



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 980 301 036
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PORTIA AS
Forretningsadresse: Kirkegata 1
4610 KRISTIANSAND S

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: Forenklet IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Roar Skuland
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 23.05.2024

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, 25.06.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Aksjeutbytter		4 820 452	3 862 316
Resultat salg verdipapirer		41 496 455	-21 719 741
Verdiregulering verdipapirer	1	38 130 476	83 207 803
Sum inntekter		84 447 383	65 350 377
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	938 180	789 292
Sum kostnader		938 180	789 292
Driftsresultat		83 509 204	64 561 085
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		3 670 522	1 690 551
Sum finansinntekter		3 670 522	1 690 551
Nedskrivning av finansielle eiendeler		4 220 555	
Valutakurstap/-gevinst		1 787 129	-870 812
Annen finanskostnad		56 870	176 855
Sum finanskostnader		6 064 554	-693 957
Netto finans		-2 394 032	2 384 508
Ordinært resultat før skattekostnad		81 115 171	66 945 594
Skattekostnad	3	6 231 028	3 135 992
Ordinært resultat etter skattekostnad		74 884 143	63 809 602
Årsresultat		74 884 143	63 809 602
Årsresultat etter minoritetsinteresser		74 884 143	63 809 602
Totalresultat		74 884 143	63 809 602
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til fond for urealisert gevinst		64 940 968	6 640 704



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Avsatt til annen egenkapital		9 943 175	57 168 898
Sum overføringer og disponeringer		74 884 143	63 809 602



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3		4 085 021
Sum immaterielle eiendeler			4 085 021
Sum anleggsmidler		0	4 085 021
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		769 978	35 272
Sum fordringer		769 978	35 272
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	1	1 356 339 571	1 264 615 780
Sum investeringer		1 356 339 571	1 264 615 780
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		88 233 011	99 541 080
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		88 233 011	99 541 080
Sum omløpsmidler		1 445 342 560	1 364 192 131
SUM EIENDELER		1 445 342 560	1 368 277 152
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (90.000 aksjer à kr. 1.000)	4	90 000 000	90 000 000
Sum innskutt egenkapital		90 000 000	90 000 000
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Fond for urealisert gevinst		720 534 265	655 593 297
Annen egenkapital		632 434 865	622 491 689
Sum opptjent egenkapital		1 352 969 130	1 278 084 986
Sum egenkapital		1 442 969 130	1 368 084 986
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt		1 932 757	
Sum avsetninger for forpliktelser		1 932 757	
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		1 932 757	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		225 000	187 500
Betalbar skatt	3	213 250	
Annen kortsiktig gjeld		2 423	4 666
Sum kortsiktig gjeld		440 673	192 166
Sum gjeld		2 373 430	192 166
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	5	1 445 342 560	1 368 277 152



Årsberetning 2023 for PORTIA AS

PORTIA AS (organisasjonsnummer 980 301 036) er datterselskap av RASMUSSENGRUPPEN AS og inngår som en integrert del av investeringsvirksomheten i konsernet Rasmussengruppen. Rasmussengruppens finansielle investeringer drives gjennom morselskapet RASMUSSENGRUPPEN AS, samt de heleide datterselskapene PORTIA AS, VIOLA AS og CRESSIDA AS.

Konsernet Rasmussengruppen sin virksomhet er organisert i tre forretningsområder; finansielle investeringer, offshore og eiendom, og hvor PORTIA AS inngår i forretningsområdet finansielle investeringer.

PORTIA AS' egen virksomhet drives fra Kristiansand og Oslo. Selskapets forretningskontor er i Kristiansand.

RESULTAT OG REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

PORTIA AS er en investeringsvirksomhet som driver med finansielle investeringer og avlegger årsregnskapet i samsvar med regelverket for forenklet IFRS, som innebærer at det i samsvar med IFRS 10 avlegges regnskap hvor alle eiendeler vurderes til antatt markedsverdi.

For PORTIA AS ble resultat før skatt i 2023 kr. 81 millioner (2022: kr. 67 millioner). Totalresultatet for 2023 utgjorde kr. 75 millioner (kr. 64 millioner).

Egenkapitalen utgjorde pr. 31.12.2023 kr. 1.443 millioner (kr. 1.368 millioner). Selskapets bokførte egenkapital pr. 31.12.2023 tilsvarer 99,84 % (99,99 %) av totalbalansen.

De største finansielle enkeltinvesteringene for PORTIA AS pr. 31.12.2023 var Shearwater GeoServices Holding AS med kr. 944 millioner og Nykode Therapeutics ASA med kr. 96 millioner.

RISIKO

De viktigste risikofaktorene ved årsskiftet for de finansielle investeringene var et fortsatt høyt priset aksjemarked, høy inflasjon, høyt gjeldsnivå, geopolitiske og økonomiske effekter av krig i Ukraina og Midt-Østen, spenning mellom Kina og USA/Europa, samt utviklingen i inflasjon, rentenivå, olje- og gasspris, råvarepriser og energipriser generelt. Den selskapsspesifikke risikoen i enkeltaksjer er søkt redusert gjennom en diversifisert investeringsportefølje.

Forretningsmessig investeringsvirksomhet innebærer en avveining mellom forventet avkastning og risiko. Det er derfor ikke et mål å minimere den samlede risiko. PORTIA AS er imidlertid opptatt av en bevisst risikostyring og har etablert rutiner for håndtering av de risikotyper selskapet er eksponert mot, for å sikre at den samlede risiko står i forhold til risikobærende evne. Sentralt i denne sammenheng er å sørge for å diversifisere investeringene, samt at selskapet ikke har gjeld til kredittinstitusjoner.

PORTIA AS hadde en samlet bankbeholdning på kr. 88 millioner pr. 31.12.2023 (kr. 100 millioner). Kontantbeholdningen sammen med morselskapets finansielle styrke gir betydelig løfteevne til å foreta nye investeringer.

ADMINISTRATIVE FORHOLD

Selskapet kjøper diverse administrative tjenester fra POLYSERVICES AS. Daglig leder-rollen i PORTIA AS ivaretas av ansatt porteføljeforvalter i RASMUSSENGRUPPEN AS som del av den integrerte virksomhet mellom selskapet og dets eier.



ESG M.M.

PORTIA AS har fokus på bærekraft knyttet til alle investeringer. Det jobbes aktivt med miljø, sosiale forhold og forretningsetiske forhold (ESG). Gjennom styrerepresentasjon påvirker PORTIA AS selskaper i deres arbeid med dette utvidede bærekraftbegrepet. Det legges også bærekraftperspektiver til grunn for vurdering av nye investeringer.

PORTIA AS foretar alltid egne ESG-vurderinger sammen med RASMUSSENGRUPPEN AS, samtidig som man støtter seg på vurderinger gjort av enkelte andre aktører. PORTIA AS har for eksempel valgt å ikke investere i selskaper som det norske oljefondet har utelukket fra sitt investeringsunivers.

ANSVARSFORSIKRING FOR STYRET OG DAGLIG LEDER

Selskapet har ikke tegnet ansvarsforsikring for styret og daglig leder.

FREMTIDSUTSIKTER OG HENDELSER ETTER ÅRETS UTGANG

Utviklingen i 2024 er preget av geopolitisk usikkerhet knyttet til krig i Ukraina og Midt-Østen, spenning mellom Kina og USA/E, høy inflasjon, høye renter, volatile aksjekurser, forstyrrelser i leveransekjeder for innsatsfaktorer i produksjon og volatile energi- og råvarepriser. Selskapet har også blitt påvirket av oppgang og noe mindre nedgang i verdi av enkelte investeringer i 2024, uten at dette påvirker årsregnskapet for 2023 eller bedømmelsen av den finansielle status på tidspunkt for avleggelse av denne årsberetning. Styret anser at selskapet er finansielt godt rustet til å kunne tilpasse aktivitetene i samsvar med selskapets strategi også i en usikker verden fremover.

Regnskapet for PORTIA AS er avlagt under forutsetning om fortsatt drift - og forutsetningene for dette er til stede.

LARS ERIK LARSSON

(styrets leder)

Kristiansand, den 14. mai 2024

BØRRE A.B. GRØNNINGSÆTER

(styremedlem og daglig leder)

ROAR SKULAND

(styremedlem)





PORTIA AS

Resultatregnskap for 2023

	Note	2023 kroner (IFRS)	2022 kroner (IFRS)
<i>DRIFTSINNTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER</i>			
Aksejoutbytter		4 820 452	3 862 316
Resultat salg verdipapirer	2	41 496 455	÷ 21 719 741
Verdiregulering verdipapirer	2	38 130 476	83 207 803
Driftskostnader	3,4	÷ 938 180	÷ 789 293
DRIFTSRESULTAT		<u>83 509 203</u>	<u>64 561 085</u>
<i>FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER</i>			
Renteinntekter		3 670 522	1 690 551
Valutakursgevinster/-tap		÷ 1 787 129	870 812
Andre finanskostnader		÷ 4 277 425	÷ 176 854
NETTO FINANSINNTEKTER		<u>÷ 2 394 032</u>	<u>2 384 509</u>
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		81 115 171	66 945 594
<i>SKATTEKOSTNAD</i>			
Skattekostnad	5	÷ 6 231 028	÷ 3 135 992
TOTALRESULTAT		<u>74 884 143</u>	<u>63 809 602</u>
som foreslås anvendt/ble dekket slik:			
Avsettes til fond for urealisert gevinst	7	64 940 968	6 640 704
Avsettes til annen egenkapital	7	9 943 175	57 168 898
DISPONERT I ALT	7	<u>74 884 143</u>	<u>63 809 602</u>



PORTIA AS

Balanse pr. 31. desember 2023

	Note	2023 kroner (IFRS)	2022 kroner (IFRS)
EIENDELER			
<i>Anleggsmidler</i>			
<i>Immaterielle eiendeler</i>			
Utsatt skatteeiendel	5	<u>0</u>	<u>4 085 021</u>
<i>Omløpsmidler</i>			
Kortsiktige fordringer	3	769 978	35 271
Verdipapirer	1,2	1 356 339 571	1 264 615 780
Bankinnskudd		88 233 011	99 541 080
		<u>1 445 342 560</u>	<u>1 364 192 131</u>
SUM EIENDELER		<u>1 445 342 560</u>	<u>1 368 277 152</u>
EGENKAPITAL OG GJELD			
<i>Egenkapital</i>			
Innskutt egenkapital:	7		
Aksjekapital (90.000 aksjer à kr. 1.000)	6,7	90 000 000	90 000 000
<i>Opptjent egenkapital:</i>			
Fond for urealisert gevinst	7	720 534 265	655 593 297
Annen egenkapital	7	632 434 865	622 491 689
		<u>1 442 969 130</u>	<u>1 368 084 986</u>
<i>Avsetninger for forpliktelser</i>			
Utsatt skatt	3	<u>1 932 757</u>	<u>0</u>
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Betalbar skatt for regnskapsåret	5	213 250	0
Leverandørgjeld til selskap i samme konsern		225 000	187 500
Øvrig kortsiktig gjeld		2 423	4 666
		<u>440 673</u>	<u>192 166</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		<u>1 445 342 560</u>	<u>1 368 277 152</u>

De etterfølgende noter inngår som en del av regnskapet.

LARS ERIK LARSSON
(styrets leder)

Kristiansand, 14. mai 2024

ROAR SKULAND
(styremedlem)

BØRRE A. B. GRØNNINGSÆTER
(styremedlem og daglig leder)



Noter til regnskapet for 2023 for PORTIA AS:

Alle beløp i tabeller i notene er vist i hele 1 000 NOK med mindre noe annet fremgår av noten.

Regnskapsprinsipper

Generell informasjon

PORTIA AS er et norsk investeringselskap med hovedkontor i Kristiansand og avdelingskontor i Oslo. Selskapet driver med investeringer i aksjer, aksjerelaterte instrumenter, derivater og obligasjoner herunder konvertible obligasjoner. Selskapet inngår i RASMUSSENGRUPPEN AS sin virksomhet for investering i virksomheter som har muligheter for å skape verdier.

Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Det er anvendt forenklet IFRS ihht regnskapslovens § 3-9 og forskrift om forenklet IFRS fastsatt av Finansdepartementet. Dette innebærer i hovedsak at måling og innregning følger internasjonal regnskapsstandard (IFRS) og noteopplysninger er ihht norsk regnskapslov og god regnskapsskikk. Unntak fra måling og innregning fra full IFRS er forklart nedenfor.

Nye og endrede standarder

Endringer i IFRS fortolkninger med ikrafttredelse 1. januar 2023 har ikke hatt vesentlig betydning på regnskapet.

Investeringsforetak

Selskapet er et investeringsforetak ihht bestemmelsene i IFRS 10.

Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Selskapet opererer i flere valuta, men mest benyttede funksjonelle valuta er NOK og presentasjonsvaluta er følgelig NOK.

Hovedregel for klassifisering og vurdering av balanseposter

Eiendeler, herunder finansielle driftsmidler, til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler inklusive fordringer med forfall senere enn ett år frem. Fordringer som skal innbetales innen ett år og andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Gjeld som skal tilbakebetales innen ett år er klassifisert som kortsiktig gjeld. Annen gjeld er klassifisert som langsiktig gjeld. Utlån til selskap som selskapet er investert i, behandles som omløpsmiddel i likhet med investeringen i aksjer.

Inntektsføring

Avkastning på investeringer resultatføres i samsvar med verdiutviklingen i markedet. Utbytter inntektsføres når selskapet får ubetinget rett på utbytte.

Driftskostnader

Driftskostnader inkluderer kostnader til lønn og driftskostnader relatert til selskapets virksomhet. Driftskostnader kostnadsføres når de påløper.

Avsetninger

Selskapet regnskapsfører avsetninger når det eksisterer en juridisk eller selvpålagt forpliktelse som følge av tidligere hendelser når det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen vil komme til oppgjør, og når forpliktelsens størrelse kan estimeres pålitelig.

Valuta

Inntekter, kostnader, investeringer og salg i utenlandsk valuta registreres til dagskurs. Pengeposter og verdipapir i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.



Finansielle eiendeler

Investeringer i datterselskap

Investeringer i datterselskap registreres til virkelig verdi med verdiendring over resultat i henhold til IFRS 10 og bestemmelser om investeringsforetak.

Investering i datterselskap er i all hovedsak selskaper der eierandelen er over 50 % og selskapet har kontroll. Vurdering av kontroll utføres for hver enkelt investering.

Investeringer i tilknyttet selskap

Investeringer i tilknyttet selskap registreres til virkelig verdi med verdiendring over resultat.

Tilknyttet selskap er enheter hvor selskapet har betydelig innflytelse, men ikke kontroll. Som hovedregel oppnås betydelig innflytelse ved eierandel mellom 20 % og 50 %. Vurdering utføres for hver enkelt investering.

Øvrige investeringer

Øvrige investeringer er investeringer i enheter der selskapet ikke har kontroll, betydelig innflytelse eller en felleskontrollert virksomhet. Selskapets øvrige investeringer består av investeringer i aksjer og tilsvarende eierposter. Selskapet registrerer investeringene til virkelig verdi med verdiendring over resultat.

Verdsettelse - Hierarki finansielle eiendeler og forpliktelser

Selskapet inndeler investeringer målt til virkelig verdi i balansen ihht IFRS 13 i et hierarki basert på grunnlaget for verdsettelsen.

Nivå 1:

Verdsettelse basert på noterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler uten justeringer. Kun børsnoterte aksjer blir vurdert som nivå 1 investeringer.

Nivå 2:

Investeringer hvor det benyttes andre inndata enn noterte priser, eller observerbare priser ikke er i aktive markeder.

Nivå 3:

Andre investeringer vurderes på nivå 3. Dette er investeringer der all informasjon eller deler av informasjon om verdi ikke kan observeres i markedet.

Utlån

Selskapets utlån registreres til virkelig verdi med verdiendring over resultat.

Fordringer

Fordringer er i utgangspunktet oppført til pålydende med fradrag for eventuelt forventet tap ihht IFRS 9.

Skattekostnad

Skattekostnaden omfatter periodens betalbare skatt og endringene i utsatt skatt /skatteeiendel. Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skattemessige resultat. Netto utsatt skatt/skatteeiendel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld.

Utsatt skatteeiendel er balanseført når det er sannsynlig at selskapet vil ha tilstrekkelig skattemessig overskudd i senere perioder til å nyttiggjøre skatteeiendelen. Likeledes vil selskapet redusere utsatt skatteeiendel i den grad selskapet ikke lenger anser det som sannsynlig at de kan nyttiggjøre seg av den utsatte skatteeiendelen.

Kontantstrømoppstilling

Selskapet utarbeider kontantstrøm etter den indirekte metoden.



Hendelser etter balansedagen

Ny informasjon etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen, er hensyntatt i årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke selskapets finansielle stilling i fremtiden, er opplyst om dersom dette er vesentlig.

Endringer i standarder og fortolkninger med fremtidig ikrafttredelse

IASB har vedtatt flere endringer i standarder og fortolkninger med ikrafttredelse fra 1. januar 2024 eller senere. Selskapet har ikke tidligere implementert noen slike endringer. Ingen vedtatte endringer i standarder eller fortolkninger med fremtidig ikrafttredelse forventes å ha vesentlig effekt for årsregnskapet.

Note 1. Investeringer i tilknyttet selskap

Selskapet har ingen investeringer i datterselskap og tilknyttet selskap pr. 31.12.

Note 2. Omløpsaksjer

Tabell: Oversikt over utvikling 2023

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Anskaffelseskost 1.1	233 698	81 685	229 918
Tilgang ved kjøp	57 070	7 321	35 652
Tilgang ved emisjoner	0	3 000	74 000
Avgang i perioden	+ 122 279	+ 882	+ 288
Anskaffelseskost 31.12	168 489	91 124	339 282
Virkelig verdi 1.1	297 418	99 876	867 322
Tap ved realisasjon i perioden	+ 8 068	0	0
Gevinst ved realisasjon i perioden	28 632	18 209	2 723
Verdiregulering i perioden	+ 31 173	+ 21 229	90 532
Virkelig verdi 31.12	199 016	95 182	1 062 142

Tabell: Oversikt over utvikling 2022

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Anskaffelseskost 1.1	143 296	168 786	205 623
Tilgang ved kjøp	187 579	0	2 600
Tilgang ved emisjoner	38 071	0	22 180
Avgang i perioden	+ 135 248	+ 87 101	+ 485
Anskaffelseskost 31.12	233 698	81 685	229 918
Virkelig verdi 1.1	130 450	505 207	518 155
Tap ved realisasjon i perioden	+ 47 210	0	+ 7 886
Gevinst ved realisasjon i perioden	23 628	9 748	0
Verdiregulering i perioden	+ 224 841	+ 25 649	333 698
Virkelig verdi 31.12	297 418	99 876	867 322

Følgende investeringer i omløpsaksjer har en markedsverdi pr. 31.12.2023 over NOK 60 millioner:

Shearwater GeoServices Holding AS	943 546	Nivå 3
Nykode Therapeutics AS	96 300	Nivå 1



Investeringen i Shearwater verdsettes ved en intern verdivurdering basert på forventet EV/EBITDA og EV/fri kontantstrøm, internt avkastningskrav og antatt verdi av skip i opplag. Verdien er i tillegg vurdert i forhold til hvordan sammenliknbare børsnoterte aksjer verdsettes. Shearwater-konsernets sentrale risikoelementer er kommersiell risiko (markedsrisiko i det globale marked for seismikk), politisk risiko, finansiell risiko og ulykkesrisiko.

Rentebærende gjeld i Shearwater konsernet utgjorde pr. 31. desember 2023 om lag USD 560 millioner som også er konsernets funksjonelle valuta. Egenkapitalandel er ved siste årsskifte i underkant av 80 % basert på antatt verdi av selskapet som er lagt til grunn i PORTIA AS' årsregnskap for 2023. Rentebærende gjeld forfaller i 2024 og denne er i mars/april 2024 refinansiert med banklån og obligasjonslån med løpetid 5 år.

Note 3. Transaksjoner og mellomværende med nærstående

Transaksjoner med nærstående	2023	2022
Kjøp av administrative tjenester fra POLYSERVICES AS	888	742
Mellomværende med nærstående		
Fordring på konsernselskaper	0	0
Gjeld til konsernselskaper	225	187

Mellomværende med nærstående selskaper er ikke renteberegnet i 2023.

Note 4. Lønnskostnader og honorarer

Selskapet belastes for administrative tjenester levert av søsterselskapet POLYSERVICES AS. Selskapet inngår i styringen av RASMUSSENGRUPPEN AS hvorav daglig leders lønn bekostes derfra. Styremedlemmene er konserninterne som ikke belaster selskapet for honorar.

Selskapets revisor Deloitte AS har kun mottatt honorar for revisjon inklusive mva med kr. 49 010.

Note 5. Skattekostnad - utsatt skatt

Grunnlaget for beregning av utsatt skatteeiendel pr. 31.12 er følgende:	2023	2022
Midlertidige forskjeller knyttet til		
- driftsmidler	kr. 0	kr. 0
- valutaterminforretninger	" 0	" 0
- skattemessig underskudd til fremføring	+ " 0	+ " 20 853 241
- aksjer utenfor fritaksmetoden	" 8 785 258	" 2 284 964
Skattegrunnlag	kr. 8 785 258	+ kr. 18 568 277
22 % herav utgjør balanseført utsatt skatt	kr. 1 932 757	+ kr. 4 085 021
 Årets skattegrunnlag fremkommer slik:		
Resultat før skattekostnad	kr. 81 115 171	kr. 66 945 594
Urealisert verdiregulering markedsbaserte aksjer	+ " 38 130 476	+ " 83 207 803
Permanente forskjeller	+ " 21 162 136	" 27 165 789
Anvendt skattemessig fremførbart underskudd	+ " 20 853 241	+ " 10 903 580
Skattegrunnlag for betalbar skatt for regnskapsåret	kr. 969 318	kr. 0
 Skattekostnad fremkommer slik:		
Betalbar skatt for regnskapsåret (22 %)	kr. 213 250	kr. 0
Endring utsatt skatt mot resultat	" 6 017 778	" 2 995 412
Kildeskatt utbytte utenlandske aksjer innenfor fritaksmetoden	" 0	" 140 580
Skattekostnad	kr. 6 231 028	kr. 3 135 992
 Effektiv skattesats	7,68 %	4,68 %



Note 6. Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet består pr. 31. desember 2023 av 100.000 aksjer à kr. 1.000. Alle aksjene har samme rettigheter.

Pr. 14. mai.2024 eies samtlige aksjer av RASMUSSENGRUPPEN AS.

Note 7. Egenkapital

	Aksjekapital	Fond for urealisert gevinst	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 1.1.2022	90 000	648 953	565 323	1 304 275
Årets resultat		6 640	57 169	63 810
Egenkapital 31.12.2022	90 000	655 593	622 492	1 368 085

	Aksjekapital	Fond for urealisert gevinst	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 1.1.2023	90 000	655 593	622 492	1 368 085
Årets resultat		64 941	9 943	74 884
Egenkapital 31.12.2023	90 000	720 534	632 435	1 442 969

Note 8. Utlån

Utlån bokføres til pålydende og justeres til antatt verdi. Renter på utlån akkumuleres på saldo. Videre er det for konvertible lån foretatt en verdsettelse av konverteringsretten i de tilfeller den er positiv. Det kan avtales sikkerhet for betjening av utlån. Det ligger i selskapets strategi å tilby lån og konvertible lån til unoterte selskaper man er investert i. Selskapet har pr. 31. desember 2023 utestående konvertible lån på kr 735 000.

Risiko: Utlån skjer til selskap det også er investert aksjer i og utlån stiller derfor foran låntakers egenkapital og med høyere risiko enn banklån.

Risiko på utlån i valuta reduseres ved å inngå terminkontrakter. Kriteriene for sikringsbokføring er ikke oppfylt.

Det er ikke inngått noen terminkontrakter pr. 31. desember 2023.

Note 9. Hendelser etter balansedagen

Etter balansedagen har det ikke inntrådt forhold som påvirker virksomheten i betydelig grad.



Kontantstrømoppstilling for 2023 for PORTIA AS:

	2023 kroner	2022 kroner
KONTANTSTRØMMER FRA SELSKAPETS AKTIVITETER		
Resultat før skattekostnad	81 115 171	66 945 594
Betalt skatt for foregående år	0	+ 140 580
Salg investeringer i omløpsaksjer	151 138 129	222 833 879
Kjøp investeringer i omløpsaksjer.....	+ 204 731 445	+ 250 430 000
Mottatte renter	3 670 522	1 690 551
Verdiregulering verdipapirer	+ 38 130 476	+ 83 207 803
Endring kortsiktige fordringer og kortsiktig gjeld	+ 4 369 970	+ 1 493 302
NETTO KONTANTSTRØM FRA SELSKAPETS AKTIVITETER	+ 11 308 069	+ 43 801 661
 KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Utbetaling av utbytte	0	0
NETTO KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER	0	0
 Netto endring likvider gjennom året	 + 11 308 069	 + 43 801 661
Bankinnskudd pr. 1.1	99 541 080	143 342 741
BANKINNSKUDD PR. 31.12	88 233 011	99 541 080



Deloitte.

Deloitte AS
Markensgate 32, 2. etasje
NO-4612 Kristiansand
Norway

+47 38 12 27 22
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i PORTIA AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for PORTIA AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9.

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. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9. 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 med

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL and Deloitte NSE LLP do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

Registrert i Foretaksregisteret
Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Deloitte Norway conducts business through two legally separate and independent limited liability companies, Deloitte AS, providing audit, consulting, financial advisory and risk management services, and Deloitte Advokatfirma AS, providing tax and legal services.



Deloitte.

Uavhengig revisors beretning
PORTIA AS

mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. 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.

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 utilsiktede 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 utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll 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 regnskapsestimatene 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 tvil av betydning 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 modifierer 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 innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Name	Date
Stokkenes, Olav Kristian	2024-05-16

Identification

 bankID™ Stokkenes, Olav Kristian