring. De interne retningslinjer pålegger selskapet til enhver tid å tilfredsstillende interne krav for å oppfylle lovmessige minimumskrav.

Operasjonell risiko

Selskapet har innarbeidet interne rutiner og prosedyrer for identifisering, vurdering og rapportering av eventuell tap grunnet operasjonelle hendelser. Selskapet overvåker et sett med nøkkelindikatorer for operasjonell risiko. Selskapet foretar scenario-analyser og stresstesting av operasjonelle risikoscenarier. Et sentralt element i identifisering av og styring av operasjonell risiko er egevaluering av risiko og kontrolltiltak. Det er ikke observert tap grunnet svikt i interne rutiner, systemsvikt, internt/eksternt mislighold og andre operasjonelle hendelser er svært begrenset.

Note 14 - Hendelser etter balansedagen

Gabler Investments AS har ingen forretningsvirksomhet, direkte eller indirekte, med Russland eller russiske tilhørende kunder og leverandører. Situasjonen har imidlertid påvirket de globale finansmarkedene og således indirekte påvirket de markeder Gabler Investments AS operer innenfor.

For øvrig følger Gabler Investments AS den geopolitiske situasjonen tett. Dette medfører også de til enhver tid gjeldende sanksjonsvirkemidler besluttet av norske og europeiske myndigheter.