



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - 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: 01.01.2021 - 31.12.2021

### 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: NRP PROCURATOR AS  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 13.06.2022

### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

*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, 13.06.2023



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	5	10 689 014	-2 182 065
<b>Sum inntekter</b>		<b>10 689 014</b>	<b>-2 182 065</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	2		
Annen driftskostnad	2	330 194	261 911
<b>Sum kostnader</b>		<b>330 194</b>	<b>261 911</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>10 358 820</b>	<b>-2 443 976</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt			3
<b>Sum finansinntekter</b>			<b>3</b>
<b>Netto finans</b>			<b>3</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>10 358 820</b>	<b>-2 443 972</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	4		
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>10 358 820</b>	<b>-2 443 972</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>10 358 820</b>	<b>-2 443 972</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>10 358 820</b>	<b>-2 443 972</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>10 358 820</b>	<b>-2 443 972</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overført til fond for vurderingsforskjeller		8 506 949	
Overført til annen egenkapital		1 851 872	-2 443 972
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>10 358 820</b>	<b>-2 443 972</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	4		
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i aksjer og andeler	5	194 006 949	40 617 935
Andre langsiktige fordringer		56 250	75 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>194 063 199</b>	<b>40 692 935</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>194 063 199</b>	<b>40 692 935</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer			93 750
Krav på innbetaling av selskapskapital			-4 250
<b>Sum fordringer</b>			<b>89 500</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd		1 171 649	364 843
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>1 171 649</b>	<b>364 843</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>1 171 649</b>	<b>454 343</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>195 234 848</b>	<b>41 147 278</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	6	561 960	130 560
Annen innskutt egenkapital	6	186 758 040	43 389 440
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>187 320 000</b>	<b>43 520 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for vurderingsforskjeller		8 506 949	
Annen egenkapital		-592 101	-2 443 972
Udisponert resultat			
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>7 914 848</b>	<b>-2 443 972</b>
<b>Sum egenkapital</b>	3	<b>195 234 848</b>	<b>41 076 028</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	4		
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld			71 250
Betalbar skatt	4		
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>			<b>71 250</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>0</b>	<b>71 250</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>195 234 848</b>	<b>41 147 278</b>



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 478131

**Enheten**

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

**Regnskapsår**

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

**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: NRP PROCURATOR AS  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 13.06.2022

**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 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

*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, 21.06.2022

---

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	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	5	10 689 014	-2 182 065
<b>Sum inntekter</b>		<b>10 689 014</b>	<b>-2 182 065</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	2		
Annen driftskostnad	2	330 194	261 911
<b>Sum kostnader</b>		<b>330 194</b>	<b>261 911</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>10 358 820</b>	<b>-2 443 972</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt			3
<b>Sum finansinntekter</b>			<b>3</b>
<b>Netto finans</b>			<b>3</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>10 358 820</b>	<b>-2 443 972</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	4		
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>10 358 820</b>	<b>-2 443 972</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>10 358 820</b>	<b>-2 443 972</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>10 358 820</b>	<b>-2 443 972</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>10 358 820</b>	<b>-2 443 972</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overført til fond for vurderingsforskjeller		8 506 949	
Overført til annen egenkapital		1 851 872	-2 443 972
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>10 358 820</b>	<b>-2 443 972</b>



Organisasjonsnr: 925 145 866  
NORSELAB FEEDER FUND I AS

## BALANSE

**Beløp i: NOK** **Note** **2021** **2020**

### BALANSE - EIENDELER

#### Anleggsmidler

##### Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel 4

##### Finansielle anleggsmidler

Investeringer i aksjer og andeler 5 194 006 949 40 617 935

Andre langsiktige fordringer 56 250 75 000

**Sum finansielle anleggsmidler 194 063 199 40 692 935**

**Sum anleggsmidler 194 063 199 40 692 935**

#### Omløpsmidler

##### Varer

##### Fordringer

Andre kortsiktige fordringer 93 750

Krav på innbetaling av selskapskapital -4 250

**Sum fordringer 89 500**

##### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd 1 171 649 364 843

**Sum bankinnskudd, kontanter og lignende 1 171 649 364 843**

**Sum omløpsmidler 1 171 649 454 343**

**SUM EIENDELER 195 234 848 41 147 278**

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

Aksjekapital 6 561 960 130 560

Annen innskutt egenkapital 6 186 758 040 43 389 440

**Sum innskutt egenkapital 187 320 000 43 520 000**

##### Opptjent egenkapital

Fond for vurderingsforskjeller 8 506 949

Annen egenkapital -592 101 -2 443 972



Udisponert resultat			
Sum opptjent egenkapital		7 914 848	-2 443 972
Sum egenkapital	3	195 234 848	41 076 028
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	4		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld			71 250
Betalbar skatt	4		
Sum kortsiktig gjeld			71 250
Sum gjeld		0	71 250
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		195 234 848	41 147 278



Organisasjonsnr: 925 145 866  
NORSELAB FEEDER FUND I AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:  
0.00

Omløpsmidler                      Startdato      Sluttdato      Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato      Sluttdato      Endring

Kortsiktig gjeld                      Startdato      Sluttdato      Endring




# Årsregnskap 2021

## Norselab Feeder Fund I AS

Org.nr.: 925 145 866

Utarbeidet av:

NRP Procurator 



## Norselab Feeder Fund I AS

---

### Styrets årsberetning 2021

#### 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 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 31.12.2021 investert i 17 selskaper til en samlet verdi på 1,12 x kost. Totalverdi over investert kapital (TVPI) i Fondet utgjør 1,07.

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.

#### 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 31.12.2021 var det kommittert NOK 695 170 883 i selskapskapital i Fondet, herav innkalt 76 %. Tilsvarende for Selskapet var det kommittert NOK 267 600 000 og herav innkalt 70 %. Selskapets finansiering vil i hovedsak være egenkapital, og finansielle aktiviteter er knyttet til egenkapitaltransaksjoner. Likviditeten i selskapet er tilfredsstillende.



## Norselab Feeder Fund I AS

---

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, 13.06.2022  
Styret i Norselab Feeder Fund I AS

---

Yngve Tvedt  
styreleder



### Norselab Feeder Fund I AS

#### Resultatregnskap

	Note	2021	2020
(Alle tall i NOK)			
<b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig	5	10 689 014	-2 182 065
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>10 689 014</b>	<b>-2 182 065</b>
Annen driftskostnad	2	330 194	261 911
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>330 194</b>	<b>261 911</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>10 358 820</b>	<b>-2 443 976</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		0	3
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>0</b>	<b>3</b>
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>0</b>	<b>3</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>10 358 820</b>	<b>-2 443 972</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	4	0	0
<b>Årsresultat</b>		<b>10 358 820</b>	<b>-2 443 972</b>
<b>Disponering av årsresultatet:</b>			
Overført til annen egenkapital		1 851 872	-2 443 972
Overført til fond for vurderingsforskjeller		8 506 949	0
<b>Sum overføringer</b>		<b>-10 358 820</b>	<b>2 443 972</b>



### Norselab Feeder Fund I AS

---

#### Balanse per 31.12.

	Note	2021	2020
(Alle tall i NOK)			
<b>Eiendeler</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i aksjer og andeler	5	194 006 949	40 617 935
Andre langsiktige fordringer		56 250	75 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>194 063 199</b>	<b>40 692 935</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>194 063 199</b>	<b>40 692 935</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Krav på innbetaling av kapital		0	-4 250
Andre kortsiktige fordringer		0	93 750
<b>Sum fordringer</b>		<b>0</b>	<b>89 500</b>
<b>Bankinnskudd o.l.</b>			
Bankinnskudd		1 171 649	364 843
<b>Sum bankinnskudd o.l.</b>		<b>1 171 649</b>	<b>364 843</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>1 171 649</b>	<b>454 343</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>195 234 848</b>	<b>41 147 278</b>



### Norselab Feeder Fund I AS

#### Balanse per 31.12.

	Note	2021	2020
(Alle tall i NOK)			
<b>Egenkapital og gjeld</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	6	561 960	130 560
Overkurs		186 758 040	43 389 440
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>187 320 000</b>	<b>43 520 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for vurderingsforskjeller		8 506 949	0
Annen egenkapital		-592 101	-2 443 972
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>7 914 848</b>	<b>-2 443 972</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>3</b>	<b>195 234 848</b>	<b>41 076 028</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		0	71 250
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>71 250</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>0</b>	<b>71 250</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>195 234 848</b>	<b>41 147 278</b>

Oslo, 13.06.2022  
Styret i Norselab Feeder Fund I AS

Yngve Tvedt  
styreleder



## Norselab Feeder Fund I AS

---

### Kontantstrømoppstilling

	2021	2020
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	10 358 820	-2 443 972
Reversering av verdiendringer	-10 689 013	2 182 065
Endring i leverandørgjeld	-71 250	71 250
Endring i andre tidsavgrensingsposter	108 250	-164 500
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-293 193</b>	<b>-355 157</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foret	142 700 000	42 800 000
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-142 700 000</b>	<b>-42 800 000</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Innbetalinger av egenkapital	143 800 000	43 520 000
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>143 800 000</b>	<b>43 520 000</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	806 807	364 843
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01.	364 843	0
<b>Kontanter og kontantekvivalenter 31.12.</b>	<b>1 171 650</b>	<b>364 843</b>



## Norselab Feeder Fund I AS

Noter 2021

### 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).

### 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, 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



## Norselab Feeder Fund I AS

Noter 2021

verdivurdering av underliggende selskap, dog slik at selskapets ledelse gjennomgår og vurderer verdirapportene. Verdien i underliggende fond er omregnet til balansedagens kurser. Ved verdifastsettelsen i underliggende fond benyttes estimeringsteknikker som multipelbetragtninger mot antatt sammenlignbare selskaper og analyse av fremtidige kontantstrømmer. Det er således estimeringsusikkerhet knyttet til de verdier som rapporteres.

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

Finansielle eiendeler og måling av virkelig verdi

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

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

Nivå 3 omfatter investeringer som har lav eller ingen markedsaktivitet.

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

Kontanter og kontantekvivalenter

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

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

Skatt

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

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



### Norselab Feeder Fund I AS

Noter 2021

#### 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 50 000 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	2021	2020
Honorar revisor	50 000	0
Honorar forretningsfører	229 050	237 500
Forvaltningshonorar	0	0
Andre fremmedkostnader	18 750	18 750
Finanstilsynsavgift og øvrige driftskostnader	32 394	5 661
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>330 194</b>	<b>261 911</b>

#### Note 3 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 01.01.2020	130 560		0	0	130 560
Tilbakebetalt innskutt egenkapital	0	43 389 440	0	0	43 389 440
Resultat overført Fond for urealiserte gevinster	0	0	0	0	0
Årets resultat overført Annen egenkapital	0	0	0	-2 443 972	-2 443 972
<b>Egenkapital 31.12.2020</b>	<b>130 560</b>	<b>43 389 440</b>	<b>0</b>	<b>-2 443 972</b>	<b>41 076 028</b>
Kapitalforhøyelse	431 400	143 368 600	0	0	143 800 000
Årets resultat overført Fond for urealiserte gevinster	0	0	8 506 949	0	8 506 949
Årets resultat	0	0	0	1 851 872	1 851 872
<b>Sum egenkapital 31.12.2021</b>	<b>561 960</b>	<b>186 758 040</b>	<b>8 506 949</b>	<b>-592 101</b>	<b>195 234 848</b>



## Norselab Feeder Fund I AS

Noter 2021

## Note 4 Skatt

Årets skattekostnad	2021	2020
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	10 358 820	-2 443 972
Permanente forskjeller	-10 689 014	2 182 065
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>-330 194</b>	<b>-261 907</b>
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	2021	2020	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-592 101	-261 907	330 194
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	592 101	261 907	-330 194
<b>Utsatt skattefordel (22 %)</b>	<b>-130 262</b>	<b>-57 620</b>	<b>72 643</b>

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 5 - Investering i andre selskap

Selskap	Kommitert kapital	Innkalt kapital	Tilbakebetalt kapital	Restforpliktelse
Longhouse ICAV Norselab Fund I	265 000 000	185 500 000	0	79 500 000
<b>Sum</b>	<b>265 000 000</b>	<b>185 500 000</b>	<b>0</b>	<b>79 500 000</b>
Selskap	Anskaffelseskost	Verdiendringer per 01.01.2021	Verdiendringer i året	Bokført verdi
Longhouse ICAV Norselab Fund I	185 500 000	-2 182 065	10 689 014	194 006 949



## Norselab Feeder Fund I AS

Noter 2021

### Note 6 Aksjonærer

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

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	18 732 000	0,03	561 960
<b>Sum</b>	<b>18 732 000</b>		<b>561 960</b>

### Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
Investinor Indirekte II AS	7 000 000	37,37	37,37
Garmar AS	1 750 000	9,34	9,34
Sober AS	1 750 000	9,34	9,34
Blue River Invest AS	700 000	3,74	3,74
Grafo AS	700 000	3,74	3,74
Ab Invest A/s	350 000	1,87	1,87
Armadillo AS	350 000	1,87	1,87
Bjøberg Eiendom AS	350 000	1,87	1,87
Eker Group AS	350 000	1,87	1,87
Firda AS	350 000	1,87	1,87
Glitrafjord AS	350 000	1,87	1,87
Karlander Invest AS	350 000	1,87	1,87
Mutus AS	350 000	1,87	1,87
Ajea Invest AS	280 000	1,49	1,49
Solvik Holding AS	280 000	1,49	1,49
First Partners Holding 4 AS	210 000	1,12	1,12
<b>Sum &gt;1% eierandel</b>	<b>15 470 000</b>	<b>82,59</b>	<b>82,59</b>
Sum øvrige	3 262 000	17,41	17,41
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>18 732 000</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

### 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.



**KPMG AS**  
Sørkedalsveien 6  
Postboks 7000 Majorstuen  
0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63  
Fax  
Internet [www.kpmg.no](http://www.kpmg.no)  
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Norselab Feeder Fund I AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert Norselab Feeder Fund I AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, 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 de internasjonale revisjonsstandardene 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 ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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	Stavanger	Ålesund

Penneo Dokumentnøkket: VILK7-NAXNNH-8CDMG-EETME-CLIM-6JNC



Uavhengig revisors beretning - Norselab Feeder Fund I AS

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 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 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 regnskapestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, 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 årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer 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 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.

Oslo, 15. juni 2022  
KPMG AS

Geir Moen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkket: VILK7-NAXNNH-8CDMG-EETME-CLIM-6JNC



# PENNEO

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

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

## Geir Moen

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: 9578-5999-4-2322213

IP: 80.232.xxx.xxx

2022-06-15 09:22:32 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: VILK7-NXNNH-8CDMG-EETME-ICLIM-6JNC

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>