



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 925 752 061
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NORSELAB FEEDER FUND I ORDINARY AS
Forretningsadresse: c/o VIEW Procurator AS
Dronning Eufemias gate 16
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

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: View Procurator AS
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.06.2024

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 05.07.2025



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|------------------------------------------------------------------|---------|------------------|------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | 1, 2, 3 | 6 964 336 | 2 749 180 |
| Sum inntekter | | 6 964 336 | 2 749 180 |
| Kostnader | | | |
| Lønnskostnad | 4 | | |
| Annen driftskostnad | 4 | 389 218 | 396 743 |
| Sum kostnader | | 389 218 | 396 743 |
| Driftsresultat | | 6 575 118 | 2 352 437 |
| Netto finans | | | |
| Ordinært resultat før skattekostnad | 2 | 6 575 118 | 2 352 437 |
| Skattekostnad på resultat | | | |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 6 575 118 | 2 352 437 |
| Årsresultat | | 6 575 118 | 2 352 437 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | 6 575 118 | 2 352 437 |
| Totalresultat | | 6 575 118 | 2 352 437 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Overført til fond for vurderingsforskjeller | | 6 964 336 | 2 749 180 |
| Overført fra annen egenkapital | | -389 218 | -396 743 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 6 575 118 | 2 352 437 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|------------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i aksjer og andeler | 3 | 143 130 326 | 121 765 990 |
| Andre langsiktige fordringer | | 28 125 | 46 875 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 143 158 451 | 121 812 865 |
| Sum anleggsmidler | | 143 158 451 | 121 812 865 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre kortsiktige fordringer | | 25 000 | |
| Sum fordringer | | 25 000 | |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd | | 1 106 | 12 299 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 1 106 | 12 299 |
| Sum omløpsmidler | | 26 106 | 12 299 |
| SUM EIENDELER | | 143 184 557 | 121 825 164 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 5 | 391 581 | 348 072 |
| Annen innskutt egenkapital | 5 | 130 135 419 | 115 675 928 |
| Sum innskutt egenkapital | | 130 527 000 | 116 024 000 |
| Opptjent egenkapital | | | |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|---------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Fond for vurderingsforskjeller | | 13 530 326 | 6 565 990 |
| Annen egenkapital | | -1 257 544 | -868 326 |
| Sum opptjent egenkapital | | 12 272 782 | 5 697 664 |
| Sum egenkapital | 6 | 142 799 782 | 121 721 664 |
| Sum langsiktig gjeld | | 0 | 0 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 254 775 | 68 500 |
| Betalbar skatt | 2 | | |
| Annen kortsiktig gjeld | | 130 000 | 35 000 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 384 775 | 103 500 |
| Sum gjeld | | 384 775 | 103 500 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 143 184 557 | 121 825 164 |



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 574634

Enheten

Organisasjonsnummer: 925 752 061
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NORSELAB FEEDER FUND I ORDINARY AS
Forretningsadresse: c/o VIEW Procurator AS
Dronning Eufemias gate 16
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

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: View Procurator AS
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.06.2024

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 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

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

Brønnøysundregistrene, 04.07.2024

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 | 2023 | 2022 |
|------------------------------------------------------------------|---------|------------------|------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | 1, 2, 3 | 6 964 336 | 2 749 180 |
| Sum inntekter | | 6 964 336 | 2 749 180 |
| Kostnader | | | |
| Lønnskostnad | 4 | | |
| Annen driftskostnad | 4 | 389 218 | 396 743 |
| Sum kostnader | | 389 218 | 396 743 |
| Driftsresultat | | 6 575 118 | 2 352 437 |
| Netto finans | | | |
| Ordinært resultat før skattekostnad | 2 | 6 575 118 | 2 352 437 |
| Skattekostnad på resultat | | | |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 6 575 118 | 2 352 437 |
| Årsresultat | | 6 575 118 | 2 352 437 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | 6 575 118 | 2 352 437 |
| Totalresultat | | 6 575 118 | 2 352 437 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Overført til fond for vurderingsforskjeller | | 6 964 336 | 2 749 180 |
| Overført fra annen egenkapital | | -389 218 | -396 743 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 6 575 118 | 2 352 437 |



Organisasjonsnr: 925 752 061
NORSELAB FEEDER FUND I ORDINARY AS

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2023 2022

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Finansielle anleggsmidler

| | | | |
|--------------------------------------|---|--------------------|--------------------|
| Investeringer i aksjer og andeler | 3 | 143 130 326 | 121 765 990 |
| Andre langsiktige fordringer | | 28 125 | 46 875 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 143 158 451 | 121 812 865 |

Sum anleggsmidler

143 158 451 121 812 865

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

| | | | |
|------------------------------|--|---------------|--|
| Andre kortsiktige fordringer | | 25 000 | |
| Sum fordringer | | 25 000 | |

Bankinnskudd, kontanter og lignende

| | | | |
|------------------------------------------------|--|--------------|---------------|
| Bankinnskudd | | 1 106 | 12 299 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 1 106 | 12 299 |

Sum omløpsmidler

26 106 12 299

SUM EIENDELER

143 184 557 121 825 164

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

| | | | |
|---------------------------------|---|--------------------|--------------------|
| Aksjekapital | 5 | 391 581 | 348 072 |
| Annen innskutt egenkapital | 5 | 130 135 419 | 115 675 928 |
| Sum innskutt egenkapital | | 130 527 000 | 116 024 000 |

Opptjent egenkapital

| | | | |
|---------------------------------|--|-------------------|------------------|
| Fond for vurderingsforskjeller | | 13 530 326 | 6 565 990 |
| Annen egenkapital | | -1 257 544 | -868 326 |
| Sum opptjent egenkapital | | 12 272 782 | 5 697 664 |

Sum egenkapital

6 142 799 782 121 721 664



| | | | |
|---------------------------------|---|--------------------|--------------------|
| Sum langsiktig gjeld | | 0 | 0 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 254 775 | 68 500 |
| Betalbar skatt | 2 | | |
| Annen kortsiktig gjeld | | 130 000 | 35 000 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 384 775 | 103 500 |
| Sum gjeld | | 384 775 | 103 500 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 143 184 557 | 121 825 164 |



Organisasjonsnr: 925 752 061
NORSELAB FEEDER FUND I ORDINARY AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



Årsregnskap 2023

Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Org.nr.: 925 752 061

Utarbeidet av:
VIEW.
PROCURATOR



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Styrets årsberetning 2023

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 betalingssevne. 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 31.12.2023 investert i 16 selskaper, hvorav to er solgt, som samlet har en verdi som utgjør en totalverdi over investert kapital (TVPI) i Fondet på 1,15.

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

Arbeidsmiljø

Selskapet har ikke egne ansatte. Den daglige driften blir ivaretatt 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.



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

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 31.12.2023 var det kommittert NOK 695,2 millioner i selskapskapital i Fondet, herav innkalt 92 %. Tilsvarende for Selskapet var det kommittert NOK 145 millioner herav innkalt 90 %. Selskapets finansiering vil i hovedsak være egenkapital, og finansielle aktiviteter er knyttet til egenkapitaltransaksjoner. Likviditeten i selskapet er tilfredsstillende.

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.

27.06.2024

Styret i Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Yngve Tvedt
styreleder



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Resultatregnskap

| | Note | 2023 | 2022 |
|------------------------------------------------------------|---------|-------------------|-------------------|
| (Alle tall i NOK) | | | |
| Driftsinntekter og driftskostnader | | | |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig | 1, 2, 3 | 6 964 336 | 2 749 180 |
| Sum driftsinntekter | | 6 964 336 | 2 749 180 |
| Annen driftskostnad | 4 | 389 218 | 396 743 |
| Sum driftskostnader | | 389 218 | 396 743 |
| Driftsresultat | | 6 575 118 | 2 352 437 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Resultat før skattekostnad | 2 | 6 575 118 | 2 352 437 |
| Skattekostnad på resultat | | 0 | 0 |
| Årsresultat | | 6 575 118 | 2 352 437 |
| Disponering av årsresultatet: | | | |
| Overført til fond for vurderingsforskjeller | | 6 964 336 | 2 749 180 |
| Overført fra annen egenkapital | | 389 218 | 396 743 |
| Sum overføringer | | -6 575 118 | -2 352 437 |



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Balanse per 31.12.

| | Note | 2023 | 2022 |
|--------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| (Alle tall i NOK) | | | |
| Eiendeler | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i aksjer og andeler | 3 | 143 130 326 | 121 765 990 |
| Andre langsiktige fordringer | | 28 125 | 46 875 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 143 158 451 | 121 812 865 |
| Sum anleggsmidler | | 143 158 451 | 121 812 865 |
| Omløpsmidler | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre kortsiktige fordringer | | 25 000 | 0 |
| Sum fordringer | | 25 000 | 0 |
| Bankinnskudd o.l. | | | |
| Bankinnskudd | | 1 106 | 12 299 |
| Sum bankinnskudd o.l. | | 1 106 | 12 299 |
| Sum omløpsmidler | | 26 106 | 12 299 |
| Sum eiendeler | | 143 184 557 | 121 825 164 |



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Balanse per 31.12.

| | Note | 2023 | 2022 |
|---------------------------------|----------|---------------------------|---------------------------|
| (Alle tall i NOK) | | | |
| Egenkapital og gjeld | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 5 | 391 581 | 348 072 |
| Overkurs | | <u>130 135 419</u> | <u>115 675 928</u> |
| Sum innskutt egenkapital | | <u>130 527 000</u> | <u>116 024 000</u> |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Fond for vurderingsforskjeller | | 13 530 326 | 6 565 990 |
| Annen egenkapital | | <u>-1 257 544</u> | <u>-868 326</u> |
| Sum opptjent egenkapital | | <u>12 272 782</u> | <u>5 697 664</u> |
| Sum egenkapital | 6 | <u>142 799 782</u> | <u>121 721 664</u> |
| Gjeld | | | |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 254 775 | 68 500 |
| Annen kortsiktig gjeld | | <u>130 000</u> | <u>35 000</u> |
| Sum kortsiktig gjeld | | <u>384 775</u> | <u>103 500</u> |
| Sum gjeld | | <u>384 775</u> | <u>103 500</u> |
| Sum egenkapital og gjeld | | <u>143 184 557</u> | <u>121 825 164</u> |

27.06.2024

Styret i Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Yngve Tvedt
styreleder



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Kontantstrømoppstilling

| | 2023 | 2022 |
|----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | |
| Resultat før skattekostnad | 6 575 118 | 2 352 437 |
| Reversering av verdiendringer | -6 964 336 | -2 749 180 |
| Endring i leverandørgjeld | 186 275 | 68 500 |
| Endring i andre tidsavgrensningsposter | 88 750 | 53 750 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | -114 193 | -274 493 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | |
| Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foret | 14 400 000 | 14 400 000 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -14 400 000 | -14 400 000 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | |
| Innbetalinger av egenkapital | 14 503 000 | 14 503 000 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | 14 503 000 | 14 503 000 |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | -11 193 | -171 493 |
| Kontanter og kontantekvivalenter 01.01 | 12 299 | 183 792 |
| Kontanter og kontantekvivalenter 31.12 | 1 106 | 12 299 |



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Noter 2023

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).

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 skiller 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 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



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Noter 2023

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 2023

Note 1 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.

Note 2 Skatt

| Årets skattekostnad | 2023 | 2022 |
|------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Resultatført skatt på ordinært resultat: | | |
| Betalbar skatt | 0 | 0 |
| Endring i utsatt skattefordel | 0 | 0 |
| Skattekostnad ordinært resultat | 0 | 0 |
| Skattepliktig inntekt: | | |
| Resultat før skatt | 6 575 118 | 2 352 437 |
| Permanente forskjeller | -6 964 336 | -2 749 180 |
| Skattepliktig inntekt | -389 218 | -396 743 |
| 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

| | 2023 | 2022 | Endring |
|-------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Akkumulert fremførbart underskudd | -1 257 544 | -868 326 | 389 218 |
| Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt | 1 257 544 | 868 326 | -389 218 |
| Utsatt skattefordel (22 %) | -276 660 | -191 032 | 85 628 |

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.



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Noter 2023

Note 3 - Investering i andre selskap

| Selskap | Kommitert kapital | Innkalt kapital | Tilbakebetalt kapital | Rest-forpliktelse |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|-------------------|
| Longhouse ICAV Norselab Fund I | 144 000 000 | 129 600 000 | 0 | 14 400 000 |
| Sum | 144 000 000 | 129 600 000 | 0 | 14 400 000 |

| Selskap | Anskaffelses-kost | Verdiendringer per 01.01.2023 | Verdiendringer i året | Bokført verdi |
|--------------------------------|-------------------|-------------------------------|-----------------------|---------------|
| Longhouse ICAV Norselab Fund I | 129 600 000 | 6 565 990 | 6 964 336 | 143 130 326 |

Note 4 - 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 ikke gitt lån/sikkerhetsstillelser til styret eller andre nærstående parter. Det er ingen enkelt lån/sikkerhetsstillelser som utgjør mer enn 5 % av selskapets egenkapital.

Det er utbetalt honorar til selskapets revisor med NOK 54 253 inklusiv mva. vedr lovpålagt revisjon og ingen honorar vedr bistand.

| Spesifisering av andre driftskostnader | 2023 | 2022 |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Honorar revisor | 54 253 | 72 875 |
| Honorar forretningsfører | 254 775 | 237 000 |
| Forvaltningshonorar | 25 641 | 33 487 |
| Andre fremmedkostnader | 18 750 | 18 750 |
| Finanstilsynsavgift og øvrige driftskostnader | 35 800 | 34 632 |
| Sum andre driftskostnader | 389 218 | 396 743 |



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Noter 2023

Note 5 Aksjonærer

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

| | Antall | Pålydende | Bokført |
|-----------------|-------------------|-----------|----------------|
| Ordinære aksjer | 13 052 700 | 0,03 | 391 581 |
| Sum | 13 052 700 | | 391 581 |

Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

| | Ordinære | Eierandel | Stemmeandel |
|----------------------------------------|-------------------|---------------|---------------|
| B Skaugen AS | 2 250 000 | 17,24 | 17,24 |
| Stokke Industri AS | 1 800 000 | 13,79 | 13,79 |
| Apollo Asset Ltd | 1 350 000 | 10,34 | 10,34 |
| Green Keeper AS | 900 000 | 6,90 | 6,90 |
| Thabo Energy AS | 900 000 | 6,90 | 6,90 |
| Treschow-Fritzøe AS | 900 000 | 6,90 | 6,90 |
| Tamorer Pty Ltd ATF Wylie Family Trust | 758 700 | 5,81 | 5,81 |
| Synovia AS | 675 000 | 5,17 | 5,17 |
| Sum >5% eierandel | 9 533 700 | 73,04 | 73,04 |
| Sum øvrige | 3 519 000 | 26,96 | 26,96 |
| Totalt antall aksjer | 13 052 700 | 100,00 | 100,00 |

Note 6 - Egenkapital

| | Aksjekapital | Overkurs | Fond for urealiserte gevinster | Annen egenkapital | Total egenkapital |
|--------------------------------------------------------|----------------|--------------------|--------------------------------|-------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2022 | 304 563 | 101 216 437 | 3 816 810 | -471 583 | 104 866 227 |
| Kapitalforhøyelse | 43 509 | 14 459 491 | | | 14 503 000 |
| Resultat overført Fond for urealiserte gevinster | 0 | 0 | 2 749 180 | 0 | 2 749 180 |
| Årets resultat overført Annen egenkapital | 0 | 0 | 0 | -396 743 | -396 743 |
| Egenkapital 31.12.2022 | 348 072 | 115 675 928 | 6 565 990 | -868 326 | 121 721 664 |
| Kapitalforhøyelse | 43 509 | 14 459 491 | 0 | 0 | 14 503 000 |
| Årets resultat overført Fond for urealiserte gevinster | 0 | 0 | 6 964 336 | 0 | 6 964 336 |
| Årets resultat overført Annen egenkapital | 0 | 0 | 0 | -389 218 | -389 218 |
| Sum egenkapital 31.12.2023 | 391 581 | 130 135 419 | 13 530 326 | -1 257 544 | 142 799 782 |



Årsregnskap 2023

Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Org.nr.: 925 752 061

Utarbeidet av:
view.
PROCURATOR



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS



Styrets årsberetning 2023

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 betalingssevne. 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 31.12.2023 investert i 16 selskaper, hvorav to er solgt, som samlet har en verdi som utgjør en totalverdi over investert kapital (TVPI) i Fondet på 1,15.

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

Arbeidsmiljø

Selskapet har ikke egne ansatte. Den daglige driften blir ivaretatt 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.



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS



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 31.12.2023 var det kommittert NOK 695,2 millioner i selskapskapital i Fondet, herav innkalt 92 %. Tilsvarende for Selskapet var det kommittert NOK 145 millioner herav innkalt 90 %. Selskapets finansiering vil i hovedsak være egenkapital, og finansielle aktiviteter er knyttet til egenkapitaltransaksjoner. Likviditeten i selskapet er tilfredsstillende.

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.

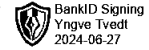
27.06.2024

Styret i Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Yngve Tvedt
styreleder



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

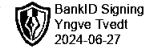


Resultatregnskap

| | Note | 2023 | 2022 |
|------------------------------------------------------------|---------|-------------------|-------------------|
| (Alle tall i NOK) | | | |
| Driftsinntekter og driftskostnader | | | |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig | 1, 2, 3 | 6 964 336 | 2 749 180 |
| Sum driftsinntekter | | 6 964 336 | 2 749 180 |
| Annen driftskostnad | 4 | 389 218 | 396 743 |
| Sum driftskostnader | | 389 218 | 396 743 |
| Driftsresultat | | 6 575 118 | 2 352 437 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Resultat før skattekostnad | 2 | 6 575 118 | 2 352 437 |
| Skattekostnad på resultat | | 0 | 0 |
| Årsresultat | | 6 575 118 | 2 352 437 |
| Disponering av årsresultatet: | | | |
| Overført til fond for vurderingsforskjeller | | 6 964 336 | 2 749 180 |
| Overført fra annen egenkapital | | 389 218 | 396 743 |
| Sum overføringer | | -6 575 118 | -2 352 437 |



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS



Balanse per 31.12.

| | Note | 2023 | 2022 |
|--------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| (Alle tall i NOK) | | | |
| Eiendeler | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i aksjer og andeler | 3 | 143 130 326 | 121 765 990 |
| Andre langsiktige fordringer | | 28 125 | 46 875 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 143 158 451 | 121 812 865 |
| Sum anleggsmidler | | 143 158 451 | 121 812 865 |
| Omløpsmidler | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre kortsiktige fordringer | | 25 000 | 0 |
| Sum fordringer | | 25 000 | 0 |
| Bankinnskudd o.l. | | | |
| Bankinnskudd | | 1 106 | 12 299 |
| Sum bankinnskudd o.l. | | 1 106 | 12 299 |
| Sum omløpsmidler | | 26 106 | 12 299 |
| Sum eiendeler | | 143 184 557 | 121 825 164 |



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS



Balanse per 31.12.

| | Note | 2023 | 2022 |
|---------------------------------|------|---------------------------|---------------------------|
| (Alle tall i NOK) | | | |
| Egenkapital og gjeld | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 5 | 391 581 | 348 072 |
| Overkurs | | <u>130 135 419</u> | <u>115 675 928</u> |
| Sum innskutt egenkapital | | 130 527 000 | 116 024 000 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Fond for vurderingsforskjeller | | 13 530 326 | 6 565 990 |
| Annen egenkapital | | <u>-1 257 544</u> | <u>-868 326</u> |
| Sum opptjent egenkapital | | 12 272 782 | 5 697 664 |
| Sum egenkapital | 6 | <u>142 799 782</u> | <u>121 721 664</u> |
| Gjeld | | | |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 254 775 | 68 500 |
| Annen kortsiktig gjeld | | <u>130 000</u> | <u>35 000</u> |
| Sum kortsiktig gjeld | | 384 775 | 103 500 |
| Sum gjeld | | <u>384 775</u> | <u>103 500</u> |
| Sum egenkapital og gjeld | | <u>143 184 557</u> | <u>121 825 164</u> |

27.06.2024

Styret i Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Yngve Tvedt
styreleder



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS



Kontantstrømoppstilling

| | 2023 | 2022 |
|----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | |
| Resultat før skattekostnad | 6 575 118 | 2 352 437 |
| Reversering av verdiendringer | -6 964 336 | -2 749 180 |
| Endring i leverandørgjeld | 186 275 | 68 500 |
| Endring i andre tidsavgrensingsposter | 88 750 | 53 750 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | -114 193 | -274 493 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | |
| Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foret | 14 400 000 | 14 400 000 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -14 400 000 | -14 400 000 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | |
| Innbetalinger av egenkapital | 14 503 000 | 14 503 000 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | 14 503 000 | 14 503 000 |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | -11 193 | -171 493 |
| Kontanter og kontantekvivalenter 01.01 | 12 299 | 183 792 |
| Kontanter og kontantekvivalenter 31.12 | 1 106 | 12 299 |



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Noter 2023



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).

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 skiller 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 utpøkes 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 utpøke 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 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



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Noter 2023



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.

Konter og kontantekvivalenter

Konter og kontantekvivalenter består av konter, 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 2023



BankID Signing
Yngve Tvedt
2024-06-27

Note 1 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.

Note 2 Skatt

| Årets skattekostnad | 2023 | 2022 |
|------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Resultatført skatt på ordinært resultat: | | |
| Betalbar skatt | 0 | 0 |
| Endring i utsatt skattefordel | 0 | 0 |
| Skattekostnad ordinært resultat | 0 | 0 |
| Skattepliktig inntekt: | | |
| Resultat før skatt | 6 575 118 | 2 352 437 |
| Permanente forskjeller | -6 964 336 | -2 749 180 |
| Skattepliktig inntekt | -389 218 | -396 743 |
| 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

| | 2023 | 2022 | Endring |
|-------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Akkumulert fremførbart underskudd | -1 257 544 | -868 326 | 389 218 |
| Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt | 1 257 544 | 868 326 | -389 218 |
| Utsatt skattefordel (22 %) | -276 660 | -191 032 | 85 628 |

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.



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Noter 2023



BankID Signing
Yngve Tvedt
2024-06-27

Note 3 - Investering i andre selskap

| Selskap | Kommitert kapital | Innkalt kapital | Tilbakebetalt kapital | Rest-forpliktelse |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|-------------------|
| Longhouse ICAV Norselab Fund I | 144 000 000 | 129 600 000 | 0 | 14 400 000 |
| Sum | 144 000 000 | 129 600 000 | 0 | 14 400 000 |

| Selskap | Anskaffelses-kost | Verdiendringer per 01.01.2023 | Verdiendringer i året | Bokført verdi |
|--------------------------------|-------------------|-------------------------------|-----------------------|---------------|
| Longhouse ICAV Norselab Fund I | 129 600 000 | 6 565 990 | 6 964 336 | 143 130 326 |

Note 4 - 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 ikke gitt lån/sikkerhetsstillelser til styret eller andre nærstående parter. Det er ingen enkelt lån/sikkerhetsstillelser som utgjør mer enn 5 % av selskapets egenkapital.

Det er utbetalt honorar til selskapets revisor med NOK 54 253 inklusiv mva. vedr lovpålagt revisjon og ingen honorar vedr bistand.

| Spesifisering av andre driftskostnader | 2023 | 2022 |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Honorar revisor | 54 253 | 72 875 |
| Honorar forretningsfører | 254 775 | 237 000 |
| Forvaltningshonorar | 25 641 | 33 487 |
| Andre fremmedkostnader | 18 750 | 18 750 |
| Finanstilsynsavgift og øvrige driftskostnader | 35 800 | 34 632 |
| Sum andre driftskostnader | 389 218 | 396 743 |



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Noter 2023



BankID Signing
Yngve Tvedt
2024-06-27

Note 5 Aksjonærer

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

| | Antall | Pålydende | Bokført |
|-----------------|-------------------|-----------|----------------|
| Ordinære aksjer | 13 052 700 | 0,03 | 391 581 |
| Sum | 13 052 700 | | 391 581 |

Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

| | Ordinære | Eierandel | Stemmeandel |
|----------------------------------------|-------------------|---------------|---------------|
| B Skaugen AS | 2 250 000 | 17,24 | 17,24 |
| Stokke Industri AS | 1 800 000 | 13,79 | 13,79 |
| Apollo Asset Ltd | 1 350 000 | 10,34 | 10,34 |
| Green Keeper AS | 900 000 | 6,90 | 6,90 |
| Thabo Energy AS | 900 000 | 6,90 | 6,90 |
| Treschow-Fritzøe AS | 900 000 | 6,90 | 6,90 |
| Tamoror Pty Ltd ATF Wylie Family Trust | 758 700 | 5,81 | 5,81 |
| Synovia AS | 675 000 | 5,17 | 5,17 |
| Sum >5% eierandel | 9 533 700 | 73,04 | 73,04 |
| Sum øvrige | 3 519 000 | 26,96 | 26,96 |
| Totalt antall aksjer | 13 052 700 | 100,00 | 100,00 |

Note 6 - Egenkapital

| | Aksjekapital | Overkurs | Fond for urealiserte gevinster | Annen egenkapital | Total egenkapital |
|--------------------------------------------------------|----------------|--------------------|--------------------------------|-------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2022 | 304 563 | 101 216 437 | 3 816 810 | -471 583 | 104 866 227 |
| Kapitalforhøyelse | 43 509 | 14 459 491 | | | 14 503 000 |
| Resultat overført Fond for urealiserte gevinster | 0 | 0 | 2 749 180 | 0 | 2 749 180 |
| Årets resultat overført Annen egenkapital | 0 | 0 | 0 | -396 743 | -396 743 |
| Egenkapital 31.12.2022 | 348 072 | 115 675 928 | 6 565 990 | -868 326 | 121 721 664 |
| Kapitalforhøyelse | 43 509 | 14 459 491 | 0 | 0 | 14 503 000 |
| Årets resultat overført Fond for urealiserte gevinster | 0 | 0 | 6 964 336 | 0 | 6 964 336 |
| Årets resultat overført Annen egenkapital | 0 | 0 | 0 | -389 218 | -389 218 |
| Sum egenkapital 31.12.2023 | 391 581 | 130 135 419 | 13 530 326 | -1 257 544 | 142 799 782 |



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

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

Til generalforsamlingen i Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Norselab Feeder Fund I Ordinary AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Styret (ledelsen) er ansvarlig for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med 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 årsregnskap

Offices in:

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

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

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

Penneo Dokumentnøkkel: E122Y-H16GE-12FSV-4NHMY-HY10A-NGKZK



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 avvikle 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. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo

KPMG AS

Geir Moen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: E122Y-H16GE-12FSV-4NHMY-HY10A-NGKZK



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."

Moen, Geir

Partner

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: no_bankid:9578-5999-4-2322213

IP: 80.232.xxx.xxx

2024-06-28 07:51:41 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: E122Y-H16GE-12FSV-4NHMY-HYJ0A-NGKZK

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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