



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 925 145 866
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NORSELAB FEEDER FUND I AS
Forretningsadresse: c/o VIEW Procurator AS
Dronning Eufemias gate 16
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: View Procurator AS
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.06.2024

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 06.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	1, 2, 3	14 399 665	6 456 671
Sum inntekter		14 399 665	6 456 671
Kostnader			
Lønnskostnad	4		
Annen driftskostnad	4	399 277	472 399
Sum kostnader		399 277	472 399
Driftsresultat		14 000 388	5 984 272
Netto finans			
Ordinært resultat før skattekostnad	2	14 000 388	5 984 272
Skattekostnad på resultat			
Ordinært resultat etter skattekostnad		14 000 388	5 984 272
Årsresultat		14 000 388	5 984 272
Årsresultat etter minoritetsinteresser		14 000 388	5 984 272
Totalresultat		14 000 388	5 984 272
Overføringer og disponeringer			
Overført til fond for vurderingsforskjeller		14 399 665	6 456 671
Overført til annen egenkapital		-399 277	-472 399
Sum overføringer og disponeringer		14 000 388	5 984 272



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	3	267 863 285	226 963 620
Andre langsiktige fordringer		18 750	37 500
Sum finansielle anleggsmidler		267 882 035	227 001 120
Sum anleggsmidler		267 882 035	227 001 120
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		25 000	
Sum fordringer		25 000	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		834 167	1 014 680
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		834 167	1 014 680
Sum omløpsmidler		859 167	1 014 680
SUM EIENDELER		268 741 202	228 015 800
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5	722 520	642 240
Annen innskutt egenkapital	5	240 117 480	213 437 760
Sum innskutt egenkapital		240 840 000	214 080 000
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Fond for urealiserte gevinster		29 363 285	14 963 620
Annen egenkapital		-1 463 778	-1 064 500
Sum opptjent egenkapital		27 899 508	13 899 120
Sum egenkapital	6	268 739 508	227 979 120
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 694	36 680
Betalbar skatt	2		
Sum kortsiktig gjeld		1 694	36 680
Sum gjeld		1 694	36 680
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		268 741 202	228 015 800



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 574695

Enheten

Organisasjonsnummer: 925 145 866
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NORSELAB FEEDER FUND I AS
Forretningsadresse: c/o VIEW Procurator AS
Dronning Eufemias gate 16
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: View Procurator AS
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.06.2024

Revisjon

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

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 04.07.2024

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



Organisasjonsnr: 925 145 866
NORSELAB FEEDER FUND I AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	1, 2, 3	14 399 665	6 456 671
Sum inntekter		14 399 665	6 456 671
Kostnader			
Lønnskostnad	4		
Annen driftskostnad	4	399 277	472 399
Sum kostnader		399 277	472 399
Driftsresultat		14 000 388	5 984 272
Netto finans			
Ordinært resultat før skattekostnad	2	14 000 388	5 984 272
Skattekostnad på resultat			
Ordinært resultat etter skattekostnad		14 000 388	5 984 272
Årsresultat		14 000 388	5 984 272
Årsresultat etter minoritetsinteresser		14 000 388	5 984 272
Totalresultat		14 000 388	5 984 272
Overføringer og disponeringer			
Overført til fond for vurderingsforskjeller		14 399 665	6 456 671
Overført til annen egenkapital		-399 277	-472 399
Sum overføringer og disponeringer		14 000 388	5 984 272



Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 694	36 680
Betalbar skatt	2		
Sum kortsiktig gjeld		1 694	36 680
Sum gjeld		1 694	36 680
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		268 741 202	228 015 800



Organisasjonsnr: 925 145 866
NORSELAB FEEDER FUND I AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



Årsregnskap 2023

Norselab Feeder Fund I AS

Org.nr.: 925 145 866

Utarbeidet av:

VIEW.
PROCURATOR



Norselab Feeder Fund I AS

Styrets årsberetning 2023

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 267 millioner. Selskapets hovedkontor er i Oslo.

Fortsatt drift

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

Foretakets utsikter

Gjennom deltakelse i Fondet har man tilgang på investeringer i attraktive teknologiselskaper som normalt eies i 4 til 5 år. Fondet har per 31.12.2023 investert i 16 selskaper, hvorav to er solgt, som samlet har en verdi som utgjør en totalverdi over investert kapital (TVPI) i Fondet på 1,15.

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

Arbeidsmiljø

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

Corporate governance

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

Likestilling

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

Ytre miljø

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

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



Norselab Feeder Fund I AS

Redegjørelse for årsregnskapet

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

Per 31.12.2023 var det kommittert NOK 695,2 millioner i selskapskapital i Fondet, herav innkalt 92 %. Tilsvarende for Selskapet var det kommittert NOK 267,6 millioner herav innkalt 90 %. Selskapets finansiering vil i hovedsak være egenkapital, og finansielle aktiviteter er knyttet til egenkapitaltransaksjoner. Likviditeten i selskapet er tilfredsstillende.

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

Finansiell risiko

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

Styreforsikring

Det er ikke tegnet egen styreforsikring i Selskapet.

Oslo, 27.06.2024
Styret i Norselab Feeder Fund I AS

Yngve Tvedt
styreleder



Norselab Feeder Fund I AS

Resultatregnskap

	Note	2023	2022
(Alle tall i NOK)			
Driftsinntekter og driftskostnader			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig	1, 2, 3	14 399 665	6 456 671
Sum driftsinntekter		14 399 665	6 456 671
Annen driftskostnad	4	399 277	472 399
Sum driftskostnader		399 277	472 399
Driftsresultat		14 000 388	5 984 272
Finansinntekter og finanskostnader			
Resultat før skattekostnad	2	14 000 388	5 984 272
Skattekostnad på resultat		0	0
Årsresultat		14 000 388	5 984 272
Disponering av årsresultatet:			
Overført til annen egenkapital		-399 277	-472 399
Overført til fond for vurderingsforskjeller		14 399 665	6 456 671
Sum overføringer		-14 000 388	-5 984 272



Norselab Feeder Fund I AS

Balanse per 31.12.

	Note	2023	2022
(Alle tall i NOK)			
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	3	267 863 285	226 963 620
Andre langsiktige fordringer		18 750	37 500
Sum finansielle anleggsmidler		<u>267 882 035</u>	<u>227 001 120</u>
Sum anleggsmidler		<u>267 882 035</u>	<u>227 001 120</u>
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		25 000	0
Sum fordringer		<u>25 000</u>	<u>0</u>
Bankinnskudd o.l.			
Bankinnskudd		834 167	1 014 680
Sum bankinnskudd o.l.		<u>834 167</u>	<u>1 014 680</u>
Sum omløpsmidler		<u>859 167</u>	<u>1 014 680</u>
Sum eiendeler		<u>268 741 202</u>	<u>228 015 800</u>



Norselab Feeder Fund I AS

Balanse per 31.12.

	Note	2023	2022
(Alle tall i NOK)			
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5	722 520	642 240
Overkurs		240 117 480	213 437 760
Sum innskutt egenkapital		240 840 000	214 080 000
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster		29 363 285	14 963 620
Annen egenkapital		-1 463 778	-1 064 500
Sum opptjent egenkapital		27 899 508	13 899 120
Sum egenkapital	6	268 739 508	227 979 120
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 694	36 680
Sum kortsiktig gjeld		1 694	36 680
Sum gjeld		1 694	36 680
Sum egenkapital og gjeld		268 741 202	228 015 800

Oslo, 27.06.2024
Styret i Norselab Feeder Fund I AS

Yngve Tvedt
styreleder



Norselab Feeder Fund I AS

Kontantstrømpoppstilling

	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	14 000 388	5 984 272
Reversering av verdiendringer	-14 399 665	-6 456 671
Endring i leverandørgjeld	-34 986	36 680
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-6 250	18 750
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-440 513	-416 969
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foret	26 500 000	26 500 000
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-26 500 000	-26 500 000
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger av egenkapital	26 760 000	26 760 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	26 760 000	26 760 000
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-180 513	-156 969
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01.	1 014 680	1 171 649
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12.	834 167	1 014 680



Norselab Feeder Fund I AS

Noter 2023

Stiftelse av selskapet, selskapets formål og regnskapsperiode

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

Regnskapsprinsipper

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

Hovedregel for vurdering og klassifisering av balanseposter

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

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

Finansielle eiendeler

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

For finansielle eiendeler 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 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 AS

Noter 2023

verdirapportene. Verdien i underliggende fond er omregnet til balansedagens kurser. Ved verdifastsettelsen i underliggende fond benyttes estimeringsteknikker som multiplbetragtninger 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 2023

Note 1 Andre forhold

Finansiell risiko

En investering i selskapet innebærer finansiell risiko både i forhold til generell risiko i kapitalmarkedet, valutarisiko, konkurranseforhold, omsettelighet og risiko knyttet til selskapets investeringer. Selskapet 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.

Note 2 Skatt

Årets skattekostnad	2023	2022
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	0	0
Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	14 000 388	5 984 272
Permanente forskjeller	-14 399 665	-6 456 671
Skattepliktig inntekt	-399 277	-472 399
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Sum betalbar skatt i balansen	0	0

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

	2023	2022	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-1 463 778	-1 064 500	399 277
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	1 463 778	1 064 500	-399 277
Utsatt skattefordel (22 %)	-322 031	-234 190	87 841

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 AS

Noter 2023

Note 3 - Investering i andre selskap

Selskap	Kommitert kapital	Innkalt kapital	Tilbakebetalt kapital	Rest-forpliktelse
Longhouse ICAV Norselab Fund I	265 000 000	238 500 000	0	26 500 000
Sum	265 000 000	238 500 000	0	26 500 000

Selskap	Anskaffelses-kost	Verdiendringer per 01.01.2023	Verdiendringer i året	Bokført verdi
Longhouse ICAV Norselab Fund I	238 500 000	14 963 620	14 399 665	267 863 285

Note 4 - Lønnskostnader og andre driftskostnader

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

Det er utbetalt godtgjørelse til styrets leder med NOK 0.

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

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

Det er utbetalt honorar til selskapets revisor med NOK 54 246 inklusiv mva. vedr lovpålagt revisjon og honorar vedr bistand.

Spesifisering av andre driftskostnader	2023	2022
Honorar revisor	54 246	94 125
Honorar forretningsfører	254 775	237 000
Forvaltningshonorar	35 708	87 888
Andre fremmedkostnader	18 750	18 750
Finanstilsynsavgift og øvrige driftskostnader	35 799	34 636
Sum andre driftskostnader	399 277	472 399



Norselab Feeder Fund I AS

Noter 2023

Note 5 Aksjonærer

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

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	24 084 000	0,03	722 520
Sum	24 084 000		722 520

Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
Investinor Indirekte II AS	9 000 000	37,37	37,37
Garmar AS	2 250 000	9,34	9,34
Sober AS	2 250 000	9,34	9,34
Blue River Invest AS	900 000	3,74	3,74
Grafo AS	900 000	3,74	3,74
Sum >3% eierandel	15 300 000	63,53	63,53
Sum øvrige	8 784 000	36,47	36,47
Totalt antall aksjer	24 084 000	100,00	100,00

Note 6 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 01.01.2022	561 960	186 758 040	8 506 949	-592 101	195 234 848
Kapitalforhøyelse	80 280	26 679 720	0	0	26 760 000
Resultat overført Fond for urealiserte gevinster	0	0	6 456 671	0	6 456 671
Årets resultat overført Annen egenkapital	0	0	0	-472 399	-472 399
Egenkapital 31.12.2022	642 240	213 437 760	14 963 620	-1 064 500	227 979 120
Kapitalforhøyelse	80 280	26 679 720	0	0	26 760 000
Årets resultat overført Fond for urealiserte gevinster	0	0	14 399 665	0	14 399 665
Årets resultat overført Annen egenkapital	0	0	0	-399 277	-399 277
Sum egenkapital 31.12.2023	722 520	240 117 480	29 363 285	-1 463 778	268 739 508



Årsregnskap 2023

Norselab Feeder Fund I AS

Org.nr.: 925 145 866

Utarbeidet av:
view.
PROCURATOR



Norselab Feeder Fund I AS



Styrets årsberetning 2023

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 267 millioner. Selskapets hovedkontor er i Oslo.

Fortsatt drift

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

Foretakets utsikter

Gjennom deltakelse i Fondet har man tilgang på investeringer i attraktive teknologiselskaper som normalt eies i 4 til 5 år. Fondet har per 31.12.2023 investert i 16 selskaper, hvorav to er solgt, som samlet har en verdi som utgjør en totalverdi over investert kapital (TVPI) i Fondet på 1,15.

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

Arbeidsmiljø

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

Corporate governance

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

Likestilling

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

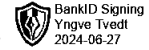
Ytre miljø

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

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



Norselab Feeder Fund I AS



Redegjørelse for årsregnskapet

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

Per 31.12.2023 var det kommittert NOK 695,2 millioner i selskapskapital i Fondet, herav innkalt 92 %. Tilsvarende for Selskapet var det kommittert NOK 267,6 millioner herav innkalt 90 %. Selskapets finansiering vil i hovedsak være egenkapital, og finansielle aktiviteter er knyttet til egenkapitaltransaksjoner. Likviditeten i selskapet er tilfredsstillende.

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

Finansiell risiko

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

Styreforsikring

Det er ikke tegnet egen styreforsikring i Selskapet.

Oslo, 27.06.2024

Styret i Norselab Feeder Fund I AS

Yngve Tvedt
styreleder



Norselab Feeder Fund I AS



Resultatregnskap

	Note	2023	2022
(Alle tall i NOK)			
Driftsinntekter og driftskostnader			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig	1, 2, 3	14 399 665	6 456 671
Sum driftsinntekter		14 399 665	6 456 671
Annen driftskostnad	4	399 277	472 399
Sum driftskostnader		399 277	472 399
Driftsresultat		14 000 388	5 984 272
Finansinntekter og finanskostnader			
Resultat før skattekostnad	2	14 000 388	5 984 272
Skattekostnad på resultat		0	0
Årsresultat		14 000 388	5 984 272
Disponering av årsresultatet:			
Overført til annen egenkapital		-399 277	-472 399
Overført til fond for vurderingsforskjeller		14 399 665	6 456 671
Sum overføringer		-14 000 388	-5 984 272



Norselab Feeder Fund I AS



Balanse per 31.12.

	Note	2023	2022
(Alle tall i NOK)			
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	3	267 863 285	226 963 620
Andre langsiktige fordringer		18 750	37 500
Sum finansielle anleggsmidler		267 882 035	227 001 120
Sum anleggsmidler		267 882 035	227 001 120
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		25 000	0
Sum fordringer		25 000	0
Bankinnskudd o.l.			
Bankinnskudd		834 167	1 014 680
Sum bankinnskudd o.l.		834 167	1 014 680
Sum omløpsmidler		859 167	1 014 680
Sum eiendeler		268 741 202	228 015 800



Norselab Feeder Fund I AS



Balanse per 31.12.

	Note	2023	2022
(Alle tall i NOK)			
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5	722 520	642 240
Overkurs		240 117 480	213 437 760
Sum innskutt egenkapital		240 840 000	214 080 000
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster		29 363 285	14 963 620
Annen egenkapital		-1 463 778	-1 064 500
Sum opptjent egenkapital		27 899 508	13 899 120
Sum egenkapital	6	268 739 508	227 979 120
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 694	36 680
Sum kortsiktig gjeld		1 694	36 680
Sum gjeld		1 694	36 680
Sum egenkapital og gjeld		268 741 202	228 015 800

Oslo, 27.06.2024
Styret i Norselab Feeder Fund I AS

Yngve Tvedt
styreleder



Norselab Feeder Fund I AS

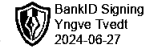


Kontantstrømoppstilling

	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	14 000 388	5 984 272
Reversering av verdiendringer	-14 399 665	-6 456 671
Endring i leverandørgjeld	-34 986	36 680
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-6 250	18 750
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-440 513	-416 969
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foret	26 500 000	26 500 000
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-26 500 000	-26 500 000
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger av egenkapital	26 760 000	26 760 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	26 760 000	26 760 000
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-180 513	-156 969
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01.	1 014 680	1 171 649
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12.	834 167	1 014 680



Norselab Feeder Fund I AS



Stiftelse av selskapet, selskapets formål og regnskapsperiode

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

Regnskapsprinsipper

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

Hovedregel for vurdering og klassifisering av balanseposter

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

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

Finansielle eiendeler

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

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

Egenkapitalinstrumenter

Den vesentligste delen av Norselab Feeder Fund I 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.

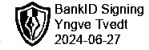
Fordringer og gjeldsinstrumenter

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 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 AS



verdirapportene. Verdien i 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.

Konter og kontantekvivalenter

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

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

Skatt

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

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



Norselab Feeder Fund I AS



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 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.

Note 2 Skatt

Årets skattekostnad	2023	2022
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	0	0
Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	14 000 388	5 984 272
Permanente forskjeller	-14 399 665	-6 456 671
Skattepliktig inntekt	-399 277	-472 399
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Sum betalbar skatt i balansen	0	0

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

	2023	2022	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-1 463 778	-1 064 500	399 277
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	1 463 778	1 064 500	-399 277
Utsatt skattefordel (22 %)	-322 031	-234 190	87 841

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 AS



Note 3 - Investering i andre selskap

Selskap	Kommitert kapital	Innkalt kapital	Tilbakebetalt kapital	Rest-forpliktelse
Longhouse ICAV Norselab Fund I	265 000 000	238 500 000	0	26 500 000
Sum	265 000 000	238 500 000	0	26 500 000

Selskap	Anskaffelses-kost	Verdiendringer per 01.01.2023	Verdiendringer i året	Bokført verdi
Longhouse ICAV Norselab Fund I	238 500 000	14 963 620	14 399 665	267 863 285

Note 4 - Lønnskostnader og andre driftskostnader

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

Det er utbetalt godtgjørelse til styrets leder med NOK 0.

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

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

Det er utbetalt honorar til selskapets revisor med NOK 54 246 inklusiv mva. vedr lovpålagt revisjon og honorar vedr bistand.

Spesifisering av andre driftskostnader	2023	2022
Honorar revisor	54 246	94 125
Honorar forretningsfører	254 775	237 000
Forvaltningshonorar	35 708	87 888
Andre fremmedkostnader	18 750	18 750
Finanstilsynsavgift og øvrige driftskostnader	35 799	34 636
Sum andre driftskostnader	399 277	472 399



Norselab Feeder Fund I AS



Note 5 Aksjonærer

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

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	24 084 000	0,03	722 520
Sum	24 084 000		722 520

Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
Investinor Indirekte II AS	9 000 000	37,37	37,37
Garmar AS	2 250 000	9,34	9,34
Sober AS	2 250 000	9,34	9,34
Blue River Invest AS	900 000	3,74	3,74
Grafo AS	900 000	3,74	3,74
Sum >3% eierandel	15 300 000	63,53	63,53
Sum øvrige	8 784 000	36,47	36,47
Totalt antall aksjer	24 084 000	100,00	100,00

Note 6 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 01.01.2022	561 960	186 758 040	8 506 949	-592 101	195 234 848
Kapitalforhøyelse	80 280	26 679 720	0	0	26 760 000
Resultat overført Fond for urealiserte gevinster	0	0	6 456 671	0	6 456 671
Årets resultat overført Annen egenkapital	0	0	0	-472 399	-472 399
Egenkapital 31.12.2022	642 240	213 437 760	14 963 620	-1 064 500	227 979 120
Kapitalforhøyelse	80 280	26 679 720	0	0	26 760 000
Årets resultat overført Fond for urealiserte gevinster	0	0	14 399 665	0	14 399 665
Årets resultat overført Annen egenkapital	0	0	0	-399 277	-399 277
Sum egenkapital 31.12.2023	722 520	240 117 480	29 363 285	-1 463 778	268 739 508



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 AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

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

Etter vår mening

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

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap

Offices in:

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

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

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

Penneo Dokumentnøkkel: PMADS-0POEG-PZ53B-K2MON-LMZNS-SFHQA



som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

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

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

Oslo

KPMG AS

Geir Moen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: PMADS-0POEG-PZ53B-K2MON-LMZNS-SFHQA



PENNEO

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

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

Moen, Geir

Partner

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: no_bankid:9578-5999-4-2322213

IP: 80.232.xxx.xxx

2024-06-28 07:51:41 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: PMADS-0POEG-PZ53B-K2MON-LMZXS-SEHQA

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>