



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	917 114 684
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	REITAN KAPITAL AS
Forretningsadresse:	Uranienborgveien 6 0258 OSLO

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:	Ann Elin Husdal
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	25.04.2023

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, 02.07.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Inntekt fra aksjer og aksjefond	2,3	-417 000 000	667 000 000
Inntekt fra rentefond	2,3	-513 000 000	4 000 000
Sum inntekter		-930 000 000	671 000 000
Kostnader			
Lønnskostnad	4	9 000 000	5 000 000
Annen driftskostnad	4	9 000 000	8 000 000
Sum kostnader		18 000 000	13 000 000
Driftsresultat		-948 000 000	658 000 000
Rentekostnad til foretak i samme konsern	9	44 000 000	11 000 000
Annen finanskostnad		1 000 000	3 000 000
Sum finanskostnader		45 000 000	14 000 000
Netto finans		-45 000 000	-14 000 000
Ordinært resultat før skattekostnad		-993 000 000	644 000 000
Skattekostnad på ordinært resultat	6	-137 000 000	-5 000 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		-856 000 000	649 000 000
Årsresultat		-856 000 000	649 000 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	6	7 000 000	
Sum immaterielle eiendeler		7 000 000	
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	5	8 000 000	
Sum varige driftsmidler		8 000 000	
Sum anleggsmidler		15 000 000	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		1 000 000	1 000 000
Konsernfordringer	9	514 000 000	
Sum fordringer		515 000 000	1 000 000
Investeringer			
Aksjer og aksjefond	3,8	3 919 000 000	5 093 000 000
Rentefond	3,7,8	3 914 000 000	4 990 000 000
Sum investeringer		7 833 000 000	10 083 000 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		1 000 000	7 000 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 000 000	7 000 000
Sum omløpsmidler		8 349 000 000	10 091 000 000
SUM EIENDELER		8 364 000 000	10 091 000 000

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		1 000 000	1 000 000
Overkurs		4 799 000 000	4 799 000 000
Annen innskutt egenkapital		412 000 000	11 000 000
Sum innskutt egenkapital		5 212 000 000	4 811 000 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		506 000 000	1 363 000 000
Sum opptjent egenkapital		506 000 000	1 363 000 000
Sum egenkapital	10	5 718 000 000	6 174 000 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	6		21 000 000
Sum avsetninger for forpliktelser			21 000 000
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	9	2 644 000 000	3 873 000 000
Sum annen langsiktig gjeld		2 644 000 000	3 873 000 000
Sum langsiktig gjeld		2 644 000 000	3 894 000 000
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	6		21 000 000
Annen kortsiktig gjeld		2 000 000	2 000 000
Sum kortsiktig gjeld		2 000 000	23 000 000
Sum gjeld		2 646 000 000	3 917 000 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		8 364 000 000	10 091 000 000



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 511607

Enheten

Organisasjonsnummer: 917 114 684
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: REITAN KAPITAL AS
Forretningsadresse: Uranienborgveien 6
0258 OSLO

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: Ann Elin Husdal
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 25.04.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskap 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, 27.06.2023



Organisasjonsnr: 917 114 684
REITAN KAPITAL AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Inntekt fra aksjer og aksjefond	2,3	-417 000 000	667 000 000
Inntekt fra rentefond	2,3	-513 000 000	4 000 000
Sum inntekter		-930 000 000	671 000 000
Kostnader			
Lønnskostnad	4	9 000 000	5 000 000
Annen driftskostnad	4	9 000 000	8 000 000
Sum kostnader		18 000 000	13 000 000
Driftsresultat		-948 000 000	658 000 000
Rentekostnad til foretak i samme konsern	9	44 000 000	11 000 000
Annen finanskostnad		1 000 000	3 000 000
Sum finanskostnader		45 000 000	14 000 000
Netto finans		-45 000 000	-14 000 000
Ordinært resultat før skattekostnad		-993 000 000	644 000 000
Skattekostnad på ordinært resultat	6	-137 000 000	-5 000 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		-856 000 000	649 000 000
Årsresultat		-856 000 000	649 000 000



Organisasjonsnr: 917 114 684
REITAN KAPITAL AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	6	7 000 000	
Sum immaterielle eiendeler		7 000 000	
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	5	8 000 000	
Sum varige driftsmidler		8 000 000	
Sum anleggsmidler		15 000 000	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		1 000 000	1 000 000
Konsernfordringer	9	514 000 000	
Sum fordringer		515 000 000	1 000 000
Investeringer			
Aksjer og aksjefond	3,8	3 919 000 000	5 093 000 000
Rentefond	3,7,8	3 914 000 000	4 990 000 000
Sum investeringer		7 833 000 000	10 083 000 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		1 000 000	7 000 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 000 000	7 000 000
Sum omløpsmidler		8 349 000 000	10 091 000 000
SUM EIENDELER		8 364 000 000	10 091 000 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		1 000 000	1 000 000
Overkurs		4 799 000 000	4 799 000 000
Annen innskutt egenkapital		412 000 000	11 000 000
Sum innskutt egenkapital		5 212 000 000	4 811 000 000



Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		506 000 000	1 363 000 000
Sum opptjent egenkapital		506 000 000	1 363 000 000
Sum egenkapital	10	5 718 000 000	6 174 000 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	6		21 000 000
Sum avsetninger for forpliktelseser			21 000 000
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	9	2 644 000 000	3 873 000 000
Sum annen langsiktig gjeld		2 644 000 000	3 873 000 000
Sum langsiktig gjeld		2 644 000 000	3 894 000 000
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	6		21 000 000
Annen kortsiktig gjeld		2 000 000	2 000 000
Sum kortsiktig gjeld		2 000 000	23 000 000
Sum gjeld		2 646 000 000	3 917 000 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		8 364 000 000	10 091 000 000



Organisasjonsnr: 917 114 684
REITAN KAPITAL AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
4

Antall årsverk i regnskapsåret
1.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



ÅRSREGNSKAP 2022
REITAN KAPITAL AS

Årsberetning

Reitan Kapital AS er et selskap i REITAN. REITANs visjon er å bli kjent som det mest verdidrevne selskapet og er et holdingselskap som utøver aktivt eierskap gjennom selvstendige selskaper. REITANs verdigrunnlag beskriver de verdier vår kultur er bygget på. Verdiene er blitt til gjennom bedriftens mangeårige historie. En sterk bedriftskultur basert på de åtte verdigrunnlagene er viktig for oppnåelse av REITANs overordnede målsettinger. Verdibasert ledelse er en del av vår filosofi.

- Vi rendyrker bedriftens forretningsidé
- Vi holder en høy forretningsmoral
- Vi skal være gjeldfri
- Vi skal motivere til vinnerkultur
- Vi tenker positivt og offensivt
- Vi snakker med hverandre – ikke om hverandre
- Kunden er vår øverste sjef
- Vi vil ha det morsomt og lønnsomt

REITANs hovedkontor er på Lade Gaard i Trondheim.

VIRKSOMHETEN

Reitan Kapital skal ivareta og utvikle verdier for REITAN og fremtidige generasjoner gjennom en global og diversifisert portefølje ved siden av REITANs øvrige forretningsområder. Verdiene skal bidra til soliditet og langsiktighet for REITAN som familiebedrift, sikre arbeidsplasser og muligheter for fremtidige investeringer i kjernevirksomheten, samt være en økonomisk buffer i vanskelige tider.

Reitan Kapital forvalter REITANs til enhver tid ledige likviditet. Strategisk allokering på lengre sikt skal være 50 prosent av kapitalen i aksjer, 45-50 prosent i rentepapirer og 0-5 prosent i alternative investeringer. Globale aksjer og renter skal utgjøre hoveddelen av porteføljen som måles mot globale indekser, men Reitan Kapital kan også investere en mindre andel av aksjeforføljen i enkeltelskaper med tilknytning til Trøndelag.

Reitan Kapital sin forretningsidé er å oppnå høyest mulig avkastning innenfor akseptabel risiko.

ÅRSREGNSKAPET

Årsregnskapet for Reitan Kapital AS er avlagt i samsvar med forenklet IFRS. Regnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt

drift, og gir etter styrets oppfatning et rettviseende bilde av selskapets stilling.

Resultatet for Reitan Kapital sin investeringsportefølje ble NOK -930,5 mill. i 2022 (NOK 671,1 mill. i 2021). Selskapet foretar i all hovedsak globale, indeksbaserte investeringer og avkastningen følger markedsutviklingen på disse. Årsresultatet ble NOK -856,4 mill. (NOK 649,3 mill.).

Reitan Kapital solgte netto porteføljeinvesteringer for NOK 1 319,8 mill. i 2022 (kjøpte NOK 4 153,4 mill. i 2021), hvorav NOK 1 274,0 mill. ble tilbakebetalt på lån fra eier. Øvrige midler er i hovedsak benyttet til betaling av driftskostnader og skatt.

Selskapets investeringer hadde en total verdi på NOK 7 832,9 mill. per 31. desember 2022 (NOK 10 083,2 mill. per 31. desember 2021), hvorav NOK 3 919,3 mill. i aksjer og NOK 3 913,6 mill. i rentepapirer. I tillegg har selskapet NOK 8,0 mill. investert i kunst.

Reitan Kapital er i praksis 100 prosent eierkapitalfinansiert, dels i form av egenkapital og dels i form av lån. Eierselskapet REITAN AS gjør løpende innskudd og uttak i selskapet i takt med eierselskapets likviditetsbehov.

Alle tilgjengelige midler, etter dekning av løpende driftskostnader, investeres iht. selskapets investeringsstrategi.

Selskapets primære risiko er knyttet til endringer i markedsverdien av selskapets investeringer.

OPPLYSNINGER OM MILJØ

Reitan Kapital har hovedkontor i Oslo. Selskapet ansatte to porteføljeforvaltere 1. januar 2023 og har nå tre ansatte, i tillegg til økonomidirektør ansatt i morselskapet REITAN AS.

Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige personlige erstatningsansvar overfor selskapet og tredjepersoner.

Selskapet har begrenset påvirkning på det ytre miljø.

FREMTIDSUTSIKTER

Reitan Kapital vil forvalte allokerte midler i tråd med selskapets investeringsstrategi.

Investeringsporteføljen kan variere betydelig i verdi, ikke minst på kort sikt, men forventes å gi en positiv og god avkastning på lengre sikt.

Oslo, 29. mars 2023

Kristin S. Genton
Styremedlem

Odd Reitan
Styreleder

Magnus Reitan
Daglig leder



REITAN KAPITAL AS Årsregnskap 2022

TOTALRESULTAT

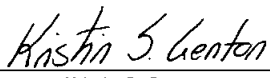
<i>Beløp i NOK mill</i>	Note	2022	2021
Resultat fra aksjer og aksjefond	2,3	-417,2	666,6
Resultat fra rentefond	2,3	-513,3	4,5
Porteføljeresultat		-930,5	671,1
Lønnskostnad	4	-9,4	-5,4
Avskrivninger varige driftsmidler	5	-0,3	-0,3
Andre driftskostnader	4,9	-8,5	-7,0
Driftsresultat		-948,7	658,4
Renteinntekt		1,1	0,2
Rentekostnader på lånekapital fra eier	9	-44,2	-11,2
Øvrige rentekostnader		-1,5	-0,1
Valutagevinst (-tap)		0,1	-2,9
Netto finansposter		-44,5	-14,0
Resultat før skattekostnad		-993,2	644,4
Skattekostnad	6	136,8	4,9
Resultat		-856,4	649,3
Totalresultat		-856,4	649,3
Overføring fra annen egenkapital		856,4	-
Overført til annen egenkapital		-	-649,3
Disponering av resultat		856,4	-649,3




BALANSE

<i>Beløp i NOK mill.</i>	Note	31.12.22	31.12.21
EIENDELER			
Bankinnskudd		1,1	7,3
Aksjer og aksjefond	3,8	3 919,3	5 093,3
Rentefond	3,7,8	3 913,6	4 989,9
Fordring på konsernbidrag fra eier	9	514,2	-
Varige driftsmidler	5	8,1	0,4
Utsatt skattefordel	6	6,9	-
Andre eiendeler		0,8	0,4
Sum eiendeler		8 364,0	10 091,3
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital	10	5 718,5	6 173,9
Lånekapital fra eier	9	2 643,6	3 873,4
Sum egen- og lånekapital fra eier		8 362,1	10 047,3
Betalbar skatt	6	-	21,6
Utsatt skatt	6	-	20,8
Annen gjeld		1,9	1,6
Sum gjeld		1,9	44,0
Sum egenkapital og gjeld		8 364,0	10 091,3

Oslo, 29. mars 2023


Kristin S. Genton
Styremedlem


Odd Reitan
Styreleder


Magnus Reitan
Daglig leder



EGENKAPITAL

<i>Beløp i NOK mill.</i>	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 01.01.21	1,2	2 098,9	11,4	713,1	2 824,6
Kapitalforhøyelse	0,1	2 699,9	-	-	2 700,0
Totalresultat	-	-	-	649,3	649,3
Egenkapital per 31.12.21	1,3	4 798,8	11,4	1 362,4	6 173,9
Konsembidrag	-	-	401,0	-	401,0
Totalresultat	-	-	-	-856,4	-856,4
Egenkapital per 31.12.22	1,3	4 798,8	412,4	506,0	5 718,5



KONTANTSTRØMOPPSTILLING

<i>Beløp i NOK mill.</i>	2022	2021
Netto inn-/utbetaling ved kjøp og salg av aksjer og aksjefond	756,8	-2 584,9
Netto inn-/utbetaling ved kjøp og salg av rentefond	563,0	-1 568,5
Øvrig inn-/utbetaling	-44,3	-22,5
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	1 275,5	-4 175,9
Netto kjøp/salg av varige driftsmidler	-8,0	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-8,0	-
Netto tilførsel av lånekapital fra eier	-1 274,0	1 481,9
Tilførsel av egenkapital fra eier	-	2 700,0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1 274,0	4 181,9
Endring i netto betalingsmidler	-6,5	6,0
Netto betalingsmidler per 01.01.	7,3	1,3
Netto betalingsmidler per 31.12.	0,8	7,3



Noter

Note 1 – Selskapet, finansiell risiko samt estimater og skjønsmessige poster	7
Note 2 – Regnskapsprinsipper	8
Note 3 – Investeringsportefølje	10
Note 4 – Lønnskostnader, antall ansatte og ytelser	10
Note 5 – Varige driftsmidler	11
Note 6 - Skatter	11
Note 7 – Finansielle derivater	12
Note 8 – Finansielle instrumenter	13
Note 9 – Transaksjoner med nærstående	15
Note 10 - Aksjekapital	15



NOTE 1 – SELSKAPET, FINANSIELL RISIKO SAMT ESTIMATER OG SKJØNNMESSIGE VURDERINGER

Reitan Kapital AS er et datterselskap av REITAN AS og inngår i konsernet REITAN.

Reitan Kapital er et investeringsselskap som ivaretar og utvikler finansielle verdier for REITAN gjennom en global og diversifisert portefølje.

Reitan Kapitals balanse per 31. desember 2022 bygger i liten grad på estimater og skjønsmessige vurderinger. Selskapets vesentlige balanseførte eiendeler måles til virkelig verdi basert på, eller utledet av, noterte priser i aktive markeder. Balanseførte verdier kan således endre seg vesentlig i fremtidige perioder, men disse endringene oppstår ikke som følge av forutsetninger eller andre kilder til estimeringsusikkerhet ved slutten av rapporteringsperioden.

Reitan Kapital er eierfinansiert i form av egenkapital og lån, og dekker sine forpliktelser og løpende driftskostnader via tilført kapital. Selskapets finansielle risiko er begrenset med unntak for svingninger på selskapets investeringsportefølje.

Risikoen for selskapets investeringsportefølje er moderat. Aksjeinvesteringene er i globalt diversifiserte aksjefond, mens

renteinvesteringene er i globalt diversifiserte rentefond med durasjon på 5,0 per 31. desember 2022. Et verdifall på 10 prosent på Reitan Kapital's aksjeinvesteringer vil medføre en negativ virkelig verdiendring på NOK 392 mill., mens en renteøkning på ett prosentpoeng vil gi en negativ virkelig verdiendring på omkring NOK 196 mill. på rentefondene.

Aksjeinvesteringene er eksponert overfor endringer i norske kroners verdi mot den globale valutasammensetningen i porteføljen. Styrket verdi av norske kroner medfører lavere verdi av investeringsporteføljen.

Selskapet har etablert rammer for akseptabel risiko for investeringsporteføljen.

Årsregnskapet til Reitan Kapital AS for 2022 ble vedtatt av selskapets styre 29. mars 2023.



NOTE 2 – REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet til Reitan Kapital AS er utarbeidet i samsvar med bestemmelsen om forenklet IFRS gitt i egen forskrift til norsk regnskapslov § 3-9, 5. ledd (forskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder, fastsatt av Finansdepartementet 21. januar 2008). Dette innebærer i hovedsak at måling og innregning følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapsskikk. Selskapet regnskapsfører utbytte og konsernbidrag i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.

Årsregnskapet er utarbeidet basert på historisk kost prinsippet med unntak for finansielle eiendeler og forpliktelser vurdert til virkelig verdi over resultatet.

2.1 FINANSIELLE INSTRUMENTER

2.1.1 Klassifisering

Etter IFRS 9 Finansielle instrumenter skal finansielle eiendeler klassifiseres i tre målekategorier: virkelig verdi med verdiendring over resultatet, virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader (utvidet resultat) og amortisert kost. Klassifiseringen er basert på om instrumentene holdes i en forretningsmodell både for å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og for salg, og hvorvidt kontraktsfestede kontantstrømmer bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer.

2.1.2 Innregning

Med unntak for kundefordringer som ikke har et betydelig finansieringselement, innregner selskapet finansielle instrumenter til virkelig verdi. For finansielle eiendeler eller forpliktelser som måles til virkelig verdi over resultatet, resultatføres transaksjonskostnader direkte. For andre finansielle eiendeler eller forpliktelser tillegges eller fratrekkes transaksjonskostnadene virkelig verdi. Vanlige kjøp og salg av finansielle eiendeler regnskapsføres på oppgjørstidspunktet.

2.1.3 Finansielle eiendeler

Klassifiseringen av finansielle eiendeler ved førstegangsinnregning avhenger av karakteristika ved de kontraktsmessige kontantstrømmene til eiendelen, og hvilken forretningsmodell selskapet legger til grunn i styringen av sine finansielle eiendeler.

Selskapet klassifiserer sine finansielle eiendeler i to kategorier:

- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet
- Finansielle eiendeler målt til amortisert kost

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet omfatter blant annet egenkapitalinstrumenter i ulike selskap og børsnoterte fond (ETF'er) samt gjeldsinstrumenter. Selskapets gjeldsinstrumenter til virkelig verdi over resultatet omfatter i hovedsak investeringer i fondsandeler hvor selskapet kan kreve innløst sin investering mot kontanter fra utsteder.

Selskapet måler finansielle eiendeler til amortisert kost hvis følgende betingelser er oppfylt: Den finansielle eiendelen holdes i en forretningsmodell hvor formålet er å motta kontraktsfestede kontantstrømmer, og kontraktsvilkårene for den finansielle eiendelen gir opphav til kontantstrømmer som utelukkende består av betaling av hovedstol og renter på gitte datoer.

2.1.4 Finansielle forpliktelser

Finansielle forpliktelser er, ved førstegangsinnregning, klassifisert som:

- lån og forpliktelser til amortisert kost
- finansielle forpliktelser til virkelig verdi

Finansielle forpliktelser til virkelig verdi omfatter primært derivater med negativ verdi.



NOTE 2 – REGNSKAPSPRINSIPPER (FORTS.)

2.1.5 Fraregning

Fraregning av finansielle eiendeler og forpliktelser

En finansiell eiendel fraregnes hvis:

- den kontraktsfestede retten til å motta kontantstrømmer fra den finansielle eiendelen utløper, eller
- selskapet har overført den kontraktsfestede retten til å motta kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen eller beholder retten til å motta kontantstrømmene fra en finansiell eiendel, men samtidig forplikter seg til å overføre disse til en motpart; og enten 1) selskapet har overført det vesentligste av risiko og fordeler forbundet med eiendelen, eller 2) selskapet har hverken overført eller beholdt det vesentligste av risiko og fordeler forbundet med eiendelen, men har overført kontrollen av eiendelen.

En finansiell forpliktelse fraregnes når forpliktelsen er innfridd, kansellert eller utløpt.

2.2 VALUTA

Den funksjonelle valuta er norske kroner. Valutakursen på transaksjonstidspunktet benyttes ved regnskapsføring av transaksjoner i utenlandsk valuta. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner med valutakurser på balansedagen. Regnskapet presenteres i norske kroner.

2.3 AKSJEKAPITAL

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital. Utgifter som knyttes direkte til utstedelse av nye aksjer, føres som reduksjon av mottatt vederlag i egenkapitalen.

2.4 UTBYTTE OG KONSERNBIDRAG

Utbytte og konsernbidrag til/fra konsernselskap er regnskapsført i regnskapsåret før de vedtas avgitt eller mottatt av selskapenes ordinære generalforsamling.

2.5 BETALBAR OG UTSATT SKATT

Skattekostnaden for en periode består av betalbar skatt og utsatt skatt. Benyttet skattesats er 25 %. Skatt blir resultatført, bortsett fra når den relaterer seg til poster som er ført som del av utvidet resultat eller direkte mot egenkapitalen. I slike tilfeller blir skatten også ført direkte mot utvidet resultat eller direkte mot egenkapitalen.

Betalbar skatt er beregnet i samsvar med de skattemessige lover og regler som er vedtatt, eller i hovedsak vedtatt, av skattemyndighetene på balansedagen.

Det er resultatført beregnet utsatt skatt på alle midlertidige forskjeller mellom skattemessige og regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld, ved bruk av gjeldsmetoden. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skattelover som er vedtatt eller i det alt vesentlige er vedtatt på balansedagen, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten gjøres opp.

Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattepliktig inntekt vil foreligge der de midlertidige forskjellene kan utnyttes.

2.6 KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstillingen er satt opp etter den direkte metoden og viser kontantstrømmer fra henholdsvis operasjonelle-, investerings- og finansieringsaktiviteter og forklarer periodens endring i bankinnskudd.

2.7 NYE STANDARDER FRA 2022 ELLER SENERE

Det er ikke innført noen nye IFRSer eller IFRIC-fortolkninger i 2022, eller standarder som ikke er trådt i kraft, som har eller forventes å ha en vesentlig påvirkning på regnskapet.



NOTE 3 - INVESTERINGSPORTEFØLJE

<i>Beløp i NOK mill.</i>	Aksjer og aksjefond	Rentefond	Sum
Balansført verdi 01.01.22	5 093,3	4 989,9	10 083,2
Periodens resultat	-417,2	-513,3	-930,5
Tilgang	1 155,5	4 422,6	5 578,1
Avgang	-1 912,3	-4 985,6	-6 897,9
Balansført verdi 31.12.22	3 919,3	3 913,6	7 832,9

NOTE 4 – LØNNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE OG YTELSE

LØNNSKOSTNADER

<i>Beløp i NOK mill.</i>	2022	2021
Lønninger	-7,1	-4,6
Arbeidsgiveravgift	-2,2	-0,7
Pensjonskostnader	-0,1	-0,1
Sum lønnskostnad	-9,4	-5,4
Antall årsverk	1	1

YTELSER TIL DAGLIG LEDER OG STYRE

Selskapet har innskuddspensjonsordning som tilfredsstiller kravene i Lov om obligatorisk tjenestepensjon. Alle ansatte i selskapet er omfattet av pensjonsordningen.

Daglig leder har i 2022 mottatt samlet godtgjørelse på NOK 7,2 mill. hvorav NOK 7,1 mill. er lønn og andre kortsiktige ytelser og NOK 0,1 mill. er pensjonskostnader.

Det er ikke utbetalt styrehonorar for 2022. Styrets leder / daglig leder har ingen avtale om bonus eller særskilt vederlag ved opphør av ansettelsesforholdet.

GODTGJØRELSE TIL REVISOR (INKLUSIVE MERVERDIAVGIFT)

<i>Beløp i NOK tusen</i>	2022	2021
Lovpålagt revisjon	-180	-265
Sum godtgjørelse til revisor	-180	-265



NOTE 5 - VARIGE DRIFTSMIDLER

<i>Beløp i NOK mill.</i>	Kunst	Transport- midler	Sum varige driftsmidler
Balansført verdi 01.01.22	-	0,4	0,4
Tilgang	8,0	-	8,0
Avskrivning	-	-0,3	-0,3
Balansført verdi 31.12.22	8,0	0,1	8,1
Anskaffelseskost	8,0	1,5	9,5
Akkumulerte avskrivninger	-	-1,4	-1,4
Balansført verdi 31.12.22	8,0	0,1	8,1
Avskrivningstid (år)	-	5	

Kunst anses som del av selskapets investeringsportefølje.

NOTE 6 – SKATTER

SKATTEKOSTNAD OG BETALBAR SKATT

<i>Beløp i NOK mill.</i>	2022	2021
Betalbar skatt	-	-21,6
Endring i skattekostnad for tidligere år	-4,0	-
Endring i utsatt skatt	140,8	26,5
Skattekostnad	136,8	4,9
Betalbar skatt fra resultatet	-	-21,6
Netto betalbar skatt i balansen per 31.12.	-	-21,6

AVSTEMMING AV NOMINELL SKATTESATS MOT EFFEKTIV SKATTESATS

<i>Beløp i NOK mill.</i>	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-993,2	644,4
Forventet skattekostnad på resultat før skatt (25 % / 22 %)	248,3	-141,8
Endringer i skattekostnad for tidligere år p.g.a. endret skattesats fra 22 % til 25 %	-6,9	-
Effekt av ikke skattepliktig resultat aksjer og aksjefond (fritaksmetoden)	-104,6	146,7
Skattekostnad	136,8	4,9
Effektiv skattesats	14%	-1%



NOTE 6 – SKATTER (FORTS.)

SPESIFIKASJON AV UTSATT SKATTEFORDEL (UTSATT SKATT)

<i>Beløp i NOK mill.</i>	31.12.22	31.12.21
Investering i rentefond	24,9	-94,7
Varige driftsmidler	2,8	0,2
Netto grunnlag utsatt skattefordel (utsatt skatt) per 31.12	27,7	-94,5
Netto balanseført utsatt skattefordel (utsatt skatt) per 31.12	6,9	-20,8

BEVEGELSE I UTSATT SKATTEFORDEL (UTSATT SKATT)

<i>Beløp i NOK mill.</i>	2022	2021
Netto balanseført utsatt skattefordel (utsatt skatt) per 01.01.	-20,8	-47,2
Skatt på konsernbidrag	-113,1	-
Resultatført i perioden	140,8	26,5
Netto balanseført utsatt skattefordel (utsatt skatt) per 31.12.	6,9	-20,8

NOTE 7 – FINANSIELLE DERIVATER

<i>Beløp i NOK mill.</i>	31.12.22		
	Pålydende verdi	Virkelig verdi	
		Eiendeler	Gjeld
Valutaderivater	610,0	1,3	-
Sum finansielle derivater	610,0	1,3	-

<i>Beløp i NOK mill.</i>	31.12.21		
	Pålydende verdi	Virkelig verdi	
		Eiendeler	Gjeld
Valutaderivater	534,1	15,9	-
Sum finansielle derivater	534,1	15,9	-

Pålydende verdier (de nominelle verdiene av den underliggende) er grunnlaget for beregning av eventuelle betalingsstrømmer og gevinster/tap for kontraktene. Pålydende verdier vises som summen av verdiene for kjøpte og solgte posisjoner.

Valutaderivater omfatter valutahandler (terminkontrakter) som er avtaler om å kjøpe eller selge en spesifisert mengde av utenlandsk valuta på et avtalt tidspunkt i fremtiden.

Reitan Kapital inngår valutaterminer for sikring av rentefond til norske kroner. Verdien av valutaderivatene er presentert sammen med de aktuelle rentefondene i balansen.



NOTE 8 – FINANSIELLE INSTRUMENTER

KLASSIFIKASJON AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

31.12.22 <i>Beløp i NOK mill</i>	Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Finansielle eiendeler til amortisert kost	Lån og forpliktelser til amortisert kost
Aksjer og aksjefond			
- Aksjefond	702,5	-	-
- Børsnoterte fond (ETF)	2 973,8	-	-
- Aksjer	239,8	-	-
- Aksjederivater	3,2	-	-
Rentefond			
- Rentefond	3 384,0	-	-
- Børsnoterte fond (ETF)	421,3	-	-
- Finansielle derivater	1,3	-	-
- Forsikringsfond	107,0	-	-
Fordringer	-	515,0	-
Bankinnskudd	-	1,1	-
Annen gjeld	-	-	-1,9
Sum finansielle instrumenter	7 832,9	516,1	-1,9

31.12.21 <i>Beløp i NOK mill</i>	Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Finansielle eiendeler til amortisert kost	Lån og forpliktelser til amortisert kost
Aksjer og aksjefond			
- Aksjefond	968,2	-	-
- Børsnoterte fond (ETF)	3 916,9	-	-
- Aksjer	208,2	-	-
Rentefond			
- Rentefond	4 536,7	-	-
- Børsnoterte fond (ETF)	340,0	-	-
- Finansielle derivater	15,9	-	-
- Forsikringsfond	97,3	-	-
Fordringer	-	0,4	-
Bankinnskudd	-	7,3	-
Annen gjeld	-	-	-1,6
Sum finansielle instrumenter	10 083,2	7,7	-1,6

VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Alle eiendeler og gjeldsposter som måles til virkelig verdi har blitt inndelt i de tre kategoriene i hierarkiet for virkelig verdi. Inndelingen er basert på vurdert verdsettelsesusikkerhet:

I nivå 1 innplasseres finansielle instrumenter som verdsettes ved bruk av noterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.

I nivå 2 innplasseres finansielle instrumenter som verdsettes ved bruk av informasjon som ikke er noterte priser, men hvor priser er direkte eller indirekte observerbare for eiendelene eller forpliktelsene. Investeringer klassifisert som nivå 2 innehar noe verdsettelsesusikkerhet.



NOTE 8 – FINANSIELLE INSTRUMENTER (FORTS.)

Aksje- og rentefond inngår i nivå 2. Fondenes netto andelsverdi (NAV) legges til grunn for verdsettelsen. Fondene beregner og offentliggjør netto andelsverdi daglig. Fondet kalkulerer netto andelsverdi ved å summere dagens verdi av alle aksjer, obligasjoner og andre verdipapirer (inkludert bankinnskudd) som finnes i fondets portefølje, trekker i fra løpende utgifter slik som forvaltningskostnader og andre løpende kostnader, og dividerer nettotallet med fondets totale utestående andeler. Selskapet finner deretter verdien av fondsinvesteringen ved å multiplisere netto andelsverdi med antall andeler eid av selskapet.

I nivå 3 innplasseres finansielle instrumenter som ikke kan verdsettes basert på direkte eller indirekte observerbare priser. For slike instrumenter benyttes modeller som i vesentlig grad bruker ikke-observerbare inndata. Dette innebærer en betydelig usikkerhet rundt fastsettelsen av virkelig verdi.

Beløp i NOK mill	31.12.22			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Aksjer og aksjefond				
- Aksjefond	-	545,3	157,2	702,5
- Børsnoterte fond (ETF)	2 973,8	-	-	2 973,8
- Aksjer	192,7	5,0	42,1	239,8
- Aksjederivater	-	-	3,2	3,2
Rentefond				
- Rentefond	-	3 384,0	-	3 384,0
- Børsnoterte fond (ETF)	421,3	-	-	421,3
- Finansielle derivater	-	1,3	-	1,3
- Forsikringsfond	-	107,0	-	107,0
Sum finansielle instrumenter til virkelig verdi	3 587,8	4 042,6	202,5	7 832,9

Beløp i NOK mill	31.12.21			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Aksjer og aksjefond				
- Aksjefond	-	875,8	92,4	968,2
- Børsnoterte fond (ETF)	3 916,9	-	-	3 916,9
- Aksjer	208,2	-	-	208,2
Rentefond				
- Rentefond	-	4 536,7	-	4 536,7
- Børsnoterte fond (ETF)	340,0	-	-	340,0
- Finansielle derivater	-	15,9	-	15,9
- Forsikringsfond	-	97,3	-	97,3
Sum finansielle instrumenter til virkelig verdi	4 465,1	5 525,7	92,4	10 083,2



NOTE 9 – TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

TRANSAKSJONER MED SELSKAP I SAMME KONSERN

<i>Beløp i NOK mill.</i>	2022	2021
Andre driftskostnader, kjøp av tjenester	-2,2	-2,1
Rentekostnader på lånekapital fra eier	-44,2	-11,2
Sum transaksjoner med nærstående	-46,4	-13,3

MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN

<i>Beløp i NOK mill.</i>	2022	2021
Fordring på konsernbidrag fra eier	514,2	-
Lånekapital fra eier	2 643,6	3 873,4

NOTE 10 – INNSKUTT EGENKAPITAL

INNSKUTT EGENKAPITAL BESTÅR AV

	31.12.22	31.12.21
Aksjekapital	1 300 000	1 300 000
Overkurs	4 798 830 000	4 798 830 000
Annen innskutt egenkapital	412 478 638	11 390 000
Sum innskutt egenkapital	5 212 608 638	4 811 520 000

AKSJEKAPITAL PER 31.12.22 BESTÅR AV

	Antall aksjer	Pålydende i hele kroner	Balanseført verdi i hele kroner
Aksjer	100	13 000	1 300 000
Sum aksjer	100		1 300 000

Reitan Kapital AS er heleid av REITAN AS. Styreleder Odd Reitan og daglig leder Magnus Reitan med familie eier hver 33,3 prosent av REITAN AS gjennom sine respektive holdingselskap Odd Reitan Private Holding AS og MVK Capital AS.



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 5a, 0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

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

WWW.EY.NO
Medlemmer av Den norske Revisorføring

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Reitan Kapital AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Reitan Kapital AS som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir 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 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 forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9. 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

Member firm of Ernst & Young Global Limited



årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

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. Betyggende 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 utfører 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 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 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 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 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 omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 29. mars 2023

ERNST & YOUNG AS

Asbjørn Ler

statsautorisert revisor

