



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	827 213 292
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	HV CAPITAL NEF AS
Forretningsadresse:	Jåttåvågveien 7 4020 STAVANGER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2023 - 31.12.2023
-------------------------	-------------------------

Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Nils Petter Ueland
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	21.03.2024

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, 04.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		23 102 719	0
Sum inntekter		23 102 719	0
Kostnader			
Kjøp av tjenester med mer		0	0
Annen driftskostnad		96 442	416 124
Sum kostnader		96 442	416 124
Driftsresultat		23 006 277	-416 124
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		271 076	200 610
Annen finansinntekt		640 338	1 281 792
Sum finansinntekter		911 414	1 482 402
Annen rentekostnad		2 803 516	521 019
Annen finanskostnad		2 311 576	425 639
Sum finanskostnader		5 115 092	946 658
Netto finans		-4 203 678	535 744
Ordinært resultat før skattekostnad		18 802 599	119 620
Skattekostnad på ordinært resultat		801 647	26 316
Ordinært resultat etter skattekostnad		18 000 952	93 304
Årsresultat		18 000 952	93 304



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap		4 199 280	4 199 280
Investeringer i aksjer og andeler		62 151 390	50 203 561
Sum finansielle anleggsmidler		66 350 670	54 402 841
Sum anleggsmidler		66 350 670	54 402 841
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		1 435 000	0
Konsernfordringer		336	5 370 239
Sum fordringer		1 435 336	5 370 239
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		1 778 997	442 019
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 778 997	442 019
Sum omløpsmidler		3 214 333	5 812 258
SUM EIENDELER		69 565 003	60 215 099
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		202 667	202 667
Beholdning av egne aksjer		-8 000	0
Overkurs		10 609 331	10 609 331
Annen innskutt egenkapital		1 290 000	



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Sum innskutt egenkapital		12 093 998	10 811 998
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		19 439 255	3 147 303
Sum opptjent egenkapital		19 439 255	3 147 303
Sum egenkapital		31 533 253	13 959 301
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt		827 963	26 316
Sum avsetninger for forpliktelser		827 963	26 316
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		37 085 716	45 317 600
Sum annen langsiktig gjeld		37 085 716	45 317 600
Sum langsiktig gjeld		37 913 679	45 343 916
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		0	113 850
Annen kortsiktig gjeld		118 070	798 033
Sum kortsiktig gjeld		118 070	911 883
Sum gjeld		38 031 749	46 255 799
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		69 565 002	60 215 100



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Kjøp av tjenester med mer		60 195 264	
Annen driftskostnad		48 744 179	
Sum kostnader		108 939 443	
Driftsresultat		-108 939 443	
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		2 233 962	
Annen finansinntekt		1 989 922	
Andel resultat stille deltakere		145 314 618	
Sum finansinntekter		149 538 502	
Annen rentekostnad		3 052 147	
Annen finanskostnad		2 719 462	
Sum finanskostnader		5 771 609	
Netto finans		143 766 893	
Ordinært resultat før skattekostnad		34 827 450	0
Skattekostnad på ordinært resultat		7 301 051	
Ordinært resultat etter skattekostnad		27 526 399	0
Årsresultat		27 526 399	0



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler		5 466 994 044	
Andre fordringer		20 501 975	
Sum finansielle anleggsmidler		5 487 496 019	
Sum anleggsmidler		5 487 496 019	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		12 699 733	
Sum fordringer		12 699 733	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		114 060 700	
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		114 060 700	
Sum omløpsmidler		126 760 433	0
SUM EIENDELER		5 614 256 452	0
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		202 667	
Beholdning av egne aksjer		-8 000	
Overkurs		10 609 331	
Annen innskutt egenkapital		1 290 000	
Sum innskutt egenkapital		12 093 998	



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		44 720 198	
Sum opptjent egenkapital		44 720 198	
Sum egenkapital		56 814 196	0
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt		5 221 616	
Sum avsetninger for forpliktelser		5 221 616	
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		37 085 716	
Øvrig langsiktig gjeld		4 901 327	
Gjeld til stilledeltakere		5 487 369 450	
Sum annen langsiktig gjeld		5 529 356 493	
Sum langsiktig gjeld		5 534 578 109	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		3 516 456	
Betalbar skatt		5 307 539	
Skyldige offentlige avgifter		1 679 072	
Annen kortsiktig gjeld		12 361 080	
Sum kortsiktig gjeld		22 864 147	
Sum gjeld		5 557 442 256	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		5 614 256 452	0



Deloitte.

Deloitte AS
Strandsvingen 14 A
NO-4032 Stavanger
Norway

+47 51 81 56 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i HV Capital NEF AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for HV Capital NEF AS som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for 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 og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

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

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

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

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

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



Deloitte.

Uavhengig revisors beretning
HV Capital NEF AS

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 regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets 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. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets 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 og konsernets 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 og konsernet 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.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi har eneansvar for vår konklusjon om konsernregnskapet.



Deloitte.

Uavhengig revisors beretning
HV Capital NEF AS

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.

Stavanger, 21. mars 2024
Deloitte AS

Ommund Skailand
statsautorisert revisor



Uavhengig revisors beretning - HV Capital NEF AS

Name

Date

Skailand, Ommund

2024-03-21

Identification

 bankID Skailand, Ommund



This document contains electronic signatures using EU-compliant PAdES - PDF
Advanced Electronic Signatures (Regulation (EU) No 910/2014 (eIDAS))



DocuSign Envelope ID: 06DF0A8C-1C11-44B5-8AF0-18417473E841

ARSBERETNING 2023

HV CAPITAL NEF AS

HV Capital NEF AS driver sin virksomhet fra Stavanger.

Selskapets formål er å etablere og investere i HitecVision-fond og strukturer under rådgivning av HitecVision Advisory AS og yte slike tjenester relatert til fondene som til enhver tid finnes hensiktsmessig.

Forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og regnskapet for 2023 er avlagt under denne forutsetning. Det vises til vedlagte regnskap med noter.

Selskapet og konsernet hadde i 2023 ingen ansatte. Selskapets styre består av tre menn.

Det bekreftes at selskapet har styreansvarsforsikring. Forsikringen dekker ansvar for formuestap for krav fremsatt mot sikrede i forsikringsperioden som følge av en ansvarsbetingende handling eller unnlatelse hos sikrede i egenskap av daglig leder, styremedlem, medlem av ledelsen eller tilsvarende styreorgan i konsernet. Forsikringen dekker ikke skade på personer eller eiendeler. Forsikringsavtalens hovedforfall er 1. april og løper i 12 måneder.

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

Selskapet og konsernet har forpliktet seg til å investere i HitecVision-fond og har påtatt seg flere forpliktelser i forbindelse med etableringen av disse. Videre har konsernet inngått avtale om å yte investeringsrådgivning til fondene. Investeringsrådgivningen utkontrakteres til HitecVision Advisory AS, et heleid datterselskap av HitecVision AS. HitecVision har utarbeidet redegjørelse etter åpenhetsloven. Denne redegjørelsen er tilgjengelig på selskapets nettside www.hitecvision.com.

Konsernets risiko er tett knyttet til avtalene med og virksomheten til fondene og HitecVision Advisory AS. Konsernet har etablert interne rutiner for å håndtere konsernets operasjonelle risiko.

Selskapet og konsernet har finansiell risiko forbundet med finansieringen av nevnte forpliktelser. Konsernet har inntekter og investeringer i utenlandsk valuta. Konsernet vurderer kontinuerlig om og hvordan denne valutarisikoen skal sikres.

Selskapets og konsernets investeringer i HitecVision-fondene er langsiktige og lite likvide. Risikobildet forsterkes ytterligere av at deler av konsernets investering i fondene står bak de øvrige investorenes investeringer. Dersom investorene ikke får tilbake sin innskutte kapital, går selskapets investering tapt.

I 2024 er utsiktene for verdensøkonomien fremdeles usikre, blant annet som følge av den pågående krigen i Ukraina. Hensett til den betydelige risikoen som følge av den lange tidshorizonten og øvrige usikkerhetsmomenter knyttet til selskapets fondsinvesteringer, har styret nøkterne forventninger til avkastning på kort sikt.

Styret har vurdert at selskapet har forsvarlig egenkapital. Styret har også vurdert at likviditeten er forsvarlig. I tillegg har selskapets aksjonærer forpliktet seg til å delta i kapitalforhøyelser som er nødvendige for å dekke kapitalinnkallinger fra fondene.



DocuSign Envelope ID: 06DF0A8C-1C11-44B5-8AF0-18417473E841

Konsernet oppnådde i 2023 et årsresultat på NOK 27.526.398.

Selskapet oppnådde et årsresultat på NOK 18.000.952. Styret foreslår at årets resultat overføres til annen egenkapital.

Stavanger / Oslo - 21.03.2024

DocuSigned by:
Peter Ulrik Hammerich
E87042FED97A19E
Peter Ulrik Hammerich
Styrets leder

DocuSigned by:
Knut Olav Rød
CE19C2DB15C3408
Knut Olav Rød
Styremedlem

DocuSigned by:
Ole Ertvaag
812B3A49CCFD431...
Ole Ertvaag
Styremedlem

DocuSigned by:
Nils Petter Ueland
7B8431C0016647C
Nils Petter Ueland
Daglig leder



DocuSign Envelope ID: 06DF0A8C-1C11-44B5-8AF0-18417473E841

HV Capital NEF AS

Resultatregnskap

HV Capital NEF AS			Konsern	
2022	2023		NOTE	2023
<u>0</u>	<u>23 102 719</u>	DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER		
<u>0</u>	<u>23 102 719</u>	Annen driftsinntekt	2	<u>0</u>
		Sum driftsinntekter		<u>0</u>
<u>0</u>	<u>0</u>	Kjøp av tjenester med mer	10	60 195 264
<u>416 124</u>	<u>96 442</u>	Annen driftskostnad	3	<u>48 744 179</u>
<u>416 124</u>	<u>96 442</u>	Sum driftskostnader		<u>108 939 442</u>
<u>-416 124</u>	<u>23 006 277</u>	Driftsresultat		<u>-108 939 442</u>
		FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER		
200 610	271 076	Renteinntekter		2 233 962
1 281 792	640 338	Andre finansinntekter		1 989 922
521 019	2 803 516	Rentekostnader		3 052 147
425 639	2 311 576	Andre finanskostnader		2 719 462
<u>535 744</u>	<u>-4 203 678</u>	Netto finansresultat		<u>-1 547 726</u>
<u>0</u>	<u>0</u>	Andel resultat stille deltakere	13	<u>145 314 618</u>
<u>119 619</u>	<u>18 802 599</u>	Ordinært resultat før skattekostnad		<u>34 827 449</u>
<u>26 316</u>	<u>801 647</u>	Skattekostnad på ordinært resultat	6	<u>7 301 051</u>
<u>93 303</u>	<u>18 000 952</u>	Ordinært resultat		<u>27 526 398</u>
<u>93 303</u>	<u>18 000 952</u>	ARSRESULTAT		<u>27 526 398</u>
		OVERFØRINGER		
93 303	18 000 952	Overført til / fra annen egenkapital	5	
<u>93 303</u>	<u>18 000 952</u>	Sum overføringer		



DocuSign Envelope ID: 06DF0A8C-1C11-44B5-8AF0-18417473E841

HV Capital NEF AS

Balanse pr 31.12

HV Capital NEF AS			Konsern	
2022	2023	EIENDELER	NOTE	2023
		Finansielle anleggsmidler		
4 199 280	4 199 280	Investeringer i datterselskap	7	0
50 203 561	62 151 390	Investeringer i aksjer og andeler	8	5 466 994 044
0	0	Andre langsiktige fordringer		20 501 975
<u>54 402 842</u>	<u>66 350 670</u>	Sum finansielle anleggsmidler		<u>5 487 496 019</u>
<u>54 402 842</u>	<u>66 350 670</u>	Sum anleggsmidler		<u>5 487 496 019</u>
		Omløpsmidler		
		Fordringer		
0	1 435 000	Andre kortsiktige fordringer	12	12 699 733
5 370 239	336	Konsemfordringer		0
<u>5 370 239</u>	<u>1 435 336</u>	Sum fordringer		<u>12 699 733</u>
<u>442 019</u>	<u>1 778 997</u>	Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	<u>114 060 700</u>
<u>5 812 258</u>	<u>3 214 332</u>	Sum omløpsmidler		<u>126 760 433</u>
<u>60 215 100</u>	<u>69 565 002</u>	SUM EIENDELER		<u>5 614 256 453</u>



DocuSign Envelope ID: 06DF0A8C-1C11-44B5-8AF0-18417473E841

HV Capital NEF AS Balanse pr 31.12.

HV Capital NEF AS		Konsern	
2022	2023	NOTE	2023
		EGENKAPITAL OG GJELD	
		Egenkapital	
		Innskutt egenkapital	
202 667	202 667	4, 5	202 667
0	-8 000	4, 5	-8 000
10 609 331	10 609 331	5	10 609 331
0	1 290 000		1 290 000
10 811 998	12 093 998		12 093 998
		Oppført egenkapital	
3 147 303	19 439 255	5	44 720 198
3 147 303	19 439 255		44 720 198
		Sum egenkapital	
13 959 301	31 533 253		56 814 196
		Gjeld	
0	0	13	5 487 369 450
		Avsetning for forpliktelser	
26 316	827 963	6	5 221 616
26 316	827 963		5 221 616
		Annen langsiktig gjeld	
45 317 600	37 085 716		37 085 716
0	0		4 901 327
45 317 600	37 085 716		41 987 043
		Kortsiktig gjeld	
113 850	0		3 516 456
0	0	6	5 307 539
0	0		1 679 072
798 033	118 070		12 361 080
911 883	118 070		22 864 147
		Sum gjeld	
46 255 799	38 031 750		70 072 806
		SUM EGENKAPITAL OG GJELD	
60 215 100	69 565 002		5 614 256 453

Stavanger / Oslo - 21.03.2024

DocuSigned by:

Peter Ulrik Hammerich

6970425E0D7A16E
Peter Ulrik Hammerich
Styrets leder

DocuSigned by:

Knut Olav Rød

6F1069D15C2498
Knut Olav Rød
Styremedlem

DocuSigned by:

Ole Ertvaag

612D3A4866FD431
Ole Ertvaag
Styremedlem

DocuSigned by:

Nils Petter Ueland

700491699166476
Nils Petter Ueland
Daglig leder



DocuSign Envelope ID: 06DF0A8C-1C11-44B5-8AF0-18417473E841

HV Capital NEF AS Kontantstrømoppstilling

HV Capital NEF AS			Konsern	
2023	LIKVIDER TILFØRT/BRUKT PÅ VIRKSOMHETEN:		2023	
18 802 599	Tilført fra årets virksomhet *)		29 736 010	
-113 850	+/- Endring i kreditorer		-6 261 196	
3 254 941	+/- Endring tidsavgrensede poster		-757 888	
<u>21 943 690</u>	A = Netto likviditetsendring fra virksomheten		<u>22 716 926</u>	
LIKVIDER TILFØRT/BRUKT PÅ INVESTERINGER:				
-11 947 828	- Investeringer i aksjer og andeler		-1 153 362 090	
<u>-11 947 828</u>	B = Netto likviditetsendringer fra investeringer		<u>-1 153 362 090</u>	
LIKVIDER TILFØRT/BRUKT PÅ FINANSIERING:				
-8 231 884	+ Netto opptak gjeld til kredittinstitusjoner		-17 083 922	
0	+ Netto opptak gjeld stille deltakere		1 194 264 900	
-427 000	+/- Kjøp/Salg egne aksjer		-427 000	
<u>-8 658 884</u>	C = Netto likviditetsendring fra finansiering		<u>1 176 753 978</u>	
1 336 978	Netto endring i likvider gjennom året		46 108 814	
442 019	+ Likviditetsbeholdning pr 1.1		67 951 886	
<u>1 778 997</u>	= Likviditetsbeholdning pr. 31.12.		<u>114 060 700</u>	
*) Dette tallet fremkommer slik:				
18 000 952	Årets resultat		27 526 398	
801 647	+/- Endring utsatt skatt		2 209 612	
<u>18 802 599</u>	= Tilført fra årets virksomhet		<u>29 736 010</u>	



DocuSign Envelope ID: 06DF0A8C-1C11-44B5-8AF0-18417473E841

HV Capital NEF AS

Noter til regnskapet 2023

Note 1 Regnskapsprinsipper

Generelt

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk.

Aksjer og andeler i datterselskap

Følgende selskap er konsolidert i konsernregnskapet, HitecVision New Energy Fund AS. I selskapsregnskapet regnskapsføres aksjer og andeler i datterselskap til kostpris.

Selskapet HitecVision New Energy Fund AS er hovedmann i det indre selskapet HitecVision New Energy Fund IS med en eierandel på 0,57%.

100% av resultat- og balanseposter i HitecVision New Energy Fund IS er innarbeidet i konsernregnskapet da all aktivitet utøves gjennom hovedmannen. Interne poster mellom hovedmannen og det indre selskapet er eliminert. Stille deltakeres andel av resultat er vist på linjen Andel resultat stille deltakere. Tilsvarende er stille deltakeres andel av innskutt og opptjent egenkapital vist som gjeld til stille deltakere.

Investeringer

Aksjer og andeler klassifisert som anleggsmidler vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Det foretas nedskrivning til virkelig verdi ved verdifall som skyldes årsaker som ikke antas å være forbigående. I konsernregnskapet blir tilknyttede selskap vurdert etter egenkapitalmetoden.

Bruk av estimater

Utarbeidelse av regnskapsinformasjon i samsvar med god regnskapsskikk krever at ledelsen benytter rimelige estimater og forutsetninger ved utarbeidelse av resultatregnskapet. De estimater og forutsetninger som gjøres ved periodeslutt påvirker også verdien av eiendeler og gjeld samt noteopplysninger. De virkelige tall kan avvike fra disse estimater.

Valuta

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Valutagevinster og -tap klassifiseres som finansposter.

Skatt

Skattekostnaden er knyttet til det regnskapsmessige resultat og består av summen av betalbare skatter og endringer i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel i balansen er beregnet med nominell skattesats på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Regnskapsmessig resultat belastes således med full skatt uavhengig av når skatten skal betales.

Nærstående parter

Et forhold mellom to parter kan klassifiseres som nærstående dersom en part kan påvirke den annen parts beslutninger. Transaksjoner med nærstående parter foretas normalt på markedsmessige vilkår.

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter ol. inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse.

Inntekter

Konsernets ordinære virksomhet er forvaltnings- og investeringsvirksomhet, og resultatet av denne virksomheten inngår derfor i ordinært driftsresultat for selskapet. Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, det vil si når krav på vederlag oppstår.

Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller det ikke er en klar sammenheng mellom utgifter og inntekter fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier. Kostnader tilknyttet konsernets forvaltnings- og investeringsvirksomhet inngår som en del av konsernets ordinære driftsresultat.

Note 2 Salgsinntekt og annen driftsinntekt

Konsernets ordinære virksomhet er forvaltnings- og investeringsvirksomhet. Salgsinntekter og andre driftsinntekter relaterer seg derfor i hovedsak til forvaltningshonorarer, utdelinger fra selskaper som en investerer i og eventuelle reverseringer av tidligere nedskrivninger på disse finansielle anleggsmidlene.



DocuSign Envelope ID: 06DF0A8C-1C11-44B5-8AF0-18417473E841

HV Capital NEF AS

Noter til regnskapet 2023

Note 3 Lønnskostnad

Selskapet har ingen ansatte og det er ikke utbetalt godtgjørelse til styret.
Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Kostnadsført honorar til Deloitte AS og samarbeidende selskaper for revisjon og revisjonsrelaterte tjenester fordeler seg slik eks. mva:

Morselskap			Konsern
2022	2023		2023
53 975	45 864	Lovpålagt revisjon	768 283
0	7 209	Revisjonsrelaterte tjenester	280 801

Note 4 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet pr 31.12.2023 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	10 133 333	0,02	202 667
Sum	10 133 333		202 667

Aksjonærene pr. 31.12.23 var:

	Antall aksjer	Eierandel
HitecVision AS	2 433 333	25,0%
Albemarle Invest 2 AS	2 500 000	25,7%
Eføy Investering AS	400 000	4,1% 1)
Pamar AS	300 000	3,1%
Ebell AS	300 000	3,1%
JVA Invest AS	300 000	3,1%
Kyrvatn AS	300 000	3,1%
Sum eiere med minst 3% eierandel	6 533 333	67,1%
Sum øvrige	3 200 000	32,9%
Sum	9 733 333	100,0%
Egne aksjer	400 000	
Totalt antall aksjer	10 133 333	

HV Capital NEF AS eier 400 000 egne aksjer per 31.12.2023.



DocuSign Envelope ID: 06DF0A8C-1C11-44B5-8AF0-18417473E841

HV Capital NEF AS Noter til regnskapet 2023

Aksjer eiet av medlemmer i styret og daglig leder:

Navn	Verv	Antall aksjer	Eierandel
Ole Ertvaag	Styremedlem	400 000	4,1 % 1)

1) Andelen eies via Eføy Investering AS

I tillegg har styremedlem Ole Ertvaag indirekte eierinteresser i selskapet via HitecVision AS og Albemarle Invest 2 AS.

Note 5 Egenkapital

Morselskap	Aksje-kapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01. januar 2023	202 667	0	10 609 331	0	3 147 303	13 959 301
<u>Årets endring i egenkapital:</u>						
Kjøp/salg av egne aksjer		-8 000		1 290 000	-1 709 000	-427 000
Årets resultat					18 000 952	18 000 952
Egenkapital 31. desember 2023	202 667	-8 000	10 609 331	1 290 000	19 439 255	31 533 253

Konsern

Egenkapital 01.01.23 *	28 880 186
<u>Årets endring i egenkapital:</u>	
Kjøp/salg av egne aksjer	-427 000
Årets resultat	27 526 398
Omregningsdifferanser	834 612
Egenkapital 31.12.23	56 814 196

* Utarbeidet i samsvar med tilsvarende prinsipper som i årsregnskapet for 2023



DocuSign Envelope ID: 06DF0A8C-1C11-44B5-8AF0-18417473E841

HV Capital NEF AS Noter til regnskapet 2023

Note 6 Skattekostnad

Morselskap		Konsern	
2022	2023	2023	2023
119 619	18 802 599	Årets skattegrunnlag fremkommer slik:	
0	0	34 827 449	Resultat før skattekostnad
0	-3 643 851	-19 763 690	Permanente forskjeller
0	-15 158 748	9 061 419	Endring midlertidige forskjeller
0		0	Skatteeffekt av konsemsbidrag
119 619	0	24 125 179	Årets skattegrunnlag
Oversikt over midlertidige forskjeller:			
1 994 500	3 763 470	3 763 470	Langsiktige fordringer og gjeld i utenlandsk valuta
0	0	19 971 151	Balanseførte etableringskostnader
-1 874 881	0	0	Underskudd til fremføring
119 619	3 763 470	23 734 621	Sum
26 316	827 963	5 221 617	Utsatt skatt(+)/skattefordel(-)
Skattekostnad på ordinært resultat			
0	0	5 307 539	Betalbar skatt
26 316	801 647	1 993 512	Endring utsatt skatt
26 316	801 647	7 301 052	Årets skattekostnad

Note 7 Investeringer i datterselskap

Datterselskaper	Ansk.- tidspunkt	Konsolidert	Forretnings- kontor	Balanseført verdi	Eierandel	
HitecVision New Energy Fund AS		16.11.21	Nei	Stavanger	4 030 000	100,0 %
HitecVision NEF Feeder GP S.a.r.l.		10.08.21	Nei	Luxemburg	126 780	100,0 % 1)
HV Storm Co-Invest AS		01.01.22	Nei	Stavanger	42 500	0,0 % 1)
Sum				4 199 280		

1) HV Storm Co-Invest AS og HitecVision NEF Feeder GP S.a.r.l. er ikke konsolidert inn i konsernregnskapet da HV Capital NEF AS ikke har rett på noen form for økonomisk ytelse annet enn tilbakebetaling av sin innskutte egenkapital. Selskapet har 50,1% av stemmeandelen i HV Storm Co-Invest AS.

Datterselskaper	Egenkapital i følge siste årsregnskap	Årsresultat i følge siste årsregnskap
HitecVision New Energy Fund AS	29 480 224	19 120 165
HitecVision NEF Feeder GP S.a.r.l. *	22 489	-103 677
HV Storm Co-Invest AS *	1 132 069 462	-5 117 565

HitecVision NEF Feeder GP S.a.r.l. og HV Storm Co-Invest AS regnskap er for 2022.



DocuSign Envelope ID: 06DF0A8C-1C11-44B5-8AF0-18417473E841

HV Capital NEF AS

Noter til regnskapet 2023

Note 8 Andre finansielle investeringer

Morselskap

Investeringer i aksjer og andeler

	Andel	Kostpris	Balanseført verdi
HitecVision New Energy Fund AS	1,14 %	62 151 390	62 151 390
Sum		62 151 390	62 151 390

Konsern

Investeringer i aksjer og andeler	Eierandel	Kostpris	Balanseført verdi
HV NEF Invest Jota AS	100,00 %	1 356 219 286	1 356 219 286
HV NEF Invest Zero AS	100,00 %	1 765 806 197	1 765 806 197
HV NEF Invest Romeo AS	100,00 %	1 673 849 134	1 673 849 134
HV NEF Invest Rho AS	100,00 %	68 447 593	68 447 593
HV NEF Invest Victor AS	100,00 %	602 671 838	602 671 838
Sum		5 466 994 044	5 466 994 044

HV Capital NEF AS har forpliktet seg til å investere inntil EUR 15.000.000 i HitecVision fond, hvorav restforpliktelsen per 31.12.2023 utgjør EUR 6.063.103.

Note 9 Bankinnskudd

Bankinnskudd i konsernet omfatter ingen bundne midler.

Note 10 Transaksjoner med nærstående parter

Postene salgsinntekter og kjøp av tjenester med mer i selskapsregnskapet består i sin helhet av transaksjoner mellom nærstående parter i form av viderebelastninger av forvaltningshonorar. Disse transaksjonene er på markedsvilkår.

Note 11 Gjeld til kredittinstitusjoner

	2023	2022
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	37 085 716	45 317 600

HV Capital NEF AS har en langsiktig gjeld ved utgangen av året på EUR 3.600.000. Det er benyttet sikringsbokføring for lånet i EUR.

Note 12 Mellomværende med selskaper i samme konsern

	Konsernfordringer	
	2023	2022
Foretak i samme konsern	1 273 097	5 370 239
Sum	1 273 097	5 370 239

Note 13 Stille deltakere

Gjeld til stille deltakere fremkommer slik:

	2023
Gjeld til stille deltakere 01.01	4 293 104 550
Innskudd stille deltakere 2023	1 047 614 507
Andel av årets resultat	-145 314 618
Omregningsdifferanser	291 965 011
Gjeld til stille deltakere 31.12	5 487 369 450