



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Forenklet IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Roar Skuland
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.05.2023

Grunnlag for avgivelse

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

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 12.06.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Aksjeutbytter		3 862 316	532 500
Resultat salg verdipapirer		-21 719 741	6 294 346
Verdiregulering verdipapirer	1	83 207 803	318 698 084
Sum inntekter		65 350 377	325 524 930
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	789 292	749 422
Sum kostnader		789 292	749 422
Driftsresultat		64 561 085	324 775 508
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 690 551	587 511
Sum finansinntekter		1 690 551	587 511
Valutakurstap/-gevinst		-870 812	-593 043
Annen finanskostnad		176 855	135 453
Sum finanskostnader		-693 957	-457 589
Netto finans		2 384 508	1 045 101
Ordinært resultat før skattekostnad		66 945 594	325 820 609
Skattekostnad	3	3 135 992	525 744
Ordinært resultat etter skattekostnad		63 809 602	325 294 865
Årsresultat		63 809 602	325 294 865
Årsresultat etter minoritetsinteresser		63 809 602	325 294 865
Totalresultat		63 809 602	325 294 865
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til fond for urealisert gevinst		6 640 704	301 590 673
Avsatt til annen egenkapital		57 168 898	23 704 192



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum overføringer og disponeringer		63 809 602	325 294 865



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3	4 085 021	7 080 433
Sum immaterielle eiendeler		4 085 021	7 080 433
Sum anleggsmidler		4 085 021	7 080 433
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		35 272	212 017
Sum fordringer		35 272	212 017
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	1	1 264 615 780	1 153 811 856
Sum investeringer		1 264 615 780	1 153 811 856
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		99 541 080	143 342 741
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		99 541 080	143 342 741
Sum omløpsmidler		1 364 192 131	1 297 366 614
SUM EIENDELER		1 368 277 152	1 304 447 047
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	2022	2021
Fond for urealisert gevinst		655 593 297	648 952 593
Annen egenkapital		622 491 689	565 322 792
Sum opptjent egenkapital		1 278 084 986	1 214 275 385
Sum egenkapital		1 368 084 986	1 304 275 385
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		187 500	168 750
Betalbar skatt	3		
Annen kortsiktig gjeld		4 666	2 912
Sum kortsiktig gjeld		192 166	171 662
Sum gjeld		192 166	171 662
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	5	1 368 277 152	1 304 447 047



Årsberetning 2022 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 2022 kr. 67 millioner (2021: kr. 326 millioner). Totalresultatet for 2022 utgjorde kr. 64 millioner (kr. 325 millioner).

Egenkapitalen utgjorde pr. 31.12.2022 kr. 1.368 millioner (kr. 1.304 millioner). Selskapets bokførte egenkapital pr. 31.12.2022 tilsvarer 99,99 % (99,99 %) av totalbalansen.

De største finansielle enkeltinvesteringene for PORTIA AS pr. 31.12.2022 var Shearwater GeoServices Holding AS med kr. 823 millioner og Nykode Therapeutics ASA med kr. 127 millioner.

RISIKO

De viktigste risikofaktorene ved årsskiftet for de finansielle investeringene var et fortsatt høyt priset aksjemarked, høy inflasjon, høyt gjeldsnivå og usikkerhet knyttet til Covid 19 i Kina, geopolitiske og økonomiske effekter av krig i Ukraina, samt utviklingen i inflasjon, rentenivå, olje- og gasspris, råvarepriser og energipriser generelt. Den selskaps-spesifikke 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. 100 millioner pr. 31.12.2022 (kr. 143 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.

FREMIDSUTSIKTER OG HENDELSER ETTER ÅRETS UTGANG

Utviklingen i 2023 er preget av geopolitisk usikkerhet knyttet til krig i Ukraina, høy inflasjon, høye renter, stigende 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 2023, uten at dette påvirker årsregnskapet for 2022 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 9. mai 2023



BØRRE A.B. GRØNNINGSÆTER

(styremedlem og daglig leder)



ROAR SKULAND

(styremedlem)



PORTIA AS

Resultatregnskap for 2022

	Note	2022 kroner (IFRS)	2021 kroner (IFRS)
<i>DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER</i>			
Aksjeutbytter		3 862 316	532 500
Resultat salg verdipapirer	2 +	21 719 741	6 294 346
Verdiregulering verdipapirer	2	83 207 803	318 698 084
Driftskostnader	3,4 +	789 293	+ 749 422
DRIFTSRESULTAT		<u>64 561 085</u>	<u>324 775 508</u>
<i>FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER</i>			
Renteinntekter		1 690 551	587 511
Valutakursgevinster/-tap		870 812	593 043
Andre finanskostnader	÷	176 854	+ 135 453
NETTO FINANSINNEKTER		<u>2 384 509</u>	<u>1 045 101</u>
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		66 945 594	325 820 609
<i>SKATTEKOSTNAD</i>			
Skattekostnad	5 ÷	3 135 992	+ 525 744
TOTALRESULTAT		<u>63 809 602</u>	<u>325 294 865</u>
som foreslås anvendt/ble dekket slik:			
Avsettes til fond for urealisert gevinst	7	6 640 704	301 590 673
Avsettes til annen egenkapital	7	<u>57 168 898</u>	<u>23 704 192</u>
DISPONERT I ALT	7	<u>63 809 602</u>	<u>325 294 865</u>



PORTIA AS

Balanse pr. 31. desember 2022


	Note	2022 kroner (IFRS)	2021 kroner (IFRS)
EIENDELER			
<i>Anleggsmidler</i>			
<i>Immaterielle eiendeler</i>			
Utsatt skatteandel	5	4 085 021	7 080 433
<i>Omløpsmidler</i>			
Kortsiktige fordringer	3	35 271	212 017
Verdipapirer	1,2	1 264 615 780	1 153 811 856
Bankinnskudd		99 541 080	143 342 741
		<u>1 364 192 131</u>	<u>1 297 366 614</u>
SUM EIENDELER		<u>1 368 277 152</u>	<u>1 304 447 047</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
Opptjent egenkapital:			
Fond for urealisert gevinst	7	655 593 297	648 952 593
Annen egenkapital	7	622 491 689	565 322 792
		<u>1 368 084 986</u>	<u>1 304 275 385</u>
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Betalbar skatt for regnskapsåret	5	0	0
Leverandørgjeld til selskap i samme konsern		187 500	168 750
Øvrig kortsiktig gjeld		4 666	2 912
		<u>192 166</u>	<u>171 662</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		<u>1 368 277 152</u>	<u>1 304 447 047</u>

De etterfølgende noter inngår som en del av regnskapet.

Kristiansand, 9. mai 2023


LARS ERIK LARSSON
(styrets leder)


ROAR SKULAND
(styremedlem)


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



Noter til regnskapet for 2022 for PORTIA AS:

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

Regnskapsprinsipper

Generell informasjon

PORTIA AS er et norsk investeringsselskap 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 2022 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 2023 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 2022

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Anskaffelseskost 1.1	143 296	168 786	205 623
Tilgang ved kjøp	187 579		2 600
Tilgang ved emisjoner	38 071		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		+ 7 886
Gevinst ved realisasjon i perioden	23 628	9 748	
Verdiregulering i perioden	+ 224 841	+ 25 649	333 698
Virkelig verdi 31.12	297 418	99 876	867 322

Tabell: Oversikt over utvikling 2021

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Anskaffelseskost 1.1	75 939	170 931	68 750
Tilgang ved kjøp	67 889	4 016	189 000
Tilgang ved emisjoner		25 500	11 000
Avgang i perioden	+ 532	+ 31 661	+ 63 127
Anskaffelseskost 31.12	143 296	168 786	205 623
Virkelig verdi 1.1	68 982	533 721	30 335
Tap ved realisasjon i perioden	+ 2 838	+ 8 518	+ 34 208
Gevinst ved realisasjon i perioden	18 240	32 145	1 473
Verdiregulering i perioden	+ 905	+ 22 643	342 246
Virkelig verdi 31.12	130 450	505 207	518 155

Følgende investeringer i omløpsaksjer har en markedsverdi pr. 31.12.2022 over NOK 60 millioner:

Shearwater GeoServices Holding AS	822 616	Nivå 3
Nykode Therapeutics AS	126 540	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 2022 om lag USD 600 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 2022. Rentebærende gjeld forfaller i 2023 og 2024 og denne må følgelig refinansieres. Renten på lån er flytende.

Note 3. Transaksjoner og mellomværende med nærstående

Transaksjoner med nærstående	2022	2021
Kjøp av administrative tjenester fra POLYSERVICES AS	742	706
Mellomværende med nærstående		
Fordring på konsernselskaper	0	0
Gjeld til konsernselskaper	187	169

Mellomværende med nærstående selskaper er ikke renteberegnet i 2022.

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. 45 390.

Note 5. Skattekostnad - utsatt skatt

Grunnlaget for beregning av utsatt skatteeiendel pr. 31.12 er følgende:	2022	2021
Midlertidige forskjeller knyttet til		
- driftsmidler	kr. 0	kr. 0
- valutaterminforretninger	" 0	" 0
- skattemessig underskudd til fremføring.....	+ " 20 853 241	+ " 31 756 821
- aksjer utenfor fritaksmetoden	" 2 284 964	+ " 426 966
Skattegrunnlag	+ kr. 18 568 277	+ kr. 32 183 787
22 % herav utgjør balanseført utsatt skatt	+ kr. 4 085 021	+ kr. 7 080 433
Årets skattegrunnlag fremkommer slik:		
Resultat før skattekostnad	kr. 66 945 594	kr. 325 820 609
Urealisert verdiregulering markedsbaserte aksjer	+ " 83 207 803	+ " 318 698 084
Permanente forskjeller	" 27 165 789	+ " 4 714 511
Anvendt skattemessig fremførbart underskudd	+ " 10 903 580	+ " 2 408 015
Skattegrunnlag for betalbar skatt for regnskapsåret	kr. 0	kr. 0
Skattekostnad fremkommer slik:		
Betalbar skatt for regnskapsåret (22 %).....	kr. 0	kr. 0
Endring utsatt skatt mot resultat.....	" 2 995 412	" 525 744
Kildeskatt utbytte utenlandske aksjer innenfor fritaksmetoden	" 140 580	" 0
Skattekostnad	kr. 3 135 992	kr. 525 744
Effektiv skattesats	3,90 %	0,16 %



Note 6. Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet består pr. 31.12.2022 av 100.000 aksjer à kr. 1.000. Alle aksjene har samme rettigheter.

Pr. 09.05.2023 eies samtlige aksjer av RASMUSSENGRUPPEN AS.

Note 7. Egenkapital

	Aksjekapital	Fond for urealisert gevinst	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 1.1.2021	90 000	347 362	541 619	978 981
Årets resultat		301 591	23 704	325 295
Egenkapital 31.12.2021	90 000	648 953	565 323	1 304 275

	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

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. 31.12.2022 ikke utestående lån eller konvertible lån.

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. 31.12.

Note 9. Hendelser etter balansedagen

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



Kontantstrømpoppstilling for 2022 for PORTIA AS:

	2022 kroner	2021 kroner
KONTANTSTRØMMER FRA SELSKAPETS AKTIVITETER		
Resultat før skattekostnad	66 945 594	325 820 609
Betalt skatt for foregående år	+ 140 580	0
Salg investeringer i omløpsaksjer	222 833 879	95 329 101
Kjøp investeringer i omløpsaksjer.....	+ 250 430 000	+ 297 405 000
Mottatte renter	1 690 551	587 511
Verdiregulering verdipapirer	+ 83 207 803	+ 318 698 084
Endring kortsiktige fordringer og kortsiktig gjeld	+ 1 493 302	5 670 567
NETTO KONTANTSTRØM FRA SELSKAPETS AKTIVITETER	+ 43 801 661	13 380 603
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Utbetaling av utbytte	0	0
NETTO KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER	0	0
Netto endring likvider gjennom året	+ 43 801 661	+ 188 695 296
Bankinnskudd pr. 1.1	143 342 741	332 038 037
BANKINNSKUDD PR. 31.12	99 541 080	143 342 741



Deloitte.

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

Tel: +47 38 12 27 22
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i PORTIA AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert PORTIA AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2022, 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 årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

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

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

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 regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

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



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
PORTIA AS

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 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 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.

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 regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger 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 den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjons handlinger 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 hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og 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 modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter 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 revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Kristiansand, 9. mai 2023
Deloitte AS

Olav Kr. Stokkenes
statsautorisert revisor