



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 925 752 061
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NORSELAB FEEDER FUND I ORDINARY AS
Forretningsadresse: Haakon VII's gate 1
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: NRP PROCURATOR AS
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 13.06.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 13.06.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		3 816 810	
Sum inntekter		3 816 810	
Kostnader			
Lønnskostnad	2		
Annen driftskostnad	2	466 013	
Sum kostnader		466 013	
Driftsresultat		3 350 797	
Netto finans			
Ordinært resultat før skattekostnad		3 350 797	0
Skattekostnad på ordinært resultat	4		
Ordinært resultat etter skattekostnad		3 350 797	0
Årsresultat		3 350 797	0
Årsresultat etter minoritetsinteresser		3 350 797	
Totalresultat		3 350 797	
Overføringer og disponeringer			
Overført til fond for vurderingsforskjeller		3 816 810	
Overført fra annen egenkapital		-466 013	
Sum overføringer og disponeringer	3	3 350 797	



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	4		
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	5	104 616 810	
Andre langsiktige fordringer		65 625	93 750
Sum finansielle anleggsmidler		104 682 435	93 750
Sum anleggsmidler		104 682 435	93 750
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		183 792	24 430
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		183 792	24 430
Sum omløpsmidler		183 792	24 430
SUM EIENDELER		104 866 227	118 180
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6	304 563	30 000
Annen innskutt egenkapital	6	101 216 437	
Sum innskutt egenkapital		101 521 000	30 000
Opptjent egenkapital			
Fond for vurderingsforskjeller		3 816 810	
Annen egenkapital		-471 583	-5 570
Sum opptjent egenkapital		3 345 227	-5 570



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum egenkapital	3	104 866 227	24 430
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	4		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	4		
Annen kortsiktig gjeld			93 750
Sum kortsiktig gjeld			93 750
Sum gjeld		0	93 750
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		104 866 227	118 180



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 478103

Enheten

Organisasjonsnummer: 925 752 061
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NORSELAB FEEDER FUND I ORDINARY AS
Forretningsadresse: Haakon VIIIs gate 1
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: NRP PROCURATOR AS
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 13.06.2022

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern
autorisert regnskapsfører: Ja
Ekstern autorisert regnskapsfører har i
løpet av regnskapsåret bistått ved den
løpende regnskapsføringen eller utført
andre tjenester for selskapet enn å
utarbeide årsregnskapet: Ja

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

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, 21.06.2022

Brønnøysundregistrene
Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefon: 75 00 75 00
E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 925 752 061
NORSELAB FEEDER FUND I ORDINARY AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		3 816 810	
Sum inntekter		3 816 810	
Kostnader			
Lønnskostnad	2		
Annen driftskostnad	2	466 013	
Sum kostnader		466 013	
Driftsresultat		3 350 797	
Netto finans			
Ordinært resultat før skattekostnad		3 350 797	0
Skattekostnad på ordinært resultat	4		
Ordinært resultat etter skattekostnad		3 350 797	0
Årsresultat		3 350 797	0
Årsresultat etter minoritetsinteresser		3 350 797	
Totalresultat		3 350 797	
Overføringer og disponeringer			
Overført til fond for vurderingsforskjeller		3 816 810	
Overført fra annen egenkapital		-466 013	
Sum overføringer og disponeringer	3	3 350 797	



Organisasjonsnr: 925 752 061
NORSELAB FEEDER FUND I ORDINARY AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	4		
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	5	104 616 810	
Andre langsiktige fordringer		65 625	93 750
Sum finansielle anleggsmidler		104 682 435	93 750
Sum anleggsmidler		104 682 435	93 750
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		183 792	24 430
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		183 792	24 430
Sum omløpsmidler		183 792	24 430
SUM EIENDELER		104 866 227	118 180
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6	304 563	30 000
Annen innskutt egenkapital	6	101 216 437	
Sum innskutt egenkapital		101 521 000	30 000
Opptjent egenkapital			
Fond for vurderingsforskjeller		3 816 810	
Annen egenkapital		-471 583	-5 570
Sum opptjent egenkapital		3 345 227	-5 570
Sum egenkapital	3	104 866 227	24 430
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	4		



Annen langsiktig gjeld		
Sum langsiktig gjeld	0	0
Kortsiktig gjeld		
Betalbar skatt	4	
Annen kortsiktig gjeld		93 750
Sum kortsiktig gjeld		93 750
Sum gjeld	0	93 750
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	104 866 227	118 180



Organisasjonsnr: 925 752 061
NORSELAB FEEDER FUND I ORDINARY AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00

Omløpsmidler Startdato Sluttdato Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato Sluttdato Endring

Kortsiktig gjeld Startdato Sluttdato Endring




Årsregnskap 2021

Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Org.nr.: 925 752 061

Utarbeidet av:

NRP Procurator 



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Styrets årsberetning 2021

Virksomhetens art og forretningssted

Norselab Feeder Fund I Ordinary AS er et investeringsselskap som skal investere i og utvikle oppstartsselskaper gjennom deltakelse i Longhouse ICAV (heretter benevnt «Fondet»). Fondets investeringsmandat er å investere i teknologiselskaper som kan skape endringer innen industri. Kommittert kapital til Fondet er NOK 145 millioner. Selskapets hovedkontor er i Oslo.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede. Til grunn for antagelsen om at forutsetningene om fortsatt drift er til stede, ligger Selskapets investeringer, forventninger til disse samt at selskapet i sin helhet er egenkapitalfinansiert. En verdireduksjon vil derfor ikke påvirke selskapets soliditet og betalingsevne. Likviditetsreservene er tilfredsstillende. Basert på tilgjengelig informasjon og selskapets finansiering, er det forsvarlig å legge forutsetningene om fortsatt drift til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet.

Foretakets utsikter

Gjennom deltakelse i Fondet har man tilgang på investeringer i attraktive teknologiselskaper som normalt eies i 4 til 5 år. Fondet har per 31.12.2021 investert i 17 selskaper til en samlet verdi på 1,12 x kost. Totalverdi over investert kapital (TVPI) i Fondet utgjør 1,07.

Utviklingen i selskapene vil påvirkes av den generelle utviklingen i markedet fremover.

Arbeidsmiljø

Selskapet har ikke egne ansatte. Den daglige driften blir ivarettatt av styret og ekstern forretningsfører. Arbeidsmiljøet og ulykker er derfor ikke vurdert.

Corporate governance

Styret er av den oppfatning at Selskapet følger anbefalingene for eierstyring og selskapsledelse.

Likestilling

Selskapets styre består av en person, en mann. Styret er bevisst forholdet til likestilling og vurderer dette fortløpende når dette er aktuelt.

Ytre miljø

Selskapet driver en virksomhet som ikke direkte påvirker det ytre miljøet. Selskapet investerer indirekte i andre bedrifter gjennom deltakelse i Fondet. Fondets investeringsfilosofi/mål er å investere i selskaper som er egnet til å skape netto positiv påvirkning på mennesker og det ytre miljø.

Utover dette har ikke selskapet igangsatt eller planlagt spesielle tiltak i forhold til sine investeringer som kan forhindre eller redusere negative miljøvirkninger.

Redegjørelse for årsregnskapet

Verdiendringer på investeringen er i samsvar med forenklet IFRS vurdert til «Fair market value», som representerer de verdier investeringene i de underliggende selskapene kan selges for i et åpent marked.

Per 31.12.2021 var det kommittert NOK 695 170 883 i selskapskapital i Fondet, herav innkalt 76 %. Tilsvarende for Selskapet var det kommittert NOK 145 030 000 og herav innkalt 70 %. Selskapets finansiering vil i hovedsak være egenkapital, og finansielle aktiviteter er knyttet til egenkapitaltransaksjoner. Likviditeten i selskapet er tilfredsstillende.



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Styret er utover dette ikke kjent med andre forhold av vesentlig betydning for Selskapets resultat og stilling enn det som fremgår av styrets beretning, resultat og balanse med noter. Regnskapet med noter gir etter styrets mening en rettvise oversikt over selskapets virksomhet og stilling.

Finansiell risiko

En investering i Selskapet innebærer finansiell risiko både i forhold til generell risiko i markedet, valutarisiko, konkurranseforhold og omsettelighet knyttet til selskapets investeringer. Selskapets investeringer er utsatt for risiko knyttet til kvaliteten på investeringsmedarbeiderne i Fondet og deres evne til å utnytte investeringsmuligheter og til å utvikle og realisere investeringene, samt til styret og ledelsen i Fondet. Investeringen fra Fondet er både i norske kroner og i fremmed valuta og investeringene er utsatt for generell risiko knyttet til valuta- og rentesvingninger og til generelle markedsmessige og økonomiske forhold. Verken Selskapet eller Fondet har inngått avtale om valutasikring og benytter ikke andre finansielle instrumenter for å redusere risiko. Den finansielle risiko reduseres gjennom en spredning i antall investeringer i Fondet.

Styreforsikring

Det er ikke tegnet egen styreforsikring i Selskapet.

Oslo, 13.06.2022

Styret i Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Yngve Tvedt
styreleder



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Resultatregnskap

	Note	2021	2020
(Alle tall i NOK)			
Driftsinntekter og driftskostnader			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig		3 816 810	0
Sum driftsinntekter		3 816 810	0
Annen driftskostnad	2	466 013	0
Sum driftskostnader		466 013	0
Driftsresultat		3 350 797	0
Finansinntekter og finanskostnader			
Resultat av finansposter		0	0
Ordinært resultat før skattekostnad		3 350 797	0
Skattekostnad på ordinært resultat	4	0	0
Årsresultat		3 350 797	0
Disponering av årsresultatet:			
Overført til fond for vurderingsforskjeller		3 816 810	0
Overført fra annen egenkapital		-466 013	0
Sum overføringer	3	-3 350 797	0



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Balanse per 31.12.

	Note	2021	2020
(Alle tall i NOK)			
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	5	104 616 810	0
Andre langsiktige fordringer		65 625	93 750
Sum finansielle anleggsmidler		104 682 435	93 750
Sum anleggsmidler		104 682 435	93 750
Omløpsmidler			
Bankinnskudd o.l.			
Bankinnskudd		183 792	24 430
Sum bankinnskudd o.l.		183 792	24 430
Sum omløpsmidler		183 792	24 430
Sum eiendeler		104 866 227	118 180



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Balanse per 31.12.

	Note	2021	2020
(Alle tall i NOK)			
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6	304 563	30 000
Overkurs		101 216 437	0
Sum innskutt egenkapital		101 521 000	30 000
Opptjent egenkapital			
Fond for vurderingsforskjeller		3 816 810	0
Annen egenkapital		-471 583	-5 570
Sum opptjent egenkapital		3 345 227	-5 570
Sum egenkapital	3	104 866 227	24 430
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		0	93 750
Sum kortsiktig gjeld		0	93 750
Sum gjeld		0	93 750
Sum egenkapital og gjeld		104 866 227	118 180

Oslo, 13.06.2022

Styret i Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Yngve Tvedt
styreleder



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Kontantstrømoppstilling

	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	3 350 797	0
Reversering av verdiendringer	-3 816 810	0
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-65 625	-5 570
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-531 638	-5 570
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foret	100 800 000	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-100 800 000	0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger av egenkapital	101 491 000	30 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	101 491 000	30 000
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	159 362	24 430
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnel	24 430	0
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	183 792	24 430



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Noter

Stiftelse av selskapet, selskapets formål og regnskapsperiode

Selskapet ble stiftet den 6. mai 2020. Selskapets formål er å investere i og utvikle oppstartsselskaper gjennom investering i Longhouse ICAV Norselab Fund I (Longhouse).

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er utarbeidet etter forskrift av 21.1.2008 om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder (IFRS), regnskapsloven og god regnskapsskikk. Ingen av unntaksreglene etter IFRS forskrift er benyttet. Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter indirekte metode.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av balanseposter

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

Omløpsmidler vurderes til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp. Pengeposter i fremmed valuta balanseføres til balansedagens kurs.

Finansielle eiendeler

Etter IFRS 9 skal finansielle eiendeler klassifiseres i tre målekategorier: Til virkelig verdi med verdiendringer over resultat, til virkelig verdi med verdiendringer over annen totalinntekt/-kostnad (OCI) og til amortisert kost.

For finansielle eiendeler skilles det mellom gjeldsinstrumenter, derivater og egenkapitalinstrumenter.

Egenkapitalinstrumenter

Den vesentligste delen av Norselab Feeder Fund I Ordinary AS sin investeringsvirksomhet består av investeringer i egenkapitalinstrumenter. Investeringer i egenkapitalinstrumenter skal måles i balansen til virkelig verdi. Verdiendringer skal som en hovedregel føres i resultat, men et egenkapitalinstrument som ikke er holdt for handelsformål og som ikke er betinget vederlag i en virksomhetsoverdragelse, kan utpekes som målt til virkelig verdi med verdiendringer over OCI. Norselab Feeder Fund Ordinary I AS har ikke valgt å benytte seg av muligheten til å utpeke investeringer i egenkapitalinstrumenter til måling til virkelig verdi med verdiendringer over OCI.

Fordringer og gjeldsinstrumenter

Gjeldsinstrumenter med kontraktsfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og som holdes i en forretningsmodell med formål å motta kontraktsmessige kontantstrømmer skal måles til amortisert kost. Instrumenter med kontraktsfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og som holdes i en forretningsmodell både for å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og for salg, skal måles til virkelig verdi med verdiendringer over OCI, med renteinntekt, valutaomregningseffekter og eventuelle nedskrivninger presentert i det ordinære resultatet. Verdiendringer ført over OCI skal reklassifiseres til resultatet ved salg eller annen avhendelse av eiendelene. Norselab Feeder Fund I Ordinary AS sine fordringer holdes med formål å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og måles til amortisert kost.

Selskapets investering i Longhouse er klassifisert som langsiktig da de ikke forventes realisert innenfor 12 måneder. Investeringshorisonten er langsiktig og det eksisterer ikke noe etablert annenhåndsmarked for



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Noter

realisering av investeringene. Investeringene er vurdert og presentert i samsvar med antatt salgsverdi i et åpent marked - Fair Market Value (FMV). Verdivurderingene er gjort i samsvar med fondenes egen verdivurdering av underliggende selskap, dog slik at selskapets ledelse gjennomgår og vurderer verdirapportene. Verdien i underliggende fond er omregnet til balansedagens kurser. Ved verdifastsettelsen i underliggende fond benyttes estimeringsteknikker som multipelbetragtninger mot antatt sammenlignbare selskaper og analyse av fremtidige kontantstrømmer. Det er således estimeringsusikkerhet knyttet til de verdier som rapporteres.

Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på transaksjonstidspunktet, som er tidspunktet hvor selskapet har forpliktet seg til å kjøpe eller selge andelen. Finansielle eiendeler til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet regnskapsføres ved anskaffelsen til transaksjonsverdi og transaksjonskostnader resultatføres. Ved etterfølgende måling benyttes virkelig verdi og verdiendringer resultatføres.

Finansielle eiendeler og måling av virkelig verdi

I samsvar med IFRS 13 har selskapet klassifisert målingene av virkelig verdi i forhold til graden av pålitelighet av disse målingene. Klassifiseringen baseres på et hierarki som reflekterer påliteligheten av målingene i henhold til følgende nivåer:

- Nivå 1 Noterte priser (ikke justerte) i aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.
- Nivå 2 Andre priser og inndata enn noterte priser som inngår i nivå 1 og som er observerbare for eiendelene eller forpliktelsene, enten direkte eller indirekte.
- Nivå 3 Inndata og priser relatert til eiendeler og forpliktelser som ikke er observerbare.

Nivå 3 omfatter investeringer som har lav eller ingen markedsaktivitet.

Selskapet har basert på dette vurdert at alle selskapets investeringer er klassifisert som nivå 3 investeringer.

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter, bankinnskudd og andre lett omsettelige investeringer med maksimum tre måneders opprinnelig løpetid.

Fond for urealiserte gevinster gjelder urealiserte gevinster knyttet til finansielle eiendeler som er vurdert i samsvar med FMV.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes med aktuell skattesats på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet.

Utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og underskudd til fremføring, vil oppføres når det kan begrunnes med antatt fremtidig inntjening som ikke omfattes av fritaksmodellen.



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Noter

Note 2 - Lønnskostnader og andre driftskostnader

Selskapet har ingen ansatte. Selskapet har derfor ikke plikt til å ha tjenestepensjon etter kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Det er utbetalt godtgjørelse til styrets leder med NOK 0,-

Selskapet har ingen forpliktelser overfor styret ved opphør av verv/avtale.

Det er utbetalt honorar til selskapets revisor med NOK 20 216 inklusiv mva. vedr lovpålagt revisjon og ingen honorar vedr bistand.

Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelser til styret eller andre nærstående parter. Det er ingen enkelt lån/sikkerhetsstillelser som utgjør mer enn 5 % av selskapets egenkapital.

Spesifisering av andre driftskostnader	2021
Honorar revisor	20 216
Honorar forretningsfører	361 425
Andre fremmedkostnader	28 125
Finanstilsynsavgift og øvrige driftskostnader	56 247
Sum andre driftskostnader	466 013

Note 3 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 01.01.2020	0	0	0	0	0
Tilbakebetalt innskutt egenkapital	30 000	0	0	0	30 000
Årets resultat overført Annen egenkapital	0	0	0	-5 570	-5 570
Egenkapital 31.12.2020	30 000	0	0	-5 570	24 430
Kapitalforhøyelse	304 563	101 216 437	0	0	101 521 000
Årets resultat overført Fond for urealiserte gevinster	0	0	3 816 810	0	3 816 810
Kapitalnedsettelse	-30 000				-30 000
Årets resultat	0	0	0	-466 013	-466 013
Sum egenkapital 31.12.2021	304 563	101 216 437	3 816 810	-471 583	104 866 227



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Noter

Note 4 Skatt

Årets skattekostnad	2021	2020
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	0	0
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	3 350 797	0
Permanente forskjeller	-3 816 810	0
Skattepliktig inntekt	-466 013	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

	2021	2020	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-471 583	-5 570	466 013
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	471 583	5 570	-466 013
Utsatt skattefordel (22 %)	-103 748	-1 225	102 523

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

Selskapets andel i Longhouse ICAV Norselab Fund I er vurdert å være omfattet av fritaksmodellen slik at eventuelle avkastninger på investeringene ikke vil inngå i det ligningsmessige resultatet. Renteinntekter antas ikke å overstige selskapets skattemessige kostnader. Utsatt skattefordel er derfor ikke bokført på nåværende tidspunkt. Dette kan endre seg på senere tidspunkt.

Note 5 - Investering i andre selskap

Selskap	Kommitert kapital	Innkalt kapital	Tilbakebetalt kapital	Restforpliktelse
Longhouse ICAV Norselab Fund I	144 000 000	100 800 000	0	43 200 000
Sum	144 000 000	100 800 000	0	43 200 000
Selskap	Anskaffelseskost	Verdiendringer per 01.01.2021	Verdiendringer i året	Bokført verdi
Longhouse ICAV Norselab Fund I Ordinary	100 800 000	0	3 816 810	104 616 810



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Noter

Note 6 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Norselab Feeder Fund I Ordinary AS pr. 31.12 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	10 152 100	0,03	304 563
Sum	10 152 100		304 563

Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
B Skaugen AS	1 750 000	17,24	17,24
Stokke Industri AS	1 400 000	13,79	13,79
Apollo Asset Ltd	1 050 000	10,34	10,34
Green Keeper AS	700 000	6,90	6,90
Thabo Energy AS	700 000	6,90	6,90
Treschow-fritzøe AS	700 000	6,90	6,90
Tamorer Pty Ltd ATF Wylie Family Trust	590 100	5,81	5,81
Synovia AS	525 000	5,17	5,17
Sum >5% eierandel	7 415 100	73,04	73,04
Sum øvrige	2 737 000	26,96	26,96
Totalt antall aksjer	10 152 100	100,00	100,00

Note 7 Andre forhold

Finansiell risiko

En investering i selskapet innebærer finansiell risiko både i forhold til generell risiko i kapitalmarkedet, valutarisiko, konkurranseforhold, omsettelighet og risiko knyttet til selskapets investeringer. Selskapet vil investere Longhouse ICAV og en investering i fondet er blant annet utsatt for risiko knyttet til kvaliteten på styret, ledelsen og investeringsmedarbeiderne i underliggende selskaper samt underliggende selskapers evne til å utnytte investeringsmuligheter og til å realisere sine investeringer samt generelle økonomiske forhold. Investeringsforpliktelsene er i fremmed valuta. Selskapet har ikke inngått avtale om valutasikring og benytter ikke andre finansielle instrumenter for å redusere risiko.

Utover ovenstående redegjørelse, har det ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som har betydning for bedømmelse av selskapets resultatregnskap og balanse.



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

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

Til generalforsamlingen i Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Norselab Feeder Fund I Ordinary AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap og 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 årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9.

Grunnlag for konklusjonen

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

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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 avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Offices in:

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Alta	Finnsnes	Molde	Straume
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Tromsheim
Bodo	Knarvik	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Stavanger	Ålesund

Penneo Dokumentnøkkel: 18NWG-NBHTF-ZJ8AV-4FLNA-SPNTS-D8NDC



Uavhengig revisors beretning - Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører 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 den interne 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 regnskapestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Oslo, 15. juni 2022
KPMG AS

Geir Moen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: 18NWG-NBHTF-ZJ8AV-4FLNA-5PNT5-D8NDQ



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."

Geir Moen

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: 9578-5999-4-2322213

IP: 80.232.xxx.xxx

2022-06-15 09:33:18 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 18NWG-NBH7F-ZJ8AV-4FLNA-5PNT5-D8NDQ

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>