



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 928 007 545
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: LINK III FUND AS
Forretningsadresse: Lervigsveien 22
4014 STAVANGER

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: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Iren Elisabeth Øvstebø
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 24.10.2024

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			
Sum driftsinntekter		9 869 572	-3 423 734
Sum inntekter		9 869 572	-3 423 734
Kostnader			
Lønnskostnad	4		
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2, 3	3 983 079	11 611 315
Annen driftskostnad	4	5 310 305	1 997 239
Sum kostnader		9 293 384	13 608 554
Driftsresultat		576 188	-17 032 289
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		1 193 187	566 749
Sum finansinntekter		1 193 187	566 749
Annen rentekostnad		3	
Sum finanskostnader		3	
Netto finans		1 193 184	566 749
Ordinært resultat før skattekostnad		1 769 372	-16 465 539
Skattekostnad på resultat	5		
Ordinært resultat etter skattekostnad		1 769 372	-16 465 539
Årsresultat	6	1 769 372	-16 465 539
Årsresultat etter minoritetsinteresser		1 769 372	-16 465 539
Totalresultat		1 769 372	-16 465 539
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		1 769 372	-16 465 539
Sum overføringer og disponeringer		1 769 372	-16 465 539



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	2	43 167 093	39 922 460
Sum finansielle anleggsmidler		43 167 093	39 922 460
Sum anleggsmidler		43 167 093	39 922 460
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		966 390	10 000
Konvertible lån	3	21 212 406	21 233 079
Sum fordringer		22 178 796	21 243 079
Investeringer			
Andre finansielle instrumenter	3	37 270 260	22 016 031
Sum investeringer		37 270 260	22 016 031
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		6 704	2 683
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		6 704	2 683
Sum omløpsmidler		59 455 760	43 261 793
SUM EIENDELER		102 622 853	83 184 253
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	30 000	30 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Annen innskutt egenkapital		-1 755 570	-1 755 570
Sum innskutt egenkapital		-1 725 570	-1 725 570
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		14 696 168	16 465 539
Sum opptjent egenkapital		-14 696 168	-16 465 539
Sum egenkapital	6, 8	-16 421 738	-18 191 109
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	5		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		84 590	655 362
Betalbar skatt	5		
Kortsiktig konserngjeld		2 950 000	
Annen kortsiktig gjeld	8	116 010 000	100 720 000
Sum kortsiktig gjeld		119 044 590	101 375 362
Sum gjeld		119 044 590	101 375 362
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		102 622 853	83 184 253



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 754132

Enheten

Organisasjonsnummer: 928 007 545
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: LINK III FUND AS
Forretningsadresse: Lervigsveien 22
4014 STAVANGER

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: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Iren Elisabeth Øvstebø
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 24.10.2024

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, 28.10.2024



Organisasjonsnr: 928 007 545
LINK III FUND AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Sum driftsinntekter		9 869 572	-3 423 734
Sum inntekter		9 869 572	-3 423 734
Kostnader			
Lønnskostnad	4		
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2, 3	3 983 079	11 611 315
Annen driftskostnad	4	5 310 305	1 997 239
Sum kostnader		9 293 384	13 608 554
Driftsresultat		576 188	-17 032 289
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		1 193 187	566 749
Sum finansinntekter		1 193 187	566 749
Annen rentekostnad		3	
Sum finanskostnader		3	
Netto finans		1 193 184	566 749
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på resultat	5	1 769 372	-16 465 539
Ordinært resultat etter skattekostnad		1 769 372	-16 465 539
Årsresultat	6	1 769 372	-16 465 539
Årsresultat etter minoritetsinteresser		1 769 372	-16 465 539
Totalresultat		1 769 372	-16 465 539
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		1 769 372	-16 465 539
Sum overføringer og disponeringer		1 769 372	-16 465 539



Organisasjonsnr: 928 007 545
LINK III FUND AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2023** **2022**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Finansielle anleggsmidler

Investeringer i aksjer og andeler 2 43 167 093 39 922 460

Sum finansielle anleggsmidler 43 167 093 39 922 460

Sum anleggsmidler 43 167 093 39 922 460

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Andre kortsiktige fordringer 966 390 10 000

Konvertible lån 3 21 212 406 21 233 079

Sum fordringer 22 178 796 21 243 079

Investeringer

Andre finansielle instrumenter 3 37 270 260 22 016 031

Sum investeringer 37 270 260 22 016 031

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o. l. 6 704 2 683

Sum bankinnskudd, kontanter og lignende 6 704 2 683

Sum omløpsmidler 59 455 760 43 261 793

SUM EIENDELER 102 622 853 83 184 253

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 7 30 000 30 000

Annen innskutt egenkapital -1 755 570 -1 755 570

Sum innskutt egenkapital -1 725 570 -1 725 570

Opptjent egenkapital

Udekket tap 14 696 168 16 465 539



Sum opptjent egenkapital		-14 696 168	-16 465 539
Sum egenkapital	6, 8	-16 421 738	-18 191 109
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	5		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		84 590	655 362
Betalbar skatt	5		
Kortsiktig konserngjeld		2 950 000	
Annen kortsiktig gjeld	8	116 010 000	100 720 000
Sum kortsiktig gjeld		119 044 590	101 375 362
Sum gjeld		119 044 590	101 375 362
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		102 622 853	83 184 253



Organisasjonsnr: 928 007 545
LINK III FUND AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
4

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

Link III Fund AS

Resultatregnskap
Balanse
Noter til regnskapet

Org.nr.: 928 007 545



Resultatregnskap

Link III Fund AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	01.01.23-31.12.2023	15.10.21-31.12.2022
Driftsinntekter			
Gevinst (+) / tap (-) på investeringer	2	0	-3 985 476
Renteinntekter fra konvertible lån	3	1 168 776	561 742
Reversert nedskrivning investeringer	2, 3	8 700 796	0
Sum driftsinntekter		9 869 572	-3 423 734
Driftskostnader			
Nedskrivning investeringer	2, 3	-3 983 079	-11 611 315
Annen driftskostnad	4	-5 310 305	-1 997 239
Sum driftskostnader		-9 293 384	-13 608 554
Driftsresultat		576 188	-17 032 289
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		1 193 187	566 749
Annen rentekostnad		-3	0
Resultat av finansposter		1 193 184	566 749
Resultat før skattekostnad		1 769 372	-16 465 539
Skattekostnad på resultat	5	0	0
Resultat		1 769 372	-16 465 539
Årsresultat	6	1 769 372	-16 465 539
Overføringer			
Avsatt til dekning av tidligere udekket tap		1 769 372	0
Overført til udekket tap		0	-16 465 539
Sum overføringer		1 769 372	-16 465 539



Balanse

Link III Fund AS

Eiendeler	Note	31.12.2023	31.12.2022
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	2	43 167 093	39 922 460
Sum finansielle anleggsmidler		43 167 093	39 922 460
Sum anleggsmidler		43 167 093	39 922 460
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		966 390	10 000
Konvertible lån	3	21 212 406	21 233 079
Sum fordringer		22 178 796	21 243 079
Investeringer			
Andre finansielle instrumenter	3	37 270 260	22 016 031
Sum investeringer		37 270 260	22 016 031
Likvider			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		6 704	2 683
Sum likvider		6 704	2 683
Sum omløpsmidler		59 455 760	43 261 793
Sum eiendeler		102 622 853	83 184 253

Link III Fund AS

Side 3



Balanse

Link III Fund AS

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2023	31.12.2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	30 000	30 000
Annen innskutt egenkapital		-1 755 570	-1 755 570
Sum innskutt egenkapital		-1 725 570	-1 725 570
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		-14 696 168	-16 465 539
Sum opptjent egenkapital		-14 696 168	-16 465 539
Sum egenkapital	6, 8	-16 421 738	-18 191 109
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		84 590	655 362
Konserngjeld		2 950 000	0
Annen kortsiktig gjeld	8	116 010 000	100 720 000
Sum kortsiktig gjeld		119 044 590	101 375 362
Sum gjeld		119 044 590	101 375 362
Sum egenkapital og gjeld		102 622 853	83 184 253

23.10.2024

Styret i Link III Fund AS

Christian Rangen
styreleder

Iren Elisabeth Øvstebø
daglig leder



Noter til årsregnskapet for 2023

Link III Fund AS

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og NRS 8 - God regnskapsskikk for små foretak. Sammenlignbare tall for fjorårets resultat gjelder for en forlenget periode fra stiftelse 15.10.2021 til 31.12.2022.

Valuta

Årsregnskapet avlegges i NOK, som er selskapets funksjonelle valuta. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel. Utsatt skatt skal beregnes på grunnlag av de midlertidige forskjellene som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, og på grunnlag av eventuelt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode, utlignes.

Utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og på underskudd til fremføring, balanseføres i den grad skattefordelen antas å kunne utnyttes gjennom fremtidige skattepliktige overskudd. Utsatt skatt og utsatt skattefordel som kan balanseføres, er oppført netto i balansen med nominell verdi.

Inntekter

Inntekter fra og gevinster /tap på verdipapirer klassifiseres som driftsposter. Utbytte fra datterselskaper og tilknyttede selskaper inntektsføres i avsetningsåret for giver, mens øvrige utbytter inntektsføres i utbetalingsåret.

Realiserte gevinster og tap på verdipapirer resultatføres på realisasjonstidspunktet. Urealiserte tap på balansedagen kostnadsføres umiddelbart. Urealiserte gevinster inntektsføres i den utstrekning markedsverdi prinsippet er lagt til grunn for verddivurderingen.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

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 klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig lån balanseføres til nominelle verdier på etableringstidspunktet, og korrigeres ikke til virkelig verdi som følge av renteendringer.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet, uten hensyn til eventuelle senere renteendringer.

Anleggsaksjer og andre egenkapitalinvesteringer

Investeringer hvor Link III Fund AS ikke har betydelig innflytelse, balanseføres til anskaffelseskost. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående. Markedsbaserte og omløps- aksjer balanseføres til børskurs/virkelig verdi dersom denne er lavere enn anskaffelseskost. Ved salg tilordnes anskaffelseskost ved bruk av FIFO metoden.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.



Noter til årsregnskapet for 2023

Link III Fund AS

Note 2 Investeringer i aksjer

Anleggsmidler	Anskaffelses kost	Balanseført verdi
Norske aksjer	38 727 472	31 833 874
Utenlandske aksjer innenfor fritaksmetoden	5 250 622	5 250 622
Utenlandske aksjer utenfor fritaksmetoden	6 082 597	6 082 597
Sum	50 060 691	43 167 093

Note 3 Investering i konvertible lån og SLIP's

Konvertible lån	2023	2022
Fjong AS (NOK 1 500 000)	0	1 500 000
Solarduck Holding B.v. (EUR 1.612.500)	18 108 859	16 985 914
City Logistic A/S (EUR 30.000)	0	316 017
Elvah GmbH (EUR 30.000)	0	316 017
Geniess AS (NOK 500 000)	250 000	500 000
Gridio 2.0 Ou (EUR 100.000)	1 123 030	1 053 390
Sum	19 481 889	20 671 338

Konvertible lån - påløpte renter	2023	2022
Solarduck Holding B.v. (EUR 150 647 / EUR 51 799)	1 691 814	545 643
Elvah GmbH (EUR 1.320 / EUR 1 320)	13 905	13 905
Gridio 2.0 Ou (EUR 2 208 / EUR 208)	24 799	2 193
Sum	1 730 518	561 742

Sum konvertible lån inkl. påløpte renter	21 212 406	21 233 079
---	-------------------	-------------------

SLIP (Startup's Lead Investment Paper)	Anskaffelseskost	Bokført verdi
Switch Ev (GBP 1.000.000)	11 796 382	11 796 382
Lectrium, Inc. (USD 400.000)	3 476 080	3 476 080
Viggo HQ ApS (EUR 1 731 827 + DKK 143 729 + NOK 2.600.000)	21 997 798	21 997 798
Sum andre egenkapitalinstrumenter	37 270 260	37 270 260

Note 4 Lønnskostnader og antall årsverk

Lønnskostnader

Selskapet har ingen ansatte og således ingen lønnskostnader.

Honorar til nærstående parter

Tjenester levert av Link Capital AS	2023	2022
Forvaltning	2 298 000	1 406 145

Link III Fund AS

Side 6



Noter til årsregnskapet for 2023

Link III Fund AS

Note 5 Skatt

Grunnlag for betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	1 769 372	-16 465 539
Permanente forskjeller:		
- Nedskrivning av anleggsinvesteringer	-4 717 717	11 611 315
- Gevinst/tap innenfor fritaksmetoden	0	3 985 476
- Transaksjonskostnader uten fradrag	459 600	421 844
- Kostnader ifbm kapitalforhøyelse som er dekket av egenkapital	0	- 1755 570
Grunnlag for årets skattekostnad	-2 488 745	-2 202 475
Endring i midlertidige forskjeller	2 382 034	0
Overført underskudd til fremføring (hvor utsatt skattefordel ikke er balanseført)	106 711	2 202 475
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0	0
Overført underskudd til fremføring (hvor utsatt skattefordel er balanseført)	0	0
Skattepliktig inntekt	0	0

Fordeling av skattekostnaden	2023	2022
Betalbar skatt, 22%	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2023	2022	Endring
Investeringer utenfor fritaksmodellen	0	0	0
Underskudd til fremføring	-2 309 186	-2 202 475	-106 711
Sum midlertidige forskjeller	-2 309 186	-2 202 475	-106 711
Beregnet utsatt skatt (+)/skattefordel (-), 22%	-508 021	-484 545	-23 476
Nedvurdering av utsatt skattefordel	508 021	484 545	23 476
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0	0

Alle midlertidige forskjeller kan utlignes og dette er gjennomført i beregningen av utsatt skatt/utsatt skattefordel. Jf reglene for små foretak er utsatt skattefordel valgt å ikke balanseføre.

Note 6 Egenkapital

	Aksjekapital	Annen Innskutt egenkapital	Udekket tap	Sum egenkapital
Pr 31.12.2022	30 000	-1 755 570	-16 465 539	-18 191 109
Årets resultat	0	0	1 769 372	1 769 372
Pr 31.12.2023	30 000	-1 755 570	-14 696 168	-16 421 738



Noter til årsregnskapet for 2023

Link III Fund AS

Note 7 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Link III Fund AS pr. 31.12.2023 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	30 000	1,0	30 000
Sum	30 000		30 000

Eierstruktur

	Sum	Eierandel	Stemmeandel
Link III GP AS	30 000	100,00	100,00
Totalt antall aksjer	30 000	100,00	100,00

Se kommentar om ekstern tilført kapital i note 8.

Note 8 Fortsatt drift

Styrets arbeid i selskapets første driftsår har i hovedsak bestått av å hente inn og forvalte midler fra kommende investorer i form av å investere dette i lovende venture investeringer. I budsjettene for 2024 er det lagt opp til en nøktern drift som skal skape en bærekraftig økonomi. Grunnet at urealiserte verdiendringer ikke kan tas til inntekt, vil positive resultater først komme når investeringene har utviklet seg og gir avkastning.

Link III Fund AS har en bokført gjeld til kommende aksjonærer på NOK 116 010 000. Beløpet har ikke blitt registrert som egenkapital i Foretaksregisteret foreløpig, men kommer til å bli tilført som egenkapital så fort det lar seg gjøre.

Styret i Link III Fund AS forventer en nøytral løpende drift i nær framtid og på lengre sikt forventer man bedre tider da viktige bransjeindikatorer indikere bedre tider.

Det er ikke vesentlig ekstern gjeld i selskapet. Driften av Link III Fund AS synes således ikke å medføre risiko for tap for kreditorer.

Grunnlaget for styrets konklusjon om fortsatt drift er basert på grunnlaget dagens drift er etablert på, den gode kommunikasjonen mot kreditorer og et konservativt anslag på inntekter i årene som kommer.



Crowe Partner Revisjon AS
Org.nr.: 922829845MVA
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo
Tlf. +47 21 93 93 00
www.crowe.no

Til generalforsamlingen i Link III Fund AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til **Link III Fund AS** som viser et overskudd på **NOK 1 769 372**. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2023 og resultatregnskap 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 rettvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultat for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the 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.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

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 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.

Crowe Partner Revisjon AS is a member of Crowe Global, a Swiss Verein. Each member firm of Crowe Global is a separate and independent legal entity. Crowe Partner Revisjon AS and its affiliates are not responsible or liable for any acts or omissions of Crowe Global or any other member of Crowe Global. Crowe Global does not render any professional services and does not have an ownership or partnership interest in Crowe Partner Revisjon AS.

© 2024 Crowe Partner Revisjon AS



Crowe Partner Revisjon AS
Org.nr.: 922829845MVA
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo
Tlf. +47 21 93 93 00
www.crowe.no

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 årsregnskapet, 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 intern kontroll.
- 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 om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessige 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 inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter 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.

Andre forhold

Selskapets årsregnskap er avlagt etter utløpet av lovens frist for avleggelse av årsregnskap.

Oslo, 24. oktober 2024

CROWE PARTNER REVISJON AS

Nils Frode Johansen
Statsautorisert revisor

Crowe Partner Revisjon AS is a member of Crowe Global, a Swiss Verein. Each member firm of Crowe Global is a separate and independent legal entity. Crowe Partner Revisjon AS and its affiliates are not responsible or liable for any acts or omissions of Crowe Global or any other member of Crowe Global. Crowe Global does not render any professional services and does not have an ownership or partnership interest in Crowe Partner Revisjon AS.

© 2024 Crowe Partner Revisjon AS



Elektronisk signatur

Signert av

Johansen, Nils Frode



Dato og tid (UTC+01:00) Central European Time (Berlin) (DD.MM.YYYY HH:MM:SS)

24.10.2024 11:17:49

Signaturmetode

Norwegian BankID

Dette dokumentet er signert med elektronisk signatur. En elektronisk signatur er juridisk forpliktende på samme måte som en håndskrevet signatur på papir. Denne siden er lagt til dokumentet for å vise grunnleggende informasjon om signaturen(e), og på de følgende sidene kan du lese dokumentet som er signert. Vedlagt finnes også en PDF med signaturdetaljer, og en XML-fil med innholdet i den elektroniske signaturen(e). Vedleggene kan brukes for å verifisere gyldigheten av dokumentets signatur ved behov.



Årsregnskap 2023

Link III Fund AS

Resultatregnskap
Balanse
Noter til regnskapet

Org.nr.: 928 007 545



Resultatregnskap

Link III Fund AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	01.01.23-31.12.2023	15.10.21-31.12.2022
Driftsinntekter			
Gevinst (+) / tap (-) på investeringer	2	0	-3 985 476
Renteinntekter fra konvertible lån	3	1 168 776	561 742
Reversert nedskrivning investeringer	2, 3	8 700 796	0
Sum driftsinntekter		9 869 572	-3 423 734
Driftskostnader			
Nedskrivning investeringer	2, 3	-3 983 079	-11 611 315
Annen driftskostnad		-5 290 305	-1 997 239
Sum driftskostnader		-9 273 384	-13 608 554
Driftsresultat		596 188	-17 032 289
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		1 193 187	566 749
Annen rentekostnad		-3	0
Resultat av finansposter		1 193 184	566 749
Resultat før skattekostnad		1 789 372	-16 465 539
Skattekostnad på resultat	5	0	0
Resultat		1 789 372	-16 465 539
Årsresultat	6	1 789 372	-16 465 539
Overføringer			
Avsatt til dekning av tidligere udekket tap		1 789 372	0
Overført til udekket tap		0	-16 465 539
Sum overføringer		1 789 372	-16 465 539



Balanse

Link III Fund AS

Eiendeler	Note	31.12.2023	31.12.2022
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	2	43 167 093	39 922 460
Sum finansielle anleggsmidler		43 167 093	39 922 460
Sum anleggsmidler		43 167 093	39 922 460
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		949 137	10 000
Konvertible lån	3	21 212 406	21 233 079
Sum fordringer		22 161 543	21 243 079
Investeringer			
Andre finansielle instrumenter	3	37 270 260	22 016 031
Sum investeringer		37 270 260	22 016 031
Likvider			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		6 704	2 683
Sum likvider		6 704	2 683
Sum omløpsmidler		59 438 507	43 261 793
Sum eiendeler		102 605 600	83 184 253

Link III Fund AS

Side 3



Balanse

Link III Fund AS

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2023	31.12.2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	30 000	30 000
Annen innskutt egenkapital		-1 755 570	-1 755 570
Sum innskutt egenkapital		-1 725 570	-1 725 570
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		-14 676 168	-16 465 539
Sum opptjent egenkapital		-14 676 168	-16 465 539
Sum egenkapital	6, 8	-16 401 738	-18 191 109
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		47 337	655 362
Annen kortsiktig gjeld	8	118 960 000	100 720 000
Sum kortsiktig gjeld		119 007 337	101 375 362
Sum gjeld		119 007 337	101 375 362
Sum egenkapital og gjeld		102 605 600	83 184 253

06.10.2024

Styret i Link III Fund AS

Christian Rangen
styreleder

Iren Elisabeth Øvstebø
daglig leder



Noter til årsregnskapet for 2023

Link III Fund AS

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og NRS 8 - God regnskapsskikk for små foretak. Sammenlignbare tall for fjorårets resultat gjelder for en forlenget periode fra stiftelse 15.10.2021 til 31.12.2022.

Valuta

Årsregnskapet avlegges i NOK, som er selskapets funksjonelle valuta. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel. Utsatt skatt skal beregnes på grunnlag av de midlertidige forskjellene som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, og på grunnlag av eventuelt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode, utlignes.

Utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og på underskudd til fremføring, balanseføres i den grad skattefordelen antas å kunne utnyttes gjennom fremtidige skattepliktige overskudd. Utsatt skatt og utsatt skattefordel som kan balanseføres, er oppført netto i balansen med nominell verdi.

Inntekter

Inntekter fra og gevinster /tap på verdipapirer klassifiseres som driftsposter. Utbytte fra datterselskaper og tilknyttede selskaper inntektsføres i avsetningsåret for giver, mens øvrige utbytter inntektsføres i utbetalingsåret.

Realiserte gevinster og tap på verdipapirer resultatføres på realisasjonstidspunktet. Urealiserte tap på balansedagen kostnadsføres umiddelbart. Urealiserte gevinster inntektsføres i den utstrekning markedsverdi prinsippet er lagt til grunn for verdivurderingen.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

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 klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig lån balanseføres til nominelle verdier på etableringstidspunktet, og korrigeres ikke til virkelig verdi som følge av renteendringer.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet, uten hensyn til eventuelle senere renteendringer.

Anleggsaksjer og andre egenkapitalinvesteringer

Investeringer hvor Link III Fund AS ikke har betydelig innflytelse, balanseføres til anskaffelseskost. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående. Markedsbaserte og omløps- aksjer balanseføres til børskurs/virkelig verdi dersom denne er lavere enn anskaffelseskost. Ved salg tilordnes anskaffelseskost ved bruk av FIFO metoden.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.



Noter til årsregnskapet for 2023

Link III Fund AS

Note 2 Investeringer i aksjer

Anleggsmidler	Anskaffelses kost	Balanseført verdi
Norske aksjer	38 727 472	31 833 874
Utenlandske aksjer innenfor fritaksmetoden	5 250 622	5 250 622
Utenlandske aksjer utenfor fritaksmetoden	6 082 597	6 082 597
Sum	50 060 691	43 167 093

Note 3 Investering i konvertible lån og SLIP's

Konvertible lån	2023	2022
Fjong AS (NOK 1 500 000)	0	1 500 000
Solarduck Holding B.v. (EUR 1.612.500)	18 108 859	16 985 914
City Logistic A/S (EUR 30.000)	0	316 017
Elvah GmbH (EUR 30.000)	0	316 017
Geniess AS (NOK 500 000)	250 000	500 000
Gridio 2.0 Ou (EUR 100.000)	1 123 030	1 053 390
Sum	19 481 889	20 671 338

Konvertible lån - påløpte renter	2023	2022
Solarduck Holding B.v. (EUR 150 647 / EUR 51 799)	1 691 814	545 643
Elvah GmbH (EUR 1.320 / EUR 1 320)	13 905	13 905
Gridio 2.0 Ou (EUR 2 208 / EUR 208)	24 799	2 193
Sum	1 730 518	561 742

Sum konvertible lån inkl. påløpte renter **21 212 406** **21 233 079**

SLIP (Startup's Lead Investment Paper)	Anskaffelseskost	Bokført verdi
Switch Ev (GBP 1.000.000)	11 796 382	11 796 382
Lectrium, Inc. (USD 400.000)	3 476 080	3 476 080
Viggo HQ ApS (EUR 1 731 827 + DKK 143 729 + NOK 2.600.000)	21 997 798	21 997 798
Sum andre egenkapitalinstrumenter	37 270 260	37 270 260

Note 4 Lønnskostnader og antall årsverk

Lønnskostnader

Selskapet har ingen ansatte og således ingen lønnskostnader.

Honorar til nærstående parter

Tjenester levert av Link Capital AS	2023	2022
Forvaltning	2 298 000	1 406 145

Link III Fund AS

Side 6



Noter til årsregnskapet for 2023

Link III Fund AS

Note 5 Skatt

Grunnlag for betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	1 789 372	-16 465 539
Permanente forskjeller:		
- Nedskrivning av anleggsinvesteringer	-4 717 717	11 611 315
- Gevinst/tap innenfor fritaksmetoden	0	3 985 476
- Transaksjonskostnader uten fradrag	459 600	421 844
- Kostnader ifbm kapitalforhøyelse som er dekket av egenkapital	0	- 1755 570
Grunnlag for årets skattekostnad	-2 468 745	-2 202 475
Endring i midlertidige forskjeller	2 382 034	0
Overført underskudd til fremføring (hvor utsatt skattefordel ikke er balanseført)	86 711	2 202 475
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0	0
Overført underskudd til fremføring (hvor utsatt skattefordel er balanseført)	0	0
Skattepliktig inntekt	0	0

Fordeling av skattekostnaden	2023	2022
Betalbar skatt, 22%	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2023	2022	Endring
Investeringer utenfor fritaksmodellen	0	0	0
Underskudd til fremføring	-2 289 186	-2 202 475	-86 711
Sum midlertidige forskjeller	-2 289 186	-2 202 475	-86 711
Beregnet utsatt skatt (+)/skattefordel (-), 22%	-503 621	-484 545	-19 076
Nedvurdering av utsatt skattefordel	503 621	484 545	19 076
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0	0

Alle midlertidige forskjeller kan utlignes og dette er gjennomført i beregningen av utsatt skatt/utsatt skattefordel. Jf reglene for små foretak er utsatt skattefordel valgt å ikke balanseføre.

Note 6 Egenkapital

	Aksjekapital	Annen Innskutt egenkapital	Udekket tap	Sum egenkapital
Pr 31.12.2022	30 000	-1 755 570	-16 465 539	-18 191 109
Årets resultat	0	0	1 789 372	1 789 372
Pr 31.12.2023	30 000	-1 755 570	-14 676 168	-16 401 738



Noter til årsregnskapet for 2023

Link III Fund AS

Note 7 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Link III Fund AS pr. 31.12.2023 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	30 000	1,0	30 000
Sum	30 000		30 000

Eierstruktur

	Sum	Eierandel	Stemmeandel
Link III GP AS	30 000	100,00	100,00
Totalt antall aksjer	30 000	100,00	100,00

Se kommentar om ekstern tilført kapital i note 8.

Note 8 Fortsatt drift

Styrets arbeid i selskapets første driftsår har i hovedsak bestått av å hente inn og forvalte midler fra kommende investorer i form av å investere dette i lovende venture investeringer. I budsjettene for 2024 er det lagt opp til en nøktern drift som skal skape en bærekraftig økonomi. Grunnet at urealiserte verdiendringer ikke kan tas til inntekt, vil positive resultater først komme når investeringene har utviklet seg og gir avkastning.

Link III Fund AS har en bokført gjeld til kommende aksjonærer på NOK 116 010 000. Beløpet har ikke blitt registrert som egenkapital i Foretaksregisteret foreløpig, men kommer til å bli tilført som egenkapital i Q1 2024.

Styret i Link III Fund AS forventer en nøytral løpende drift i nær framtid og på lengre sikt forventer man bedre tider da viktige bransjeindikatorer indikere bedre tider.

Det er ikke vesentlig ekstern gjeld i selskapet. Driften av Link III Fund AS synes således ikke å medføre risiko for tap for kreditorerne.

Grunnlaget for styrets konklusjon om fortsatt drift er basert på grunnlaget dagens drift er etablert på, den gode kommunikasjonen mot kreditorer og et konservativt anslag på inntekter i årene som kommer.