



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 989 024 183
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: HL HOLDING AS
Forretningsadresse: c/o Explore Equity Partners
Sommerrogata 17
0255 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Henrik Lisæth
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 17.06.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 10.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning på finansinvesteringer	1	3 645 563	3 185 490
Sum inntekter		3 645 563	3 185 490
Kostnader			
Lønnskostnad	2		
Negativ avkastning på finansinvesteringer	1		
Annen driftskostnad	2	377 403	503 353
Sum kostnader		377 403	503 353
Driftsresultat		3 268 160	2 682 136
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		72 858	550 162
Annen finansinntekt	6	200 264	2 884
Sum finansinntekter		273 122	553 046
Annen rentekostnad	2, 6	34 230	30 559
Annen finanskostnad	6	188 835	
Sum finanskostnader		223 065	30 559
Netto finans		50 057	522 487
Ordinært resultat før skattekostnad		3 318 216	3 204 624
Skattekostnad på ordinært resultat	3		
Ordinært resultat etter skattekostnad		3 318 216	3 204 624
Årsresultat		3 318 216	3 204 624
Årsresultat etter minoritetsinteresser		3 318 216	3 204 624
Totalresultat		3 318 216	3 204 624
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital	7	3 318 216	3 204 624



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum overføringer og disponeringer		3 318 216	3 204 624



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3		
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	4	4 940 521	4 493 921
Investeringer i aksjer og andeler	5	1 456 148	1 474 861
Andre langsiktige fordringer	6	5 833 379	4 266 384
Sum finansielle anleggsmidler		12 230 048	10 235 166
Sum anleggsmidler		12 230 048	10 235 166
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		112 633	82 327
Sum fordringer		112 633	82 327
Investeringer			
Omløpsaksjer og -aksjefond	5	42 008 272	42 514 513
Obligasjoner og pengemarkedsfond	5	12 807 500	14 352 611
Sum investeringer		54 815 772	56 867 124
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		10 068 544	8 627 585
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		10 068 544	8 627 585
Sum omløpsmidler		64 996 950	65 577 037
SUM EIENDELER		77 226 997	75 812 203

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7, 8	145 741	8 161 496
Sum innskutt egenkapital		145 741	8 161 496
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	67 297 823	63 979 607
Sum opptjent egenkapital		67 297 823	63 979 607
Sum egenkapital		67 443 564	72 141 103
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	3		
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	6	3 728 961	3 102 896
Sum annen langsiktig gjeld		3 728 961	3 102 896
Sum langsiktig gjeld		3 728 961	3 102 896
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		19 913	16 860
Betalbar skatt	3		
Annen kortsiktig gjeld	2	6 034 559	551 344
Sum kortsiktig gjeld		6 054 472	568 204
Sum gjeld		9 783 433	3 671 100
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		77 226 997	75 812 203



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 489574

Enheten

Organisasjonsnummer: 989 024 183
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: HL HOLDING AS
Forretningsadresse: c/o Explore Equity Partners
Sommerrogata 17
0255 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Henrik Lisæth
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 17.06.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020.

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, 15.07.2021



Organisasjonsnr: 989 024 183
HL HOLDING AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning på finansinvesteringer	1	3 645 563	3 185 490
Sum inntekter		3 645 563	3 185 490
Kostnader			
Lønnskostnad	2		
Negativ avkastning på finansinvesteringer	1		
Annen driftskostnad	2	377 403	503 353
Sum kostnader		377 403	503 353
Driftsresultat		3 268 160	2 682 136
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		72 858	550 162
Annen finansinntekt	6	200 264	2 884
Sum finansinntekter		273 122	553 046
Annen rentekostnad	2, 6	34 230	30 559
Annen finanskostnad	6	188 835	
Sum finanskostnader		223 065	30 559
Netto finans		50 057	522 487
Ordinært resultat før skattekostnad		3 318 216	3 204 624
Skattekostnad på ordinært resultat	3		
Ordinært resultat etter skattekostnad		3 318 216	3 204 624
Årsresultat		3 318 216	3 204 624
Årsresultat etter minoritetsinteresser		3 318 216	3 204 624
Totalresultat		3 318 216	3 204 624
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital	7	3 318 216	3 204 624
Sum overføringer og disponeringer		3 318 216	3 204 624



Organisasjonsnr: 989 024 183
HL HOLDING AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2020** **2019**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel 3

Finansielle anleggsmidler

Investeringer i
tilknyttet selskap 4 4 940 521 4 493 921

Investeringer i aksjer og
andeler 5 1 456 148 1 474 861

Andre langsiktige
fordringer 6 5 833 379 4 266 384

**Sum finansielle
anleggsmidler 12 230 048 10 235 166**

Sum anleggsmidler 12 230 048 10 235 166

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Andre kortsiktige
fordringer 112 633 82 327

Sum fordringer 112 633 82 327

Investeringer

Omløpsaksjer og -aksjefond 5 42 008 272 42 514 513

Obligasjoner og
pengemarkedsfond 5 12 807 500 14 352 611

Sum investeringer 54 815 772 56 867 124

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o.
l. 10 068 544 8 627 585

**Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 10 068 544 8 627 585**

Sum omløpsmidler 64 996 950 65 577 037

SUM EIENDELER 77 226 997 75 812 203

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 7, 8 145 741 8 161 496



Sum innskutt egenkapital		145 741	8 161 496
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	67 297 823	63 979 607
Sum opptjent egenkapital		67 297 823	63 979 607
Sum egenkapital		67 443 564	72 141 103
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	3		
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	6	3 728 961	3 102 896
Sum annen langsiktig gjeld		3 728 961	3 102 896
Sum langsiktig gjeld		3 728 961	3 102 896
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		19 913	16 860
Betalbar skatt	3		
Annen kortsiktig gjeld	2	6 034 559	551 344
Sum kortsiktig gjeld		6 054 472	568 204
Sum gjeld		9 783 433	3 671 100
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		77 226 997	75 812 203



Organisasjonsnr: 989 024 183
HL HOLDING AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
8

Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
Ordinære aksjer	145741.00	1.00	145741.00

<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
Henrik Lisæth	145741.00	100.00%	Ordinære aksjer

<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>	
	145741.00	100.00%	

Note
2

Ytelser til ledende personer
Er det gitt ytelser til ledende person: Nei

Ytelser til daglig leder

<u>Ytelser</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
----------------	-------------	---------------------	----------------------

Note
2

Ytelser til andre ledende personer

Note
2

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00

Note
2

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei



<u>Sikkerhetsstillelse</u>	<u>Daglig leder</u>	<u>Styrets leder</u>	<u>Andre nærstående</u>
0	0	0	0

Note

5

Konsern, tilknyttet selskap og datterselskap

Tilknyttet selskap/datterselskap

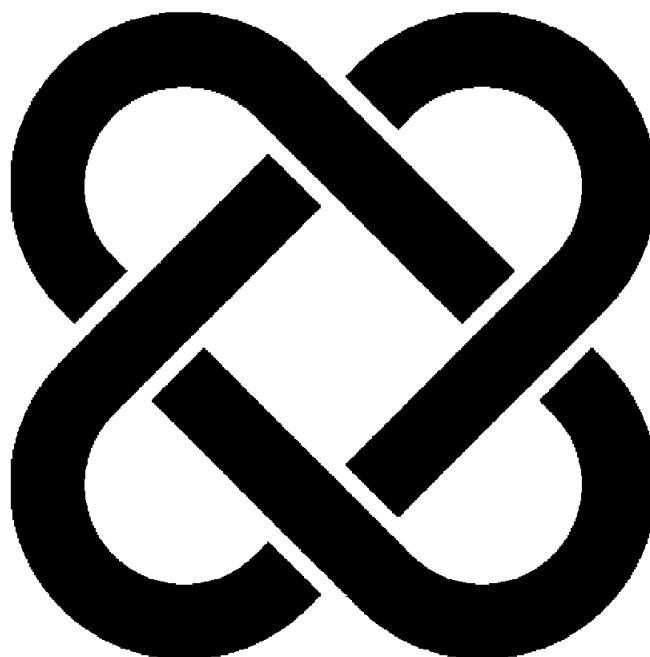
<u>Navn og adresse</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Stemmeandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
Explore Equity AS	43.70%	43.70%	14916845.00	3223797.00
Explore Capital AS	19.30%	19.30%	9358361.00	-64197.00



Årsregnskap 2020

HL Holding AS

org. nr. 989 024 183



Utarbeidet av Formuesforvaltning Forretningsførsel AS



HL Holding AS

RESULTATREGNSKAP 01.01. - 31.12.

	Note	2020	2019
DRIFTSINNEKTER			
Avkastning på finansinvesteringer	1	3 645 563	3 185 490
SUM DRIFTSINNEKTEK		3 645 563	3 185 490
DRIFTSKOSTNADER			
Annen driftskostnad	2	(377 403)	(503 353)
SUM DRIFTSKOSTNAD		(377 403)	(503 353)
DRIFTSRESULTAT		3 268 160	2 682 136
FINANSPOSTER			
Annen renteinntekt		72 858	550 162
Annen finansinntekt	6	200 264	2 884
Annen rentekostnad	2, 6	(34 230)	(30 559)
Annen finanskostnad	6	(188 835)	0
SUM FINANSPOSTER		50 057	522 487
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		3 318 216	3 204 624
Skattekostnad på ordinært resultat	3	0	0
ÅRSRESULTAT		3 318 216	3 204 624
DISPONERING (DEKNING) AV ÅRSRESULTATET			
Avsatt til annen egenkapital	7	3 318 216	3 204 624
SUM DISPONERT (DEKKET)		3 318 216	3 204 624



HL Holding AS

BALANSE PR. 31.12.

	Note	2020	2019
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	4	4 940 521	4 493 921
Investeringer i aksjer og andeler	5	1 456 148	1 474 861
Andre langsiktige fordringer	6	5 833 379	4 266 384
Sum finansielle anleggsmidler		12 230 048	10 235 166
SUM ANLEGGSMIDLER		12 230 048	10 235 166
OMLØPSMIDLER			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		112 633	82 327
Sum fordringer		112 633	82 327
Finansielle omløpsmidler			
Omløpsaksjer og -aksjefond	5	42 008 272	42 514 513
Obligasjoner og pengemarkedsfond	5	12 807 500	14 352 611
Sum finansielle omløpsmidler		54 815 772	56 867 124
Bankinnskudd, kontanter o.l.		10 068 544	8 627 585
SUM OMLØPSMIDLER		64 996 950	65 577 037
SUM EIENDELER		77 226 997	75 812 203



HL Holding AS

BALANSE PR. 31.12.

	Note	2020	2019
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7, 8	145 741	8 161 496
Sum innskutt egenkapital		<u>145 741</u>	<u>8 161 496</u>
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	67 297 823	63 979 607
Sum opptjent egenkapital		<u>67 297 823</u>	<u>63 979 607</u>
SUM EGENKAPITAL		<u>67 443 564</u>	<u>72 141 103</u>
GJELD			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	6	3 728 961	3 102 896
Sum annen langsiktig gjeld		<u>3 728 961</u>	<u>3 102 896</u>
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		19 913	16 860
Annen kortsiktig gjeld	2	6 034 559	551 344
Sum kortsiktig gjeld		<u>6 054 472</u>	<u>568 204</u>
SUM GJELD		<u>9 783 433</u>	<u>3 671 100</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		<u>77 226 997</u>	<u>75 812 203</u>

Oslo, 17.06.2021

Henrik Lisæth
styreleder

Sigrød Opedal Lisæth
styremedlem/daglig leder



REGNSKAPSPRINSIPPER

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

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen ett år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Omløpsmidler

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Investeringer i tilknyttede selskap

Investeringer i tilknyttede selskap vurderes til anskaffelseskost. Verdien nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Mottatt utbytte fra tilknyttede selskap inntektsføres på utbetalingstidspunktet og inkluderes i posten avkastning på investeringer under driftsinntekter.

Investeringer i aksjer, andeler og andre finansielle instrumenter

Kortsiktige plasseringer (aksjer, andeler mv. vurdert som omløpsmidler) vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. For verdipapirer som er en del av en veldiversifisert portefølje med innslag av ulike aktivaklasser der porteføljen forvaltes samlet med hensyn på risiko og avkastning, benyttes laveste verdis prinsipp samlet for porteføljen.

Inntektsføring av avkastning på investeringer

Avkastning på investering i aksjer, andeler og andre finansielle instrumenter, samt mottatt utbytte og andre utdelinger, inngår i avkastning på finansinvesteringer under driftsinntekter. Avkastning inkluderer både realiserte og urealiserte resultatførte beløp, renter på obligasjoner og pengemarkedsfond og valutaendringer knyttet til investeringer, negativ avkastning (resultatførte tap og nedskrivning) kommer til fradrag. Netto negativ avkastning inngår i negativ avkastning på finansinvesteringer under driftskostnader.

Valuta

Balanseposter i utenlandsk valuta er vurdert etter kursen til Norges Bank ved periodens slutt.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Utsatt skattefordel er i samsvar med god regnskapsskikk for små foretak unnlatt balanseført.



NOTE 1 SAMMENSLÅTTE POSTER

Positiv / Negativ avkastning finansinvesteringer	2020	2019
Mottatt utbytte / renter obligasjoner og pengemarkedsfond	3 447 421	2 249 930
Realisert gevinst / tap finansinvesteringer	-833 118	1 215 334
Nedskrivning (-) / reversering nedskrivning (+) anleggsaksjer	1 031 260	-279 774
Sum	3 645 563	3 185 490

NOTE 2 LØNNKOSTNADER, GODTGJØRELSE MM

Selskapet har ingen ansatte. Ingen ledende personer har mottatt ytelser fra selskapet i 2020. Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Mellomværende	31.12.2020	31.12.2019
Mellomværende med aksjonær (+ fordring / - gjeld)	-6 034 559	-551 344

Renter aksjonær	2020	2019
Renter på mellomværende	7 460	8 168

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2020 utgjør kr 25 000, inkl. MVA.

I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr 0, inkl. MVA.



NOTE 3 SKATT

Årets skattekostnad	2020	2019
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
For mye/lite avsatt tidligere år	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	0	0
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	3 318 216	3 204 624
Permanente forskjeller	-3 204 838	-2 268 432
Endring i midlertidige forskjeller	-231 753	259 522
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	-1 195 713
Skattepliktig inntekt	-118 375	0
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	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

	2020	2019	Endring
Langs. fordr. og gjeld i ut. valuta	312 248	80 494	-231 753
Fordringer	-200 000	-200 000	0
Sum	112 248	-119 506	-231 753
Aksjer og andre verdipapirer	0	-72 389	-72 389
Andeler	-740 998	-978 680	-237 682
Akkumulert fremførbart underskudd	-3 081 151	-2 962 777	118 375
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	3 709 902	4 133 352	423 450
Utsatt skattefordel (22 %)	0	0	0

I henhold til God regnskapsskikk for små foretak balanseføres ikke utsatt skattefordel.



NOTE 4 INVESTERING I TILKNYTTETE SELSKAP

Selskap	Forretnings adresse	Eierandel og stemmeandel	Resultat 2020	Egenkapital 31.12.2020
Explore Equity AS	Oslo	43,7 %	3 223 797	14 916 845
Explore Capital AS	Oslo	19,3 %	-64 197	9 358 361

Selskap	Kostpris	bokført verdi
Explore Equity AS	3 098 296	3 098 296
Explore Capital AS	1 842 225	1 842 225
Sum	4 940 521	4 940 521

Det foreligger ingen mellomværende med de tilknyttede selskapene pr 31.12.2020.

I tillegg til 19,3% direkte eierandel i Explore Capital AS eier HL Holding AS 23% av aksjene i selskapet via Explore Equity AS.

NOTE 5 INVESTERINGER I AKSJER, AKSJEFOND OG OBLIGASJONER

Investeringer klassifisert som omløpsmidler	Balanseført verdi		Virkelig verdi
	Anskaffelseskost	31.12.2020	31.12.2020
Aksjer og aksjefond	42 008 272	42 008 272	54 705 822
Obligasjoner	12 807 500	12 807 500	12 216 700
Sum investeringer	54 815 772	54 815 772	66 922 522

Investeringer klassifisert som anleggsmidler	Balanseført verdi	
	Anskaffelseskost	31.12.2020
Norske aksjer og andeler	160 000	160 000
Utenlandske aksjer og andeler	1 482 245	1 296 148
Sum langsiktige investeringer	1 642 245	1 456 148



NOTE 6 FORDRINGER OG GJELD

Selskapet har ytt ett konvertibelt rammelån begrenset oppad til EUR 1.000.000 til et annet norsk selskap. Per 31.12.2020 er det omregnet til NOK ytt kr. 5 833 379 i lån. Lånet forfaller i sin helhet 05.07.2028. Det beregnes ikke renter på lånet. Selskapet kan kreve at 100% av lånet blir konvertert til 50 % av aksjene i selskapet. Krav om konvertering kan tidligst fremsettes 01.01.2021 og senest 31.12.2022.

Selskapet har gjeld til kredittinstitusjoner på EUR 355 715 pr 31.12.2020. Lånet er et rammelån og det er ikke avtalt nedbetaling. Rentekostnader for 2020 utgjør EUR 2 728.

Agio/disagio på fordring og gjeld er inkludert i postene annen finansinntekt og annen finanskostnad.

NOTE 7 EGENKAPITAL

Egenkapital	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 01.01.2020	8 161 496	63 979 607	72 141 103
Kapitalnedsettelse	-8 015 755		-8 015 755
Årets resultat		3 318 216	3 318 216
Pr. 31.12.2020	145 741	67 297 823	67 443 564

NOTE 8 ANTALL AKSJER, AKSJEEIERE M.V

Selskapets aksjekapital 31.12.2020	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	145 741	1	145 741

Selskapets aksjonærer 31.12.2020	Antall	Eierandel	Rolle
Henrik Lisæth	145 741	100 %	Styrets leder



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6A, NO-0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, NO-0107 Oslo

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

Fax:

www.ey.no

Medlemmer av Den norske Revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i HL Holding AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for HL Holding AS som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020 og av dets resultater 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. 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 årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller 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 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 revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll;



Building a better
working world

2

- ▶ vurderer 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 foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 21. juni 2021
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Knut Aker
statsautorisert revisor

Penneo DokumentID: KYM2-NBF28-JE8HE-IDLUG-4KAQC-FZSBA



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."

Knut Embret Aker

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5993-4-2704737

IP: 79.160.xxx.xxx

2021-06-21 09:17:43Z



Penneo Dokument nøkkel: KYM2-NBF28-JE8HE-IDLUG-4KAQC-FZSBA

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.

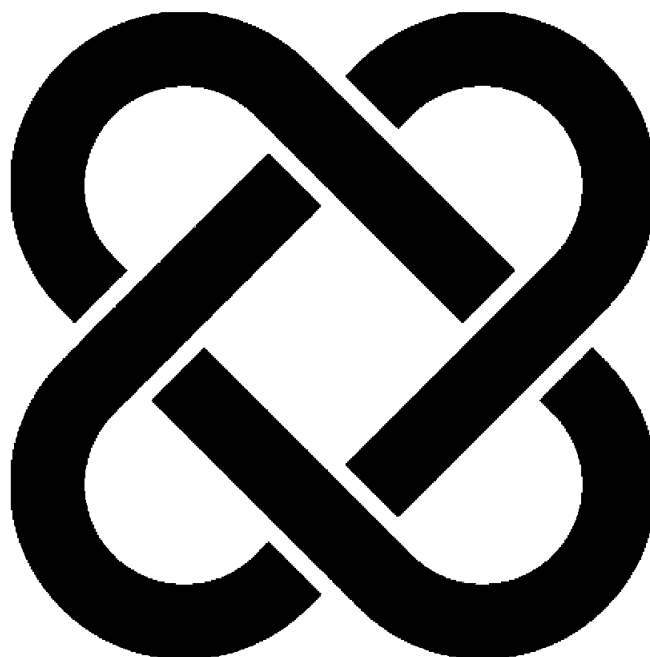
Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



Årsregnskap 2020

HL Holding AS

org. nr. 989 024 183



Utarbeidet av Formuesforvaltning Forretningsførsel AS



HL Holding AS

RESULTATREGNSKAP 01.01. - 31.12.

	Note	2020	2019
DRIFTSINNEKTER			
Avkastning på finansinvesteringer	1	3 645 563	3 185 490
SUM DRIFTSINNEKTEK		3 645 563	3 185 490
DRIFTSKOSTNADER			
Annen driftskostnad	2	(377 403)	(503 353)
SUM DRIFTSKOSTNAD		(377 403)	(503 353)
DRIFTSRESULTAT		3 268 160	2 682 136
FINANSPOSTER			
Annen renteinntekt		72 858	550 162
Annen finansinntekt	6	200 264	2 884
Annen rentekostnad	2, 6	(34 230)	(30 559)
Annen finanskostnad	6	(188 835)	0
SUM FINANSPOSTER		50 057	522 487
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		3 318 216	3 204 624
Skattekostnad på ordinært resultat	3	0	0
ÅRSRESULTAT		3 318 216	3 204 624
DISPONERING (DEKNING) AV ÅRSRESULTATET			
Avsatt til annen egenkapital	7	3 318 216	3 204 624
SUM DISPONERT (DEKKET)		3 318 216	3 204 624



HL Holding AS

BALANSE PR. 31.12.

EIENDELER	Note	2020	2019
ANLEGGSMIDLER			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	4	4 940 521	4 493 921
Investeringer i aksjer og andeler	5	1 456 148	1 474 861
Andre langsiktige fordringer	6	5 833 379	4 266 384
Sum finansielle anleggsmidler		12 230 048	10 235 166
SUM ANLEGGSMIDLER		12 230 048	10 235 166
OMLØPSMIDLER			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		112 633	82 327
Sum fordringer		112 633	82 327
Finansielle omløpsmidler			
Omløpsaksjer og -aksjefond	5	42 008 272	42 514 513
Obligasjoner og pengemarkedsfond	5	12 807 500	14 352 611
Sum finansielle omløpsmidler		54 815 772	56 867 124
Bankinnskudd, kontanter o.l.		10 068 544	8 627 585
SUM OMLØPSMIDLER		64 996 950	65 577 037
SUM EIENDELER		77 226 997	75 812 203



HL Holding AS

BALANSE PR. 31.12.

	Note	2020	2019
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7, 8	145 741	8 161 496
Sum innskutt egenkapital		<u>145 741</u>	<u>8 161 496</u>
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	67 297 823	63 979 607
Sum opptjent egenkapital		<u>67 297 823</u>	<u>63 979 607</u>
SUM EGENKAPITAL		<u>67 443 564</u>	<u>72 141 103</u>
GJELD			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	6	3 728 961	3 102 896
Sum annen langsiktig gjeld		<u>3 728 961</u>	<u>3 102 896</u>
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		19 913	16 860
Annen kortsiktig gjeld	2	6 034 559	551 344
Sum kortsiktig gjeld		<u>6 054 472</u>	<u>568 204</u>
SUM GJELD		<u>9 783 433</u>	<u>3 671 100</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		<u>77 226 997</u>	<u>75 812 203</u>

Oslo, 17.06.2021

Henrik Lisæth
styreleder

Sigrød Opedal Lisæth
styremedlem/daglig leder



REGNSKAPSPRINSIPPER

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

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen ett år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Omløpsmidler

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Investeringer i tilknyttede selskap

Investeringer i tilknyttede selskap vurderes til anskaffelseskost. Verdien nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Mottatt utbytte fra tilknyttede selskap inntektsføres på utbetalingstidspunktet og inkluderes i posten avkastning på investeringer under driftsinntekter.

Investeringer i aksjer, andeler og andre finansielle instrumenter

Kortsiktige plasseringer (aksjer, andeler mv. vurdert som omløpsmidler) vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. For verdipapirer som er en del av en veldiversifisert portefølje med innslag av ulike aktivaklasser der porteføljen forvaltes samlet med hensyn på risiko og avkastning, benyttes laveste verdis prinsipp samlet for porteføljen.

Inntektsføring av avkastning på investeringer

Avkastning på investering i aksjer, andeler og andre finansielle instrumenter, samt mottatt utbytte og andre utdelinger, inngår i avkastning på finansinvesteringer under driftsinntekter. Avkastning inkluderer både realiserte og urealiserte resultatførte beløp, renter på obligasjoner og pengemarkedsfond og valutaendringer knyttet til investeringer, negativ avkastning (resultatførte tap og nedskrivning) kommer til fradrag. Netto negativ avkastning inngår i negativ avkastning på finansinvesteringer under driftskostnader.

Valuta

Balanseposter i utenlandsk valuta er vurdert etter kursen til Norges Bank ved periodens slutt.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Utsatt skattefordel er i samsvar med god regnskapsskikk for små foretak unnlatt balanseført.



NOTE 1 SAMMENSLÅTTE POSTER

Positiv / Negativ avkastning finansinvesteringer	2020	2019
Mottatt utbytte / renter obligasjoner og pengemarkedsfond	3 447 421	2 249 930
Realisert gevinst / tap finansinvesteringer	-833 118	1 215 334
Nedskrivning (-) / reversering nedskrivning (+) anleggsaksjer	1 031 260	-279 774
Sum	3 645 563	3 185 490

NOTE 2 LØNNKOSTNADER, GODTGJØRELSE MM

Selskapet har ingen ansatte. Ingen ledende personer har mottatt ytelser fra selskapet i 2020. Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Mellomværende	31.12.2020	31.12.2019
Mellomværende med aksjonær (+ fordring / - gjeld)	-6 034 559	-551 344

Renter aksjonær	2020	2019
Renter på mellomværende	7 460	8 168

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2020 utgjør kr 25 000, inkl. MVA.

I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr 0, inkl. MVA.



NOTE 3 SKATT

Årets skattekostnad	2020	2019
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
For mye/lite avsatt tidligere år	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	0	0
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	3 318 216	3 204 624
Permanente forskjeller	-3 204 838	-2 268 432
Endring i midlertidige forskjeller	-231 753	259 522
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	-1 195 713
Skattepliktig inntekt	-118 375	0
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	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

	2020	2019	Endring
Langs. fordr. og gjeld i ut. valuta	312 248	80 494	-231 753
Fordringer	-200 000	-200 000	0
Sum	112 248	-119 506	-231 753
Aksjer og andre verdipapirer	0	-72 389	-72 389
Andeler	-740 998	-978 680	-237 682
Akkumulert fremførbart underskudd	-3 081 151	-2 962 777	118 375
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	3 709 902	4 133 352	423 450
Utsatt skattefordel (22 %)	0	0	0

I henhold til God regnskapsskikk for små foretak balanseføres ikke utsatt skattefordel.



NOTE 4 INVESTERING I TILKNYTTETE SELSKAP

Selskap	Forretnings adresse	Eierandel og stemmeandel	Resultat 2020	Egenkapital 31.12.2020
Explore Equity AS	Oslo	43,7 %	3 223 797	14 916 845
Explore Capital AS	Oslo	19,3 %	-64 197	9 358 361

Selskap	Kostpris	bokført verdi
Explore Equity AS	3 098 296	3 098 296
Explore Capital AS	1 842 225	1 842 225
Sum	4 940 521	4 940 521

Det foreligger ingen mellomværende med de tilknyttede selskapene pr 31.12.2020.

I tillegg til 19,3% direkte eierandel i Explore Capital AS eier HL Holding AS 23% av aksjene i selskapet via Explore Equity AS.

NOTE 5 INVESTERINGER I AKSJER, AKSJEFOND OG OBLIGASJONER

Investeringer klassifisert som omløpsmidler	Balanseført verdi		Virkelig verdi
	Anskaffelseskost	31.12.2020	31.12.2020
Aksjer og aksjefond	42 008 272	42 008 272	54 705 822
Obligasjoner	12 807 500	12 807 500	12 216 700
Sum investeringer	54 815 772	54 815 772	66 922 522

Investeringer klassifisert som anleggsmidler	Balanseført verdi	
	Anskaffelseskost	31.12.2020
Norske aksjer og andeler	160 000	160 000
Utenlandske aksjer og andeler	1 482 245	1 296 148
Sum langsiktige investeringer	1 642 245	1 456 148



NOTE 6 FORDRINGER OG GJELD

Selskapet har ytt ett konvertibelt rammelån begrenset oppad til EUR 1.000.000 til et annet norsk selskap. Per 31.12.2020 er det omregnet til NOK ytt kr. 5 833 379 i lån. Lånet forfaller i sin helhet 05.07.2028. Det beregnes ikke renter på lånet. Selskapet kan kreve at 100% av lånet blir konvertert til 50 % av aksjene i selskapet. Krav om konvertering kan tidligst fremsettes 01.01.2021 og senest 31.12.2022.

Selskapet har gjeld til kredittinstitusjoner på EUR 355 715 pr 31.12.2020. Lånet er et rammelån og det er ikke avtalt nedbetaling. Rentekostnader for 2020 utgjør EUR 2 728.

Agio/disagio på fordring og gjeld er inkludert i postene annen finansinntekt og annen finanskostnad.

NOTE 7 EGENKAPITAL

Egenkapital	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 01.01.2020	8 161 496	63 979 607	72 141 103
Kapitalnedsettelse	-8 015 755		-8 015 755
Årets resultat		3 318 216	3 318 216
Pr. 31.12.2020	145 741	67 297 823	67 443 564

NOTE 8 ANTALL AKSJER, AKSJEEIERE M.V

Selskapets aksjekapital 31.12.2020	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	145 741	1	145 741

Selskapets aksjonærer 31.12.2020	Antall	Eierandel	Rolle
Henrik Lisæth	145 741	100 %	Styrets leder