



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - 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: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: 23.05.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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, 07.07.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring fin. instr. vurdert til virkelig verdi	1, 2, 4	2 749 180	3 816 810
Sum inntekter		2 749 180	3 816 810
Kostnader			
Lønnskostnad	3		
Annen driftskostnad	3	396 743	466 013
Sum kostnader		396 743	466 013
Driftsresultat		2 352 437	3 350 797
Netto finans			
Ordinært resultat før skattekostnad	4	2 352 437	3 350 797
Skattekostnad på resultat			
Ordinært resultat etter skattekostnad		2 352 437	3 350 797
Årsresultat		-2 352 437	-3 350 797
Årsresultat etter minoritetsinteresser		2 352 437	3 350 797
Totalresultat		2 352 437	3 350 797
Overføringer og disponeringer			
Overført til fond for vurderingsforskjeller		2 749 180	3 816 810
Overført fra annen egenkapital		-396 743	-466 013
Sum overføringer og disponeringer		2 352 437	3 350 797



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	4		
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	1	121 765 990	104 616 810
Andre langsiktige fordringer		46 875	65 625
Sum finansielle anleggsmidler		121 812 865	104 682 435
Sum anleggsmidler		121 812 865	104 682 435
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		12 299	183 792
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		12 299	183 792
Sum omløpsmidler		12 299	183 792
SUM EIENDELER		121 825 164	104 866 227
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5	348 072	304 563
Annen innskutt egenkapital	5	115 675 928	101 216 437
Sum innskutt egenkapital		116 024 000	101 521 000
Opptjent egenkapital			
Fond for vurderingsforskjeller		6 565 990	3 816 810
Annen egenkapital		-868 326	-471 583
Sum opptjent egenkapital		5 697 664	3 345 227



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum egenkapital	6	121 721 664	104 866 227
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	4		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		68 500	
Betalbar skatt	4		
Annen kortsiktig gjeld		35 000	
Sum kortsiktig gjeld		103 500	
Sum gjeld		103 500	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		121 825 164	104 866 227



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 462651

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: 23.05.2023

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 2022: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022.

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, 12.06.2023

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	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring fin. instr.			
vurdert til virkelig verdi	1, 2, 4	2 749 180	3 816 810
Sum inntekter		2 749 180	3 816 810
Kostnader			
Lønnskostnad	3		
Annen driftskostnad	3	396 743	466 013
Sum kostnader		396 743	466 013
Driftsresultat		2 352 437	3 350 797
Netto finans			
Ordinært resultat før			
skattekostnad	4	2 352 437	3 350 797
Skattekostnad på resultat			
Ordinært resultat etter			
skattekostnad		2 352 437	3 350 797
Årsresultat		-2 352 437	-3 350 797
Årsresultat etter			
minoritetsinteresser		2 352 437	3 350 797
Totalresultat		2 352 437	3 350 797
Overføringer og disponeringer			
Overført til fond for vurderingsforskjeller		2 749 180	3 816 810
Overført fra annen egenkapital		-396 743	-466 013
Sum overføringer og disponeringer		2 352 437	3 350 797



Organisasjonsnr: 925 752 061
NORSELAB FEEDER FUND I ORDINARY AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	4		
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	1	121 765 990	104 616 810
Andre langsiktige fordringer		46 875	65 625
Sum finansielle anleggsmidler		121 812 865	104 682 435
Sum anleggsmidler		121 812 865	104 682 435
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		12 299	183 792
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		12 299	183 792
Sum omløpsmidler		12 299	183 792
SUM EIENDELER		121 825 164	104 866 227
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5	348 072	304 563
Annen innskutt egenkapital	5	115 675 928	101 216 437
Sum innskutt egenkapital		116 024 000	101 521 000
Opptjent egenkapital			
Fond for vurderingsforskjeller		6 565 990	3 816 810
Annen egenkapital		-868 326	-471 583
Sum opptjent egenkapital		5 697 664	3 345 227
Sum egenkapital	6	121 721 664	104 866 227
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	4		



Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		68 500	
Betalbar skatt	4		
Annen kortsiktig gjeld		35 000	
Sum kortsiktig gjeld		103 500	
Sum gjeld		103 500	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		121 825 164	104 866 227



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 2022

Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Org.nr.: 925 752 061

Utarbeidet av:

view.
PROCURATOR



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Styrets årsberetning 2022

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 31.12.2022 investert i 17 selskaper til en samlet verdi på 1,24 x kost. Totalverdi over investert kapital (TVPI) i Fondet utgjør 1,095.

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

Arbeidsmiljø

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

Corporate governance

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

Likestilling

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

Ytre miljø

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

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

Redegjørelse for årsregnskapet

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

Per 31.12.2022 var det kommittert NOK 695 170 883 i selskapskapital i Fondet, herav innkalt 84 %. Tilsvarende for Selskapet var det kommittert NOK 145 030 000 og herav innkalt 80 %. 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



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

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.

23.05.2023

Styret i Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Yngve Tvedt
styreleder



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Resultatregnskap

	Note	2022	2021
(Alle tall i NOK)			
Driftsinntekter og driftskostnader			
Verdiendring fin. instr. vurdert til virkelig verdi	1, 2, 4	2 749 180	3 816 810
Sum driftsinntekter		2 749 180	3 816 810
Annen driftskostnad	3	396 743	466 013
Sum driftskostnader		396 743	466 013
Driftsresultat		2 352 437	3 350 797
Finansinntekter og finanskostnader			
Resultat før skattekostnad	4	2 352 437	3 350 797
Skattekostnad på resultat		0	0
Årsresultat		2 352 437	3 350 797
Totalresultatoppstilling			
Årets resultat		2 352 437	3 350 797
Andre resultatposter		0	0
Totalresultat		2 352 437	3 350 797
Disponering av årsresultatet:			
Overført til fond for vurderingsforskjeller		2 749 180	3 816 810
Overført fra annen egenkapital		396 743	466 013
Sum overføringer		-2 352 437	-3 350 797



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Balanse per 31.12.

	Note	2022	2021
(Alle tall i NOK)			
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	1	121 765 990	104 616 810
Andre langsiktige fordringer		46 875	65 625
Sum finansielle anleggsmidler		121 812 865	104 682 435
Sum anleggsmidler		121 812 865	104 682 435
Omløpsmidler			
Bankinnskudd o.l.			
Bankinnskudd		12 299	183 792
Sum bankinnskudd o.l.		12 299	183 792
Sum omløpsmidler		12 299	183 792
Sum eiendeler		121 825 164	104 866 227



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Balanse per 31.12.

	Note	2022	2021
(Alle tall i NOK)			
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5	348 072	304 563
Overkurs		<u>115 675 928</u>	<u>101 216 437</u>
Sum innskutt egenkapital		<u>116 024 000</u>	<u>101 521 000</u>
Opptjent egenkapital			
Fond for vurderingsforskjeller		6 565 990	3 816 810
Annen egenkapital		<u>-868 326</u>	<u>-471 583</u>
Sum opptjent egenkapital		<u>5 697 664</u>	<u>3 345 227</u>
Sum egenkapital	6	<u>121 721 664</u>	<u>104 866 227</u>
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		68 500	0
Annen kortsiktig gjeld		<u>35 000</u>	<u>0</u>
Sum kortsiktig gjeld		<u>103 500</u>	<u>0</u>
Sum gjeld		<u>103 500</u>	<u>0</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>121 825 164</u>	<u>104 866 227</u>

23.05.2023

Styret i Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Yngve Tvedt
styreleder



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Kontantstrømpoppstilling

	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	2 352 437	3 350 797
Reversering av verdiendringer	-2 749 180	-3 816 810
Endring i leverandørgjeld	68 500	0
Endring i andre tidsavgrensingsposter	53 750	-65 625
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-274 493	-531 638
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbet ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	14 400 000	100 800 000
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-14 400 000	-100 800 000
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger av egenkapital	14 503 000	101 491 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	14 503 000	101 491 000
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-171 493	159 362
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01	183 792	24 430
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12	12 299	183 792



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Noter

Stiftelse av selskapet, selskapets formål og regnskapsperiode

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

Regnskapsprinsipper

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

Hovedregel for vurdering og klassifisering av balanseposter

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

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

Finansielle eiendeler

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

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

Egenkapitalinstrumenter

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

Fordringer og gjeldsinstrumenter

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

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



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Noter

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

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

Finansielle eiendeler og måling av virkelig verdi

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

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

Nivå 3 omfatter investeringer som har lav eller ingen markedsaktivitet.

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

Kontanter og kontantekvivalenter

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

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

Skatt

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

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



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Noter

Note 1 - Investering i andre selskap

Selskap	Kommitert kapital	Innkalt kapital	Tilbakebetalt kapital	Restforpliktelse
Longhouse ICAV Norselab Fund I	144 000 000	115 200 000	0	28 800 000
Sum	144 000 000	115 200 000	0	28 800 000
Selskap	Anskaffelseskost	Verdiendringer per 01.01.2022	Verdiendringer i året	Bokført verdi
Longhouse ICAV Norselab Fund I	115 200 000	3 816 810	2 749 180	121 765 990

Note 2 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 3 - 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 72 875 inklusiv mva. vedr lovpålagt revisjon og ingen honorar vedr bistand.

Spesifisering av andre driftskostnader	2022	2021
Honorar revisor	72 875	20 216
Honorar forretningsfører	237 000	361 425
Andre fremmedkostnader (juridisk)	18 750	28 125
Finanstilsynsavgift og øvrige driftskostnader	68 118	56 247
Sum andre driftskostnader	396 743	466 013



Norselab Feeder Fund I Ordinary AS

Noter

Note 4 Skatt

Årets skattekostnad	2022	2021
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	2 352 437	3 350 797
Permanente forskjeller	-2 749 180	-3 816 810
Skattepliktig inntekt	-396 743	-466 013
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

	2022	2021	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-868 326	-471 583	396 743
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	868 326	471 583	-396 743
Utsatt skattefordel (22 %)	-191 032	-103 748	87 283

Selskapets virksomhet gir ikke grunnlag for skattepliktig inntekt, således 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 næværende tidspunkt. Dette kan endre seg på senere tidspunkt.

**Norselab Feeder Fund I Ordinary AS****Noter****Note 5 Aksjonærer**

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

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	11 602 400	0,03	348 072
Sum	11 602 400		348 072

Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
B Skaugen AS	2 000 000	17,24	17,24
Stokke Industri AS	1 600 000	13,79	13,79
Apollo Asset Ltd	1 200 000	10,34	10,34
Bulk Industrier AS	800 000	6,90	6,90
Thabo Energy AS	800 000	6,90	6,90
Treschow-Fritzøe AS	800 000	6,90	6,90
Tamorer Pty Ltd ATF Wylie Family Trust	674 400	5,81	5,81
Synovia AS	600 000	5,17	5,17
Sum >5% eierandel	8 474 400	73,04	73,04
Sum øvrige	3 128 000	26,96	26,96
Totalt antall aksjer	11 602 400	100,00	100,00

Note 6 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 01.01.2021	30 000	0	0	-5 570	24 430
Kapitalforhøyelse	304 563	101 216 437			101 521 000
Resultat overført Fond for urealiserte gevinster	0	0	3 816 810	0	3 816 810
Kapitalforhøyelse	-30 000				-30 000
Årets resultat	0	0	0	-466 013	-466 013
Egenkapital 31.12.2021	304 563	101 216 437	3 816 810	-471 583	104 866 227
Kapitalforhøyelse	43 509	14 459 491	0	0	14 503 000
Årets resultat overført Fond for urealiserte gevinster	0	0	2 749 180	0	2 749 180
Årets resultat	0	0	0	-396 743	-396 743
Sum egenkapital 31.12.2022	348 072	115 675 928	6 565 990	-868 326	121 721 664



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 2022, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap og kontantstrømpstilling 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 2022, 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 regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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
Bodo	Knaresvik	Stord	Ålesund
Drammen	Kristiansand	Straume	

Pennneo Dokumentnr: ZLU21-03VDD-MBTHK-X61ZH-124CI-128IU



Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. 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 risikoen, 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 rettvissende 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, 31. mai 2023
KPMG AS

Geir Moen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Pennneo Dokumentnr: ZL021-03VDD-MBTHK-X61ZH-I24CI-I28IU



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo"™ - sikker digital signatur.
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Geir Moen

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: UN:NO-9578-5999-4-2322213

IP: 80.232.xxx.xxx

2023-05-31 17:29:12 UTC



Penneo Dokumentnr: ZLU21-03VDD-MBTHK-X6TZH-I24CI-J28IU

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>