



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 925 145 866
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NORSELAB FEEDER FUND I AS
Forretningsadresse: c/o NRP Procurator AS
Haakon VIIs gate 1
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 06.05.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Anne Daleng
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 15.06.2021

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 22.06.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		-2 182 065	
Sum inntekter		-2 182 065	
Kostnader			
Lønnskostnad	2		
Annen driftskostnad	2	261 911	
Sum kostnader		261 911	
Driftsresultat		-2 443 976	
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		3	
Sum finansinntekter		3	
Netto finans		3	
Ordinært resultat før skattekostnad		-2 443 972	0
Skattekostnad på ordinært resultat	6		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-2 443 972	0
Årsresultat		-2 443 972	0
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-2 443 972	
Totalresultat		-2 443 972	
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap	4	-2 443 972	
Sum overføringer og disponeringer		-2 443 972	



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	6		
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	3	40 617 935	
Andre langsiktige fordringer		75 000	
Sum finansielle anleggsmidler		40 692 935	
Sum anleggsmidler		40 692 935	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		89 500	
Sum fordringer		89 500	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		364 843	
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		364 843	
Sum omløpsmidler		454 343	0
SUM EIENDELER		41 147 278	0
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4, 5	130 560	
Annen innskutt egenkapital	5, 4	43 389 440	
Sum innskutt egenkapital	4	43 520 000	



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Opptjent egenkapital			
Udekket tap	4	2 443 972	
Sum opptjent egenkapital	4	-2 443 972	
Sum egenkapital	4	41 076 028	0
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	6		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		71 250	
Sum kortsiktig gjeld		71 250	
Sum gjeld		71 250	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		41 147 278	0



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

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

Til generalforsamlingen i Norselab Feeder Fund I AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Norselab Feeder Fund I AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

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

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder 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

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

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Offices in:

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

Penneo Dokumentnøkkel: 4YCA3-ZDVJN-QHW3W-BOE2G-831-ZD-BTJN1



som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

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

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



Revisors beretning - 2020
Norselab Feeder Fund I AS

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 8. juni 2021
KPMG AS

Geir Moen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: 4YCA3-ZDVJN-QHW3W-BOEZG-831ZD-BTJNI



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

Oppdragsansvarlig revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: 9578-5999-4-2322213

IP: 80.232.xxx.xxx

2021-06-08 12:14:30Z



Penneo Dokumentnøkkel: 4YCA3-ZDVJN-QHW3W-BOEZG-831ZD-BTJN1

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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




Årsregnskap 2020

Norselab Feeder Fund I AS

Org.nr.: 925 145 866

Utarbeidet av:

NRP Procurator 



Norselab Feeder Fund I AS

Styrets årsberetning 2020

Virksomhetens art og forretningssted

Norselab Feeder Fund I AS ("Selskapet") 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 214 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 31.12.20 investert i 3 selskaper. Totalverdi over investert kapital (TVPI) i Fondet utgjør 93,20.

Utviklingen i selskapene vil påvirkes av den generelle utviklingen i markedet fremover hvor pandemien forårsaket av Covid-9 kan være et negativt bakteppe innenfor enkelte bransjer.

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.

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 31.12.2020 var det kommittert NOK 357 770 881 i selskapskapital i Fondet og hvor Selskapets samlede andel av kommittert kapital var 60,5 % og av innkalt kapital 18,5 %. Selskapets finansiering vil i hovedsak være egenkapital, og finansielle aktiviteter er knyttet til egenkapitaltransaksjoner. Likviditeten i selskapet



Norselab Feeder Fund I AS

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.

Oslo, 07.06.2021

Styret for Norselab Feeder Fund I AS

Yngve Tvedt
Styreleder



Norselab Feeder Fund I AS

Resultatregnskap 06.05. - 31.12.

	Note	2020
(Alle tall i NOK)		
Driftsinntekter og driftskostnader		
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		-2 182 065
Sum driftsinntekter		-2 182 065
Annen driftskostnad	2	261 911
Sum driftskostnader		261 911
Driftsresultat		-2 443 976
Finansinntekter og finanskostnader		
Annen renteinntekt		3
Sum finansinntekter		3
Resultat av finansposter		3
Ordinært resultat før skattekostnad		-2 443 972
Skattekostnad på ordinært resultat	6	0
Årsresultat		-2 443 972
Totalresultatoppstilling		
Årets resultat		-2 443 972
Totalresultat		-2 443 972
Disponering av årsresultatet		
Overført til udekket tap	4	2 443 972
Sum overføringer		2 443 972



Norselab Feeder Fund I AS

Balanse per 31.12.

	Note	2020
(Alle tall i NOK)		
Eiendeler		
Anleggsmidler		
Finansielle anleggsmidler		
Investeringer i aksjer og andeler	3	40 617 935
Andre langsiktige fordringer		75 000
Sum finansielle anleggsmidler		40 692 935
Sum anleggsmidler		40 692 935
Omløpsmidler		
Fordringer		
Andre kortsiktige fordringer		89 500
Sum fordringer		89 500
Bankinnskudd o.l.		
Bankinnskudd		364 843
Sum bankinnskudd o.l.		364 843
Sum omløpsmidler		454 343
Sum eiendeler		41 147 278



Norselab Feeder Fund I AS

Balanse per 31.12.

	Note	2020
(Alle tall i NOK)		
Egenkapital og gjeld		
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Aksjekapital	4, 5	130 560
Overkurs	4	43 389 440
Sum innskutt egenkapital	4	43 520 000
Opptjent egenkapital		
Udekket tap	4	-2 443 972
Sum opptjent egenkapital	4	-2 443 972
Sum egenkapital	4	41 076 028
Gjeld		
Kortsiktig gjeld		
Leverandørgjeld		71 250
Sum kortsiktig gjeld		71 250
Sum gjeld		71 250
Sum egenkapital og gjeld		41 147 278

Oslo, 07.06.2021
Styret i Norselab Feeder Fund I AS

Yngve Tvedt
styreleder



Norselab Feeder Fund I AS

Kontantstrømpoppstilling 5.6. - 31.12.

	Note	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad		-2 443 972
Reversering av verdiendringer		2 182 065
Endring i leverandørgjeld		71 250
Endring i andre tidsavgrensningsposter		-164 500
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-355 157
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak		42 800 000
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-42 800 000
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger av egenkapital		43 520 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		43 520 000
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		364 843
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		364 843



Stiftelse av selskapet, selskapets formål og regnskapsperiode

Selskapet ble stiftet den 6. mai 2020. Selskapets formål er å investere i og utvikle oppstartsselskaper.

Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

Hovedregel for vurdering og klassifisering av balanseposter

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

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

Finansielle eiendeler

Etter IFRS 9 skal finansielle eiendeler klassifiseres i tre målekategorier: Til virkelig verdi med verdiendringer over resultat (FVP&L), til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader (FVOCI) og til amortisert kost.

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

Egenkapitalinstrumenter

Den vesentligste delen av Norselab Feeder Fund I 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 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 sine fordringer holdes med formål å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og måles til amortisert kost.

Selskapets investeringer i "Fondet" 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 (FMV). Verdivurderingene er gjort i samsvar med fondenes egen verdivurdering av underliggende selskap, dog slik at selskapets ledelse gjennomgår og vurderer verdirapportene. Verdien i



Norselab Feeder Fund I AS

Noter 2020

underliggende fond er omregnet til balansedagens kurser. Ved verdifastsettelsen i underliggende fond benyttes estimeringsteknikker som multipelbetraktninger 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 AS

Noter 2020

Note 2 - Lønnskostnader og andre driftskostnader

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

Det er utbetalt godtgjørelse til styrets leder med NOK 0.

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

Det er utbetalt honorar til selskapets revisor med NOK 0 inklusiv mva. vedr lovpålagt revisjon og ingen honorar vedr bistand.

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

Spesifisering av andre driftskostnader	2020
Honorar revisor	0
Honorar forretningsfører	237 500
Forvaltningshonorar	0
Andre fremmedkostnader	18 750
Finanstilsynsavgift og øvrige driftskostnader	5 661
Sum andre driftskostnader	261 911

Note 3 - Investering i andre selskap

Selskap	Kommitert kapital	Innkalt kapital	Tilbakebetalt kapital	Restforpliktelse
Longhouse ICAV Norselab Fund I	214 000 000	42 800 000	0	171 200 000
Sum	214 000 000	42 800 000	0	171 200 000

Selskap	Anskaffelseskost	Verdiendringer per 01.01.2020	Verdiendringer i året	Bokført verdi
Longhouse ICAV Norselab Fund I	42 800 000	0	-2 182 065	40 617 935

Note 4 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Udekket tap	Total egenkapital
Innbetalt kapital ved stiftelse	30 000	0	0	30 000
Kapitalforhøyelse	130 560	43 389 440	0	43 520 000
Kapitalnedsettelse	-30 000	0	0	-30 000
Årets resultat overført udekket tap	0	0	-2 443 972	-2 443 972
Sum egenkapital 31.12.2020	130 560	43 389 440	-2 443 972	41 076 028



Norselab Feeder Fund I AS

Noter 2020

Note 5 Aksjonærer

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

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	4 352 000	0,03	130 560
Sum	4 352 000		130 560

Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
Investinor Indirekte Ii AS	1 000 000	22,98	22,98
Garmar AS	500 000	11,49	11,49
Sober AS	500 000	11,49	11,49
Blue River Invest AS	200 000	4,60	4,60
Grafo AS	200 000	4,60	4,60
Ab Invest A/s	100 000	2,30	2,30
Armadillo AS	100 000	2,30	2,30
Bjøberg Eiendom AS	100 000	2,30	2,30
Eker Group AS	100 000	2,30	2,30
Firda AS	100 000	2,30	2,30
Glitrafjord AS	100 000	2,30	2,30
Karlander Invest AS	100 000	2,30	2,30
Mutus AS	100 000	2,30	2,30
Ajea Invest AS	80 000	1,84	1,84
Solvik Holding AS	80 000	1,84	1,84
First Partners Holding 4 AS	60 000	1,38	1,38
Stratel AS	60 000	1,38	1,38
Sum >1% eierandel	3 480 000	79,96	79,96
Sum øvrige	872 000	20,04	20,04
Totalt antall aksjer	4 352 000	100,00	100,00



Norselab Feeder Fund I AS

Noter 2020

Note 6 - Skatt

Årets skattekostnad	2020	2019
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Årets skattekostnad	0	0

Beregning av skattepliktig inntekt:

Resultat før skatt	-2 443 972	0
Permanente forskjeller	2 182 065	0
Årets skattegrunnlag	-261 907	0
Betalbar skatt på årets resultat	0	0

Forskjeller som utlignes:

	2020	2019	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-261 907	0	-261 907
Grunnlag for utsatt skattefordel	-261 907	0	-261 907
Utsatt skattefordel (22 %)	0	0	0

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

Note 7 Andre forhold

Finansiell risiko

En investering i selskapet innebærer finansiell risiko både i forhold til generell risiko i kapitalmarkedet, valutarisiko, konkurranseforhold, omsettelighet og risiko knyttet til selskapets investeringer. Selskapet investerer i Longhouse ICAV Norselab Fund I 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.

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