



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - 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: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: Elisabeth Wahl
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.06.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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 | 2024 | 2023 |
|--|---------|--------------------|------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | 1, 2, 3 | | 6 964 336 |
| Sum inntekter | | | 6 964 336 |
| Kostnader | | | |
| Lønnskostnad | 4 | | |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | 1, 2, 3 | 16 960 721 | |
| Annen driftskostnad | 4 | 336 042 | 389 218 |
| Sum kostnader | | 17 296 763 | 389 218 |
| Driftsresultat | | -17 296 763 | 6 575 118 |
| Annen rentekostnad | | 10 831 | |
| Sum finanskostnader | | 10 831 | |
| Netto finans | | -10 831 | |
| Resultat før skattekostnad | 2 | -17 307 594 | 6 575 118 |
| Skattekostnad på resultat | | | |
| Årsresultat | | -17 307 594 | 6 575 118 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | -17 307 594 | 6 575 118 |
| Totalresultat | | -17 307 594 | 6 575 118 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Overført til fond for vurderingsforskjeller | | -16 960 721 | 6 964 336 |
| Overført til annen egenkapital | | -346 873 | -389 218 |
| Sum overføringer og disponeringer | | -17 307 594 | 6 575 118 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2024 | 2023 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i aksjer og andeler | 3 | 140 569 605 | 143 130 326 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 140 569 605 | 143 130 326 |
| Sum anleggsmidler | | 140 569 605 | 143 130 326 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre kortsiktige fordringer | | 37 500 | 53 125 |
| Sum fordringer | | 37 500 | 53 125 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd | | 2 889 | 1 106 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 2 889 | 1 106 |
| Sum omløpsmidler | | 40 389 | 54 231 |
| SUM EIENDELER | | 140 609 993 | 143 184 557 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 5 | 435 090 | 391 581 |
| Annen innskutt egenkapital | 5 | 144 594 910 | 130 135 419 |
| Sum innskutt egenkapital | | 145 030 000 | 130 527 000 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Fond for vurderingsforskjeller | | -3 430 395 | 13 530 326 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2024 | 2023 |
|---------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Annen egenkapital | | -1 604 417 | -1 257 544 |
| Sum opptjent egenkapital | | -5 034 813 | 12 272 782 |
| Sum egenkapital | 6 | 139 995 187 | 142 799 782 |
| Sum langsiktig gjeld | | 0 | 0 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 372 275 | 254 775 |
| Betalbar skatt | 2 | | |
| Annen kortsiktig gjeld | | 242 531 | 130 000 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 614 806 | 384 775 |
| Sum gjeld | | 614 806 | 384 775 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 140 609 993 | 143 184 557 |



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 620065

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: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: Elisabeth Wahl
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.06.2025

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 2024: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024.

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, 03.07.2025

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 | 2024 | 2023 |
|--|-------------|--------------------|------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | 1, 2, 3 | | 6 964 336 |
| Sum inntekter | | | 6 964 336 |
| Kostnader | | | |
| Lønnskostnad | 4 | | |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | 1, 2, 3 | 16 960 721 | |
| Annen driftskostnad | 4 | 336 042 | 389 218 |
| Sum kostnader | | 17 296 763 | 389 218 |
| Driftsresultat | | -17 296 763 | 6 575 118 |
| Annen rentekostnad | | 10 831 | |
| Sum finanskostnader | | 10 831 | |
| Netto finans | | -10 831 | |
| Resultat før skattekostnad 2 | | -17 307 594 | 6 575 118 |
| Skattekostnad på resultat | | | |
| Årsresultat | | -17 307 594 | 6 575 118 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | -17 307 594 | 6 575 118 |
| Totalresultat | | -17 307 594 | 6 575 118 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Overført til fond for vurderingsforskjeller | | -16 960 721 | 6 964 336 |
| Overført til annen egenkapital | | -346 873 | -389 218 |
| Sum overføringer og disponeringer | | -17 307 594 | 6 575 118 |



Organisasjonsnr: 925 752 061
NORSELAB FEEDER FUND I ORDINARY AS

BALANSE

| Beløp i: NOK | Note | 2024 | 2023 |
|--------------|------|------|------|
|--------------|------|------|------|

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Finansielle anleggsmidler

| | | | |
|-----------------------------------|---|-------------|-------------|
| Investeringer i aksjer og andeler | 3 | 140 569 605 | 143 130 326 |
|-----------------------------------|---|-------------|-------------|

| | | | |
|-------------------------------|--|-------------|-------------|
| Sum finansielle anleggsmidler | | 140 569 605 | 143 130 326 |
|-------------------------------|--|-------------|-------------|

| | | | |
|-------------------|--|-------------|-------------|
| Sum anleggsmidler | | 140 569 605 | 143 130 326 |
|-------------------|--|-------------|-------------|

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

| | | | |
|------------------------------|--|--------|--------|
| Andre kortsiktige fordringer | | 37 500 | 53 125 |
| Sum fordringer | | 37 500 | 53 125 |

Bankinnskudd, kontanter og lignende

| | | | |
|--------------|--|-------|-------|
| Bankinnskudd | | 2 889 | 1 106 |
|--------------|--|-------|-------|

| | | | |
|---|--|-------|-------|
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 2 889 | 1 106 |
|---|--|-------|-------|

| | | | |
|------------------|--|--------|--------|
| Sum omløpsmidler | | 40 389 | 54 231 |
|------------------|--|--------|--------|

| | | | |
|---------------|--|-------------|-------------|
| SUM EIENDELER | | 140 609 993 | 143 184 557 |
|---------------|--|-------------|-------------|

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

| | | | |
|--------------|---|---------|---------|
| Aksjekapital | 5 | 435 090 | 391 581 |
|--------------|---|---------|---------|

| | | | |
|----------------------------|---|-------------|-------------|
| Annen innskutt egenkapital | 5 | 144 594 910 | 130 135 419 |
|----------------------------|---|-------------|-------------|

| | | | |
|--------------------------|--|-------------|-------------|
| Sum innskutt egenkapital | | 145 030 000 | 130 527 000 |
|--------------------------|--|-------------|-------------|

Opptjent egenkapital

Fond for

| | | | |
|-----------------------|--|------------|------------|
| vurderingsforskjeller | | -3 430 395 | 13 530 326 |
|-----------------------|--|------------|------------|

| | | | |
|-------------------|--|------------|------------|
| Annen egenkapital | | -1 604 417 | -1 257 544 |
|-------------------|--|------------|------------|

| | | | |
|--------------------------|--|------------|------------|
| Sum opptjent egenkapital | | -5 034 813 | 12 272 782 |
|--------------------------|--|------------|------------|

| | | | |
|-----------------|---|-------------|-------------|
| Sum egenkapital | 6 | 139 995 187 | 142 799 782 |
|-----------------|---|-------------|-------------|

| | | | |
|----------------------|--|---|---|
| Sum langsiktig gjeld | | 0 | 0 |
|----------------------|--|---|---|



| | | | |
|---------------------------------|---|--------------------|--------------------|
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 372 275 | 254 775 |
| Betalbar skatt | 2 | | |
| Annen kortsiktig gjeld | | 242 531 | 130 000 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 614 806 | 384 775 |
| Sum gjeld | | 614 806 | 384 775 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 140 609 993 | 143 184 557 |



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 2024

Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Org.nr.: 925 752 061

Utarbeidet av:

view.
PROCURATOR



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Styrets årsberetning 2024

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 31.12.2024 en portefølje bestående av 18 selskaper. Fra oppstart av fondet har to porteføljeselskaper blitt solgt og ett har blitt nedskrevet i sin helhet. Rapportert TVPI fra fondet er 1.01.

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.

Med virkning fra 01.07.2024 ble fondet Norselab Meaningful Equity II overført til Norselab Meaningful I. Total kommittert kapital er NOK 864 millioner, hvorav NOK 695,2 millioner stammer fra kun Norselab Meaningful Equity I. Fondet har kalt på 100% av kapitalen. 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.

27.06.2025

Styret i Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Yngve Tvedt
styreleder



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Resultatregnskap

| | Note | 2024 | 2023 |
|--|----------|--------------------|-------------------|
| (Alle tall i NOK) | | | |
| Driftsinntekter og driftskostnader | | | |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig | 1, 2, 3 | 0 | 6 964 336 |
| Sum driftsinntekter | | 0 | 6 964 336 |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig | 1, 2, 3 | 16 960 721 | 0 |
| Annen driftskostnad | 4 | 336 042 | 389 218 |
| Sum driftskostnader | | 17 296 763 | 389 218 |
| Driftsresultat | | -17 296 763 | 6 575 118 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen rentekostnad | | 10 831 | 0 |
| Sum finanskostnader | | 10 831 | 0 |
| Resultat før skattekostnad | 2 | -17 307 594 | 6 575 118 |
| Skattekostnad på resultat | | 0 | 0 |
| Årsresultat | | -17 307 594 | 6 575 118 |
| Disponering av årsresultatet: | | | |
| Overført til annen egenkapital | | -346 873 | -389 218 |
| Overført til fond for vurderingsforskjeller | | -16 960 721 | 6 964 336 |
| Sum overføringer | | 17 307 594 | -6 575 118 |



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Balanse per 31.12.

| | Note | 2024 | 2023 |
|--------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| (Alle tall i NOK) | | | |
| Eiendeler | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i aksjer og andeler | 3 | 140 569 605 | 143 130 326 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | <u>140 569 605</u> | <u>143 130 326</u> |
| Sum anleggsmidler | | <u>140 569 605</u> | <u>143 130 326</u> |
| Omløpsmidler | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre kortsiktige fordringer | | 37 500 | 53 125 |
| Sum fordringer | | <u>37 500</u> | <u>53 125</u> |
| Bankinnskudd o.l. | | | |
| Bankinnskudd | | 2 889 | 1 106 |
| Sum bankinnskudd o.l. | | <u>2 889</u> | <u>1 106</u> |
| Sum omløpsmidler | | <u>40 389</u> | <u>54 231</u> |
| Sum eiendeler | | <u>140 609 993</u> | <u>143 184 557</u> |



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Balanse per 31.12.

| | Note | 2024 | 2023 |
|---------------------------------|----------|--------------------|--------------------|
| (Alle tall i NOK) | | | |
| Egenkapital og gjeld | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 5 | 435 090 | 391 581 |
| Overkurs | | 144 594 910 | 130 135 419 |
| Sum innskutt egenkapital | | 145 030 000 | 130 527 000 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Fond for vurderingsforskjeller | | -3 430 395 | 13 530 326 |
| Annen egenkapital | | -1 604 417 | -1 257 544 |
| Sum opptjent egenkapital | | -5 034 813 | 12 272 782 |
| Sum egenkapital | 6 | 139 995 187 | 142 799 782 |
| Gjeld | | | |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 372 275 | 254 775 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 242 531 | 130 000 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 614 806 | 384 775 |
| Sum gjeld | | 614 806 | 384 775 |
| Sum egenkapital og gjeld | | 140 609 993 | 143 184 557 |

27.06.2025

Styret i Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Yngve Tvedt
styreleder



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Kontantstrømoppstilling

| | 2024 | 2023 |
|--|--------------------|--------------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | |
| Resultat før skattekostnad | -17 307 594 | 6 575 118 |
| Reversering av verdiendringer | 16 960 721 | -6 964 336 |
| Endring i leverandørgjeld | 117 500 | 186 275 |
| Endring i andre tidsavgrensningsposter | 128 156 | 88 750 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | -101 217 | -114 193 |
| 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 | 1 783 | -11 193 |
| Kontanter og kontantekvivalenter 01.01 | 1 106 | 12 299 |
| Kontanter og kontantekvivalenter 31.12 | 2 889 | 1 106 |



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Noter 2024

Stiftelse av selskapet, selskapets formål og regnskapsperiode

Selskapet ble stiftet den 14. september 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 2024

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 2024

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 | 2024 | 2023 |
|--|-----------------|-----------------|
| 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 | -17 307 594 | 6 575 118 |
| Permanente forskjeller | 16 960 721 | -6 964 336 |
| Skattepliktig inntekt | -346 873 | -389 218 |
| 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

| | 2024 | 2023 | Endring |
|---|-----------------|-----------------|---------------|
| Akkumulert fremførbart underskudd | -1 604 417 | -1 257 544 | 346 873 |
| Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt | 1 604 417 | 1 257 544 | -346 873 |
| Utsatt skattefordel (22 %) | -352 972 | -276 660 | 76 312 |

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 2024

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 01.01.2024 | Verdiendringer i året | Bokført verdi |
|--------------------------------|-------------------|-------------------------------|-----------------------|---------------|
| Longhouse ICAV Norselab Fund I | 144 000 000 | 13 530 326 | -16 960 721 | 140 569 605 |

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 57 338 inklusiv mva. vedr lovpålagt revisjon og ingen honorar vedr bistand.

| Spesifisering av andre driftskostnader | 2024 | 2023 |
|---|----------------|----------------|
| Honorar revisor | 57 338 | 54 253 |
| Honorar forretningsfører | 187 500 | 254 775 |
| Forvaltningshonorar | 27 376 | 25 641 |
| Andre fremmedkostnader | 28 125 | 18 750 |
| Finanstilsynsavgift og øvrige driftskostnader | 35 704 | 35 800 |
| Sum andre driftskostnader | 336 042 | 389 218 |



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Noter 2024

Note 5 Aksjonærer

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

| | Antall | Pålydende | Bokført |
|-----------------|-------------------|-----------|----------------|
| Ordinære aksjer | 14 503 000 | 0,03 | 435 090 |
| Sum | 14 503 000 | | 435 090 |

Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

| | Ordinære | Eierandel | Stemmeandel |
|--|-------------------|---------------|---------------|
| B Skaugen AS | 2 500 000 | 17,24 | 17,24 |
| Stokke Industri AS | 2 000 000 | 13,79 | 13,79 |
| Apollo Asset Ltd | 1 500 000 | 10,34 | 10,34 |
| Green Keeper AS | 1 000 000 | 6,90 | 6,90 |
| Thabo Energy AS | 1 000 000 | 6,90 | 6,90 |
| Treschow-Fritzøe AS | 1 000 000 | 6,90 | 6,90 |
| Tamorer Pty Ltd ATF Wylie Family Trust | 843 000 | 5,81 | 5,81 |
| Synovia AS | 750 000 | 5,17 | 5,17 |
| Sum >5% eierandel | 10 593 000 | 73,04 | 73,04 |
| Sum øvrige | 3 910 000 | 26,96 | 26,96 |
| Totalt antall aksjer | 14 503 000 | 100,00 | 100,00 |

Note 6 - Egenkapital

| | Aksjekapital | Overkurs | Fond for urealiserte gevinster | Annen egenkapital | Total egenkapital |
|--|----------------|--------------------|--------------------------------|-------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2023 | 348 072 | 115 675 928 | 6 565 990 | -868 326 | 121 721 664 |
| Kapitalforhøyelse | 43 509 | 14 459 491 | | | 14 503 000 |
| 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 |
| Egenkapital 31.12.2023 | 391 581 | 130 135 419 | 13 530 326 | -1 257 544 | 142 799 782 |
| Kapitalforhøyelse | 43 509 | 14 459 491 | 0 | 0 | 14 503 000 |
| Årets resultat overført Fond for urealiserte gevinster | 0 | 0 | -16 960 721 | 0 | -16 960 721 |
| Årets resultat overført Annen egenkapital | 0 | 0 | 0 | -346 873 | -346 873 |
| Sum egenkapital 31.12.2024 | 435 090 | 144 594 910 | -3 430 395 | -1 604 417 | 139 995 187 |



KPMG AS
Dronning Eufemias gate 6A
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 2024, 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 2024, 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

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 |
| Bøde | Knarvik | Stord | Ålesund |
| Drammen | Kristiansand | Strøme | |

Penn eo Dokumentnrøkket: ZXZER-505VL-C98XX-8TMS6-WKM75-4OK18



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 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 at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke 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 revisjons handlinger 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 revisjons handlinger 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 regnskapsestimaterne 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, 30. juni 2025

KPMG AS

Geir Moen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penn eo Dokumentnøkkel: ZXZER-505VL-C08XX-8TMS6-WKM75-4OK18



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

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: no_bankid:9578-5999-4-232213

IP: 80.232.xxx.xxx

2025-06-30 14:29:29 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: ZX2ER-505VL-C98XX-8TMS6-WKM75-4OK18

Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglet med et kvalifisert elektronisk segl. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://eud.penneo.com>.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.