



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 997 523 237
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: HI CAPITAL AS
Forretningsadresse: c/o Hospitality Invest AS
Rådhusgata 23
0158 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Ole Hall
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 24.06.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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

Brønnøysundregistrene, 09.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt			925 655
Sum inntekter			925 655
Kostnader			
Lønnskostnad	1		2 163 573
Annen driftskostnad		5 233 148	3 110 209
Sum kostnader		5 233 148	5 273 782
Driftsresultat		-5 233 148	-4 348 127
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		3 258 993	12 540 540
Annen renteinntekt		20 093 395	10 629 575
Annen finansinntekt		163 660 071	17 676 208
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler	2	34 894 322	118 840 652
Sum finansinntekter		221 906 782	159 686 976
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler	2	59 975 703	28 332 188
Rentekostnad til foretak i samme konsern		1 102 054	1 195 086
Annen rentekostnad		21 089 947	5 765 213
Annen finanskostnad		108 503 891	5 478 445
Sum finanskostnader		190 671 595	40 770 933
Netto finans		31 235 187	118 916 043
Ordinært resultat før skattekostnad		26 002 038	114 567 916
Skattekostnad på resultat	3	-2 881 353	2 653 234
Ordinært resultat etter skattekostnad		28 883 391	111 914 681
Årsresultat	4	28 883 391	111 914 681
Årsresultat etter minoritetsinteresser		28 883 391	111 914 681
Totalresultat		28 883 391	111 914 681



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Overføringer og disponeringer			
Ekstraordinært utbytte			15 000 000
Avgitt konsernbidrag			9 397 336
Avsatt til annen egenkapital		28 883 391	87 517 346
Sum overføringer og disponeringer		28 883 391	111 914 681



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3	1 798 620	10 816
Sum immaterielle eiendeler		1 798 620	10 816
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	2	157 953 099	185 251 332
Investering i annet foretak i samme konsern	2		
Lån til foretak i samme konsern	5	92 546 187	62 787 153
Investeringer i tilknyttet selskap	2	401 257 592	371 311 452
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	6	35 567 991	41 747 385
Investeringer i aksjer og andeler	2	127 810 625	155 939 808
Andre langsiktige fordringer	6	113 870 358	172 365 246
Sum finansielle anleggsmidler		929 005 852	989 402 376
Sum anleggsmidler		930 804 472	989 413 192
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		4 234 151	4 226 891
Andre kortsiktige fordringer		62 497 883	24 475 325
Konsernfordringer	5	13 344 267	20 250 107
Sum fordringer	5	80 076 301	48 952 323
Investeringer			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	2		
Markedsbaserte aksjer	2	94 470 931	149 451 726
Sum investeringer		94 470 931	149 451 726
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		15 912 996	14 882 955
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		15 912 996	14 882 955



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Sum omløpsmidler		190 460 229	213 287 003
SUM EIENDELER		1 121 264 701	1 202 700 195

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	7	101 170 308	198 255 354
Beholdning av egne aksjer	7		
Overkurs		498 084 213	498 084 213
Annen innskutt egenkapital		3 877 128	
Sum innskutt egenkapital		603 131 649	696 339 567

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital		264 152 337	235 268 946
Sum opptjent egenkapital		264 152 337	235 268 946

Sum egenkapital	4	867 283 986	931 608 513
------------------------	---	--------------------	--------------------

Gjeld

Langsiktig gjeld

Utsatt skatt	3		
Annen langsiktig gjeld			
Konvertible lån	8		
Obligasjonslån	8		
Gjeld til kredittinstitusjoner	8	214 525 701	200 000 000
Langsiktig konserngjeld	5	5 746 896	
Sum annen langsiktig gjeld		220 272 597	200 000 000

Sum langsiktig gjeld		220 272 597	200 000 000
-----------------------------	--	--------------------	--------------------

Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld		76 345	168 204
Betalbar skatt	3		
Skyldig offentlige avgifter		10	
Kortsiktig konserngjeld	5	33 553 624	68 044 071



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Annen kortsiktig gjeld		78 139	2 879 408
Sum kortsiktig gjeld		33 708 118	71 091 683
Sum gjeld		253 980 715	271 091 683
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 121 264 701	1 202 700 196



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 626612

Enheten

Organisasjonsnummer: 997 523 237
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: HI CAPITAL AS
Forretningsadresse: c/o Hospitality Invest AS
Rådhusgata 23
0158 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Mørselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Ole Hall
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 24.06.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap 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, 15.07.2024



Organisasjonsnr: 997 523 237
HI CAPITAL AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt			925 655
Sum inntekter			925 655
Kostnader			
Lønnskostnad	1		2 163 573
Annen driftskostnad		5 233 148	3 110 209
Sum kostnader		5 233 148	5 273 782
Driftsresultat		-5 233 148	-4 348 127
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		3 258 993	12 540 540
Annen renteinntekt		20 093 395	10 629 575
Annen finansinntekt		163 660 071	17 676 208
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler 2		34 894 322	118 840 652
Sum finansinntekter		221 906 782	159 686 976
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler 2		59 975 703	28 332 188
Rentekostnad til foretak i samme konsern		1 102 054	1 195 086
Annen rentekostnad		21 089 947	5 765 213
Annen finanskostnad		108 503 891	5 478 445
Sum finanskostnader		190 671 595	40 770 933
Netto finans		31 235 187	118 916 043
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på resultat	3	26 002 038	114 567 916
Skattekostnad på resultat		-2 881 353	2 653 234
Ordinært resultat etter skattekostnad		28 883 391	111 914 681
Årsresultat	4	28 883 391	111 914 681
Årsresultat etter minoritetsinteresser		28 883 391	111 914 681
Totalresultat		28 883 391	111 914 681
Overføringer og disponeringer			
Ekstraordinært utbytte			15 000 000
Avgitt konsernbidrag			9 397 336



Avsatt til annen egenkapital	28 883 391	87 517 346
Sum overføringer og disponeringer	28 883 391	111 914 681



Organisasjonsnr: 997 523 237
HI CAPITAL AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3	1 798 620	10 816
Sum immaterielle eiendeler		1 798 620	10 816
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	2	157 953 099	185 251 332
Investering i annet foretak i samme konsern	2		
Lån til foretak i samme konsern	5	92 546 187	62 787 153
Investeringer i tilknyttet selskap	2	401 257 592	371 311 452
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	6	35 567 991	41 747 385
Investeringer i aksjer og andeler	2	127 810 625	155 939 808
Andre langsiktige fordringer	6	113 870 358	172 365 246
Sum finansielle anleggsmidler		929 005 852	989 402 376
Sum anleggsmidler		930 804 472	989 413 192
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		4 234 151	4 226 891
Andre kortsiktige fordringer		62 497 883	24 475 325
Konsernfordringer	5	13 344 267	20 250 107
Sum fordringer	5	80 076 301	48 952 323
Investeringer			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	2		
Markedsbaserte aksjer	2	94 470 931	149 451 726
Sum investeringer		94 470 931	149 451 726
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.		15 912 996	14 882 955
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		15 912 996	14 882 955



Sum omløpsmidler		190 460 229	213 287 003
SUM EIENDELER		1 121 264 701	1 202 700 195
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	101 170 308	198 255 354
Beholdning av egne aksjer	7		
Overkurs		498 084 213	498 084 213
Annen innskutt egenkapital		3 877 128	
Sum innskutt egenkapital		603 131 649	696 339 567
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		264 152 337	235 268 946
Sum opptjent egenkapital		264 152 337	235 268 946
Sum egenkapital	4	867 283 986	931 608 513
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	3		
Annen langsiktig gjeld			
Konvertible lån	8		
Obligasjonslån	8		
Gjeld til kredittinstitusjoner	8	214 525 701	200 000 000
Langsiktig konserngjeld	5	5 746 896	
Sum annen langsiktig gjeld		220 272 597	200 000 000
Sum langsiktig gjeld		220 272 597	200 000 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		76 345	168 204
Betalbar skatt	3		
Skyldig offentlige avgifter		10	
Kortsiktig konserngjeld	5	33 553 624	68 044 071
Annen kortsiktig gjeld		78 139	2 879 408
Sum kortsiktig gjeld		33 708 118	71 091 683
Sum gjeld		253 980 715	271 091 683
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 121 264 701	1 202 700 195



Organisasjonsnr: 997 523 237
HI CAPITAL AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

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.



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
P.O. Box 7000 Majorstuen
N-0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i HI Capital AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for HI Capital AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømpstilling 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 regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge.

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 (ledelsen) er ansvarlig 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 regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder

Offices in:

© KPMG AS, a Norwegian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Tromsø
Alta	Finnsnes	Molde	Trondheim
Arendal	Hamar	Sandefjord	Tynset
Bergen	Haugesund	Stavanger	Ulsteinvik
Bode	Knarvik	Stord	Ålesund
Drammen	Kristiansand	Strøme	

Penneo document key: BFBIL-FSLU5-EQJZ4-3TFUO-PIASO-UJHG7



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 så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

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. 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 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 regnskapet, 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.

Oslo, elektronisk signeringsdato

KPMG AS

Roland Fredriksen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo document key: BFBIL-FSLU5-EQJZ4-3TFUO-PIASO-UEHG7



PENNEO

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

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

Fredriksen, Roland

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: no_bankid:9578-5997-4-687163

IP: 80.232.xxx.xxx

2024-06-28 10:38:42 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: BFBIL-FSLU5-EQJZ4-3TFUO-PIA5O-UEHG7

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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



Årsregnskap 2023 Hi Capital AS

**Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet**

Org.nr.: 997 523 237



Årsberetning 2023

Virksomhetens art og tilholdssted

HI Capital AS er et investeringsselskap med børsnoterte og ikke-børsnoterte investeringer i inn- og utland. Selskapets virksomhet har sin base i Oslo, Norge.

Redegjørelse for årsregnskapet

Selskapet hadde i 2022 noe omsetning knyttet til konsulenttjenester til datterselskapene, denne virksomheten har utgått fra 2023. Årsresultatet ble NOK 28,9 millioner i 2023 mot fjorårets NOK 111,9 millioner. Endringen i årsresultatet er hovedsakelig knyttet til finanspostene. Gevinst ved salg av aksjer utgjorde hoveddelen av finansinntektene i tillegg til utbytter. Det var en lavere i verdøkning av markedsbaserte verdipapirer i 2023 sammenlignet med 2022, samt økte nedskrivninger av finansielle anleggsmidler som trakk resultatet ned sammenlignet med 2022.

Netto kontantstrøm i selskapet var på NOK 1 millioner, mot -4,5 millioner i 2022. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter utgjorde NOK 131,8 millioner, mens NOK -115,2 millioner utgjorde kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter hovedsakelig bestående av tilbakebetaling av kapital til eiere på NOK 97,1 millioner.

Selskapets likviditetsbeholdning var NOK 15,9 millioner pr. 31.12.2023. Selskapets evne til egenfinansiering av investeringer er god.

Selskapets kortsiktige gjeld utgjorde pr. 31.12.2023, 13,2 % av samlet gjeld, sammenlignet med 26,2 % pr. 31.12.2022. Denne endringen skyldes hovedsakelig reduksjon av kortsiktig konserngjeld fra NOK 68 millioner i 2022 til NOK 33,5 millioner i 2023. Den langsiktige gjelden utgjorde NOK 220,2 millioner mot 200 millioner i 2022. Konsernets finansielle stilling er god, og pr. 31.12.2023 kan selskapet nedbetale kortsiktig gjeld ved hjelp av de mest likvide midlene.

Totalkapitalen ved utgangen av året er NOK 1121,3 millioner mot 1202,7 millioner året før. Egenkapitalandelen pr. 31.12.2023 er 77,3 %, sammenlignet med 77,5 % pr. 31.12.2022.

Fremtidig utvikling

Selskapet vil fortsette å investere i børsnoterte og ikke-børsnoterte aksjer innen ulike bransjer.

Finansiell risiko

Overordnet om målsetting og strategi

HI Capital AS er eksponert for finansiell risiko innenfor de ulike bransjene det investeres i. Målsettingen er å avdempe den eventuelle finansielle risikoen i størst mulig grad. Selskapets nåværende strategi innbefatter diversifisering av investeringene, men dette er gjenstand for løpende vurdering av styret.

Markedsrisiko

Selskapet er lite eksponert for valutarisiko. Selskapet er eksponert for endringer i rentenivået, da selskapets gjeld har flytende rente. Videre kan endringer i rentenivået påvirke investeringsmulighetene i fremtidige perioder.

Kreditrisiko

Risikoen for tap på fordringer er vurdert som lav, men en økning kan mulig finne sted dersom markedsforholdene endres vesentlig. Selskapet har hittil ikke hatt vesentlige tap på fordringer da fordringene i all hovedsak er mot datterselskap og tilknyttede selskap.

Likviditetsrisiko

Selskapet vurderer likviditeten i selskapet som god, men har økende fokus på forfalte fordringer. Forfallstidspunkter for kundefordringer opprettholdes, og andre langsiktige fordringer er ikke vurdert reforhandlet eller innløst.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede. Til grunn for antagelsen ligger selskapets langsiktige strategiske prognoser for årene fremover. Selskapet er i en sunn økonomisk og finansiell stilling.

Likestilling og diskriminering

Arbeidsmiljø

Det har i 2023 ikke vært noen ansatte i selskapet i 2023. I 2022 hadde selskapet ett årsverk sysselsatt.



Driften blir håndtert av de ansatte i morselskapet Hospitality Invest AS, mot at tjenestene faktureres HI Capital.

I 2022 var det ikke vært vesentlig eller noen forekomster av uhell eller skader på personer og materiell.

Ytre miljø

Selskapets virksomhet påfører ikke skader på miljøet utover hva som må forventes ut fra bransjen det drives i, og er ikke regulert av konsesjoner eller pålegg.

Forsikring for styrets medlemmer

Styreforsikring er tegnet for styrets medlemmer.

Åpenhetsloven

Den nye loven trådte i kraft 01.07.2022. HI Capital AS er omfattet, og kan i denne sammenheng vise til rapportering i konsernet ved åpenhetsrapport utarbeidet av Hospitality Invest AS.

Resultatdisponering

Styret foreslår at årets resultat på NOK 28,9 millioner overføres til annen egenkapital.

Oslo, den 24. juni 2024

Roger Adolfsen
Styreleder

Kristian Arne Adolfsen
Styremedlem

Kristoffer Lorck
Styremedlem



Resultatregnskap

Hi Capital AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2023	2022
Salgsinntekt		0	925 655
Sum driftsinntekter		0	925 655
Lønnskostnad	1	0	2 163 573
Annen driftskostnad		5 233 148	3 110 209
Sum driftskostnader		5 233 148	5 273 782
Driftsresultat		-5 233 148	-4 348 127
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		3 258 993	12 540 540
Annen renteinntekt		20 093 395	10 629 575
Annen finansinntekt		163 660 071	17 676 208
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler	2	34 894 322	118 840 652
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler	2	59 975 703	28 332 188
Rentekostnad til foretak i samme konsern		1 102 054	1 195 086
Annen rentekostnad		21 089 947	5 765 213
Annen finanskostnad		108 503 891	5 478 445
Resultat av finansposter		31 235 187	118 916 043
Resultat før skattekostnad		26 002 038	114 567 916
Skattekostnad på resultat	3	-2 881 353	2 653 234
Årsresultat	4	28 883 391	111 914 681
Overføringer			
Ekstraordinært utbytte		0	15 000 000
Avsatt konsernbidrag		0	9 397 336
Avsatt til annen egenkapital		28 883 391	87 517 346
Sum overføringer		28 883 391	111 914 681

Hi Capital AS

Side 4



Balanse Hi Capital AS

Eiendeler	Note	2023	2022
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3	1 798 620	10 816
Sum immaterielle eiendeler		1 798 620	10 816
Varige driftsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	2	157 953 099	185 251 332
Lån til foretak i samme konsern	5	92 546 187	62 787 153
Investeringer i tilknyttet selskap	2	401 257 592	371 311 452
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	6	35 567 991	41 747 385
Investeringer i aksjer og andeler	2	127 810 625	155 939 808
Andre langsiktige fordringer	6	113 870 358	172 365 246
Sum finansielle anleggsmidler		929 005 852	989 402 376
Sum anleggsmidler		930 804 472	989 413 192
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		4 234 151	4 226 891
Andre kortsiktige fordringer		62 497 883	24 475 325
Konsernfordringer	5	13 344 267	20 250 107
Sum fordringer	5	80 076 301	48 952 323
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	2	94 470 931	149 451 726
Sum investeringer		94 470 931	149 451 726
Bankinnskudd, kontanter o.l.		15 912 996	14 882 955
Sum omløpsmidler		190 460 229	213 287 003
Sum eiendeler		1 121 264 701	1 202 700 195

Hi Capital AS

Side 5



Balanse Hi Capital AS

Egenkapital og gjeld	Note	2023	2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	101 170 308	198 255 354
Overkurs		498 084 213	498 084 213
Annen innskutt egenkapital		3 877 128	0
Sum innskutt egenkapital		603 131 649	696 339 567
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		264 152 337	235 268 946
Sum opptjent egenkapital		264 152 337	235 268 946
Sum egenkapital	4	867 283 986	931 608 513
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	8	214 525 701	200 000 000
Langsiktig konserngjeld	5	5 746 896	0
Sum annen langsiktig gjeld		220 272 597	200 000 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		76 345	168 204
Skyldig offentlige avgifter		10	0
Konserngjeld	5	33 553 624	68 044 071
Annen kortsiktig gjeld		78 139	2 879 408
Sum kortsiktig gjeld		33 708 118	71 091 683
Sum gjeld		253 980 715	271 091 683
Sum egenkapital og gjeld		1 121 264 701	1 202 700 196

24.06.2024
Styret i Hi Capital AS

Roger Adolfsen
styreleder

Kristian Arne Adolfsen
styremedlem

Kristoffer Lorck
styremedlem



Indirekte kontantstrøm

Hi Capital AS

	Note	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		26 002 038	114 567 916
Verdiendring verdipapirer		113 109 882	-90 508 464
Andre resultatført finansposter		-144 345 067	-10 976 238
Endring i kundefordringer		-7 260	-452 647
Endring i leverandørgjeld		-91 859	103 260
Endring i andre tidsavgrensingsposter		73 559	3 113 565
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-5 258 707	15 847 392
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Mottatte utbytter		35 775 221	16 067 704
Netto aksjer og andeler		-12 225 846	-225 978 722
Netto endring lån gitt til andre		9 824 164	-108 108 862
Andre finansposter		-11 586 941	-532 575
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		21 786 598	-318 552 455
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld		14 525 701	200 000 000
Netto endring lån konsern og tilknyttede selskaper		-30 023 551	31 679 240
Innbetalinger av egenkapital		0	79 908 000
Utbetalinger av konsernbidrag		0	-13 373 052
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-15 497 850	298 214 188
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		1 030 041	-4 490 875
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnel:		14 882 955	19 373 830
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		15 912 996	14 882 955

Hi Capital AS

Side 7



Regnskapsprinsipper

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

Bruk av estimater

I utarbeidelse av årsregnskapet har man brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen i henhold til god regnskapsskikk. Områder som i stor grad inneholder slike skjønsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for årsregnskapet, er beskrevet i notene.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli utnyttet.

Klassifisering og vurdering av omløpsmidler

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på transaksjonstidspunktet.

Datterselskap og tilknyttet selskap

Datterselskap og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan forventes å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte, konsernbidrag og andre utdelinger fra datterselskap er inntektsført samme år som det er avsatt i givers regnskap. Overstiger utbytte / konsernbidraget andelen av opptjent resultat etter anskaffelsestidspunktet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen til morselskapet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. For øvrige kundefordringer utføres en uspesifisert avsetning for å dekke forventet tap på krav.

Kortsiktige plasseringer

Kortsiktige plasseringer (aksjer og andeler vurdert som omløpsmidler) vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Mottatt utbytte og andre utdelinger fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.

Kontantstrømoppstilling

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

Note 1 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Lønnskostnader

	2023	2022
Lønninger	0	1 875 083
Arbeidsgiveravgift	0	268 182
Pensjonskostnader	0	19 972
Andre ytelser	0	335
Sum	0	2 163 573

Selskapet har i 2023 sysselsatt 0 årsverk.



Note 2 Datterselskap, TS og FKV

	Kontor- kommune	Eier- andel	Balanseført verdi	Andel egenkapital	Andel resultat
DS/FKV/TS					
B-G Entreprenør AS *	Mo I Rana	100,0%	5 000 000	-7 936 000	-10 585 000
Carafin AS	Oslo	100,0%	10 221 898	10 030 000	659 955
Haneseth AS	OSLO	100,0%	33 234 472	78 996 138	7 325 634
Hi Cap Bidco 2023-4 AS	OSLO	100,0%	30 000	23 245	-1 185
Hi Cap Bidco 2023-5 AS	OSLO	100,0%	30 000	23 245	-1 185
Hi Cap Bidco 2023-6 AS	OSLO	100,0%	30 000	23 245	-1 185
Kidprop AS	Oslo	100,0%	59 152 210	109 444 891	-8 186 332
Scandia Healthcare AS	Oslo	100,0%	22 756 110	21 543 600	-37 407 724
Scandinavian Care Support AB *	Sverige	100,0%	2 311 820	104 000	-22 000
Studio City Norway AS	Oslo	90,1%	1 440 308	-3 662 758	-1 937 392
Advisory Group AS	Oslo	66,7%	26 600	46 284	-34 470
Camp AS *	OSLO	66,6%	20 025 681	2 689 974	-3 288 042
Ifront Kompetanse AS	Oslo	52,6%	3 784 000	4 403 568	-28 649
Aap Group AS *	BÆRUM	50,0%	42 530 000	3 466 500	-60 500
Bavallen Eiendom AS *	VOSS	50,0%	15 000	-100 500	-113 500
Caravan Eiendom Ålgård AS *	Oslo	50,0%	5 700 000	6 278 000	626 000
Caracap AS *	Oslo	49,1%	92 004 057	5 781 034	-48 379 212
Winn Hotel Group AB *	Sverige	37,8%	123 706 065	76 464 486	9 612 540
Ght Eiendom AS *	OSLO	33,3%	10 000	1 064 601	115 884
Ok Kristoffersen Holding AS *	BRØNNØY	32,1%	5 512 500	9 427 128	3 945 732
Kvitfjell Prosjektutvikling AS *	Oslo	31,0%	31 000	-83 700	-20 150
Explore Andøy AS	OSLO	28,7%	9 424 112	10 965 647	1 407 470
Pioneer Investment AB *	Sverige	26,6%	711 942	687 078	641 858
Otiga Group AS *	OSLO	24,7%	116 365 092	69 683 146	-3 520 985
Lns Holding AS **	ANDØY	20,0%	2 000 000		
Elywhere Group AS **	SANDEFJORD	16,2%	3 157 824		
Sum			559 210 691	399 362 852	-89 252 439

* Andel egenkapital og resultat er basert på regnskap for 2022.

** Ingen offentlig regnskap foreligger.

Selskapet har investeringer i andre aksjer og andeler til en bokført verdi av kr 127 810 625. Posten består av investeringer i ikke-markedsbaserte aksjer som ikke defineres som DS eller TS.

Det er foretatt nedskrivning i verdien på investeringene i Otiga Group, Scandia Healthcare og LNS Mining på hhv kr 24 046 419, kr 20 369 942,15 og 36 999 838 i 2023.

I vurderingen utgjør hvert selskap en vurderingsenhet. Gjenvinnbart beløp baseres på et estimat på fremtidige neddiskonterte kontantstrømmer.

Selskapets markedsbaserte aksjer utgjør kr 94 470 931 og består av noterte og unoterte aksjer. Børsnoterte aksjer er verdijustert med kr -25 081 380 i 2023.

**Note 3 Skatt**

Årets skattekostnad	2023	2022
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	2 650 530
Endring i utsatt skatt	-2 881 353	2 704
Skattekostnad ordinært resultat	-2 881 353	2 653 234
Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	26 002 038	114 567 916
Permanente forskjeller	-39 099 094	-102 507 758
Endring i midlertidige forskjeller	-9 833	-12 292
Mottatt konsernbidrag	4 970 676	0
Avgitt konsernbidrag	0	-12 047 865
Skattepliktig inntekt	-8 136 212	0
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	-1 093 549	2 650 531
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag	0	-2 650 531
Betalbar skatt på mottatt konsernbidrag	1 093 549	0
Sum betalbar skatt i balansen	0	0

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

	2023	2022	Endring
Varige driftsmidler	-39 333	-49 166	-9 833
Sum	-39 333	-49 166	-9 833
Akkumulert fremførbart underskudd	-8 136 212	0	8 136 212
Grunnlag for utsatt skattefordel	-8 175 545	-49 166	8 126 379
Utsatt skattefordel (22 %)	-1 798 620	-10 817	1 787 803

Note 4 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2022	198 255 354	498 084 213	0	235 268 946	931 608 513
Årets resultat				28 883 391	28 883 391
Kapitalnedsettelse	-97 085 046				-97 085 046
Konsernbidrag mottatt			3 877 128		3 877 128
Pr 31.12.2023	101 170 308	498 084 213	3 877 128	264 152 337	867 283 986

Note 5 Mellomværende med selskap i samme konsern

	2023	2022
Fordringer		
Lån til foretak i samme konsern	92 546 187	62 787 153
Andre kortsiktige fordringer konsern	13 344 267	20 250 107
Sum	105 890 455	83 037 261
Gjeld		
Lån fra foretak i samme konsern	5 746 896	0



Leverandørgjeld innen konsern	1 315 144	989 553
Annen kortsiktig gjeld konsern	32 238 480	67 054 518
Sum	39 300 520	68 044 071

Transaksjoner mellom konsernselskaper skjer kun på forretningsmessig vilkår. Selskapet er i 2023 belastet 3 235 381,- for Management Fee til konsernspiss Hospitality Invest AS.

Note 6 Tilknyttede selskaper, utestående

Mellomværende tilknyttede selskaper

	2023	2022
Langsiktige lån	35 567 991	41 747 385
Andre langsiktige fordringer	113 870 358	172 365 246

Fordringene med mellomværende parter, forfaller i sin helhet innen 5 år. Avtalte renter er er i henhold til markedsrenten ved inngåelsestidpunktet.

Note 7 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Hi Capital AS pr. 31.12 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	12 015 476	8,4	101 170 308
Sum	12 015 476		101 170 308

Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
Hospitality Invest AS	12 015 476	100,0	100,0

Note 8 Langsiktig gjeld

Gjeld som forfaller mer enn fem år etter regnskapsårets slutt

	2023	2022
Gjeld til kredittinstitusjoner	214 525 701	200 000 000
Sum	214 525 701	200 000 000

Låneopptak hos Sparebank 1 Helgeland ble refinansiert i 2023. Nedbetalingsplan over 5 år fra oktober 2023, saldo vil etter planen være nedbetalt pr 15.10.2028.

Aksjer i Hanesth, ABG Sundal Collier ASA, Elywhere Group, LNS Holding AS og Kidprop er stilt som sikkerhet.

**SIGNATURES****ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This documents contains 11 pages before this page
Dokumentet inneholder 11 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 11 sivua ennen tätä sivua
Dette dokument indeholder 11 sider før denne side

Detta dokument innehåller 11 sidor före denna sida

Kristoffer Lorck

2e0442c3-1240-4e2c-b7ba-fc48f17e91e0 - 2024-06-25 20:59:15 UTC +03:00
BankID - 10048718-01f0-4103-97b0-5bee6d364977 - NO

Kristian Arne Adolfsen

7957dd4d-dd86-4ea7-b037-b5b07ff36c27 - 2024-06-26 00:39:40 UTC +03:00
BankID - d4f055ba-1442-4603-b364-159a95227a42 - NO

Roger Adolfsen

c6d8334a-c80e-4064-96da-efb9d3bd3993 - 2024-06-26 16:43:31 UTC +03:00
BankID - d141930d-db7b-4af0-b424-ad511d3e2ef6 - NO

authority to sign
representative
custodial

asemavaltuus
nimenkirjoitusoikeus
huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt
firmateckningsrätt
förvaltare

autoritet til å signere
representant
foresatte/verge

myndighed til at underskrive
repræsentant
frihedsberøvende

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/9e5b305b-ffc3-4e07-8521-8e70f3c93dc3>

 **visma sign**
www.vismasign.com