



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2017 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 916 363 737
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: SERENDIPITY PARTNERS AS
Forretningsadresse: Munkedamsveien 53B
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2017 - 31.12.2017

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: 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: John M. Edminson
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 05.06.2018

Grunnlag for avgivelse

År 2017: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2016: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2017

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

Brønnøysundregistrene, 12.07.2019



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Management fee	9	14 727 889	6 094 000
andre inntekter		210 000	58 331
Sum inntekter		14 937 889	6 152 331
Kostnader			
Lønnskostnad	2	3 429 409	1 614 849
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	8	12 091	
Annen driftskostnad	2	2 748 214	311 126
Sum kostnader		6 189 714	1 925 975
Driftsresultat		8 748 175	4 226 356
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		409 410	743
Sum finansinntekter		409 410	743
Annen finanskostnad		2 072	
Sum finanskostnader		2 072	
Netto finans		407 338	743
Ordinært resultat før skattekostnad		9 155 513	4 227 099
Skattekostnad på ordinært resultat	3	2 201 347	812 413
Ordinært resultat etter skattekostnad		6 954 166	3 414 686
Årsresultat		6 954 166	3 414 686
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		6 954 166	2 415 686
Sum overføringer og disponeringer		6 954 166	2 415 686



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	8	31 877	
Sum varige driftsmidler		31 877	
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	6	30 000	30 000
Sum finansielle anleggsmidler		30 000	30 000
Sum anleggsmidler		61 877	30 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	9	2 954 725	
Andre fordringer		349 321	
Forskuddsbetalinger		126 000	4 467
Sum fordringer		3 430 046	4 467
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	7	8 924 978	4 280 177
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		8 924 978	4 280 177
Sum omløpsmidler		12 355 024	4 284 644
SUM EIENDELER		12 416 901	4 314 644

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
Selskapskapital		30 000	30 000
Overkurs		70 000	70 000
Sum innskutt egenkapital	4,5	100 000	100 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		9 369 854	2 415 687
Sum opptjent egenkapital		9 369 854	2 415 687
Sum egenkapital	4,5	9 469 854	2 515 687
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		51 769	198 031
Betalbar skatt	3	2 201 347	812 413
Annen kortsiktig gjeld		693 931	788 514
Sum kortsiktig gjeld		2 947 047	1 798 958
Sum gjeld		2 947 047	1 798 958
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		12 416 901	4 314 645



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2017 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2018 707803

Enheten

Organisasjonsnummer: 916 363 737
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: SERENDIPITY PARTNERS AS
Forretningsadresse: Munkedamsveien 53B
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2017 - 31.12.2017

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: 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: John M. Edminson
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 05.06.2018

Grunnlag for avgivelse

År 2017: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2016: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2017.

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, 18.07.2018

Brønnøysundregistrene

Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefoner: Opplysningstelefonen 75 00 75 00 Administrasjonen 75 00 75 09 Telefaks 75 00 75 05
E-post: fimapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 916 363 737
SERENDIPITY PARTNERS AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Management fee	9	14 727 889	6 094 000
andre inntekter		210 000	58 331
Sum inntekter		14 937 889	6 152 331
Kostnader			
Lønnskostnad	2	3 429 409	1 614 849
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	8	12 091	
Annen driftskostnad	2	2 748 214	311 126
Sum kostnader		6 189 714	1 925 975
Driftsresultat		8 748 175	4 226 356
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		409 410	743
Sum finansinntekter		409 410	743
Annen finanskostnad		2 072	
Sum finanskostnader		2 072	
Netto finans		407 338	743
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	3	2 201 347	812 413
Ordinært resultat etter skattekostnad		6 954 166	3 414 686
Årsresultat		6 954 166	3 414 686
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		6 954 166	2 415 686
Sum overføringer og disponeringer		6 954 166	2 415 686



Organisasjonsnr: 916 363 737
SERENDIPITY PARTNERS AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2017** **2016**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler
Immaterielle eiendeler

Varige driftsmidler
Driftsløsøre, inventar,
verktøy, kontormaskiner
og lignende 8 31 877
Sum varige driftsmidler 31 877

Finansielle anleggsmidler
Investering i datterselskap 6 30 000 30 000
Sum finansielle
anleggsmidler 30 000 30 000

Sum anleggsmidler 61 877 30 000

Omløpemidler
Varer

Fordringer
Kundefordringer 9 2 954 725
Andre fordringer 349 321
Forskuddsbetalinger 126 000 4 467
Sum fordringer 3 430 046 4 467

Bankinnskudd, kontanter
og lignende
Bankinnskudd, kontanter
og lignende 7 8 924 978 4 280 177
Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 8 924 978 4 280 177

Sum omløpemidler 12 355 024 4 284 644

SUM EIENDELER 12 416 901 4 314 644

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital
Innskutt egenkapital
Selskapskapital 30 000 30 000
Overkurs 70 000 70 000
Sum innskutt egenkapital 4,5 100 000 100 000

Opptjent egenkapital
Annen egenkapital 9 369 854 2 415 687



Sum opptjent egenkapital		9 369 854	2 415 687
Sum egenkapital	4,5	9 469 854	2 515 687
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		51 769	198 031
Betalbar skatt	3	2 201 347	812 413
Annen kortsiktig gjeld		693 931	788 514
Sum kortsiktig gjeld		2 947 047	1 798 958
Sum gjeld		2 947 047	1 798 958
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		12 416 901	4 314 645



Organisasjonnr: 916 363 737
SERENDIPITY PARTNERS AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp etter regnskapsloven. Regnskapsreglene for små foretak er fulgt.

Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
Ordinære aksjer	100000.00	0.30	30000.00
<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
Boddco AS	52500.00	52.50%	Ordinære aksjer
Syrø AS	15000.00	15.00%	Ordinære aksjer
Waljo AS	7500.00	7.50%	Ordinære aksjer
Alibo AS	10000.00	10.00%	Ordinære aksjer
Rolfesen Consulting AB	10000.00	10.00%	Ordinære aksjer
AWO Kapital AS	5000.00	5.00%	Ordinære aksjer
<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>	
	100000.00	100.00%	

Tilleggsopplysninger om aksjer og aksjeeiere

Chairman of the Board holds all A-shares in Boddco AS, Boardmember Michael Bodd holds 100 % of shares in Alibo AS Boardmember Wenche Rolfesen holds 200 % of the shares in Rolfesen Consulting AB

Lønn og ytelser

<u>Lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	2713668.00	
<u>Arbeids giveravgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	538300.00	
<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	128470.00	
<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	48970.00	
<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	3429408.00	



Tilleggsopplysninger om lønn

Ytelser til ledende personer

Er det gitt ytelser til ledende person: Ja

Ledende person

<u>Ledende person</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre forhold</u>
Administrerende direktør	1147500.00		22000.00
Total ytelse	Sum lønn	Sum pensj.f.	Sum andre forhold
	1147500.00		22000.00

Ytelser til revisjon

<u>Revisjon</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	106250.00	
Sum godtgjørelse til revisor	Årets	Fjorårets
	106250.00	

Tilleggsopplysninger om ytelser til ledende personer

Antall årsverk og obligatorisk tjenstepensjon

4.50

Er virksomheten pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov:

Ja

Oppfyller pensjonsordning lovkravene: Ja

Tilleggsopplysninger om årsverk og obligatorisk tjenstepensjon

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Tilleggsopplysninger om lån og sikkerhetsstillelse

Konsern, tilknyttet selskap og datterselskap

Tilknyttet selskap/datterselskap

<u>Navn</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Stemmeandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
Nordic And Europe	100.00%	100.00%		
Health Invest				

Tilleggsopplysninger om tilknyttet selskap/datterselskap



Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Spesifisering av resultatregnskapet

Ekstraordinære inntekter og kostnader

Anleggsmidler

Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Fordringer, gjeld, garantiforpliktelser

Ytterligere noteopplysninger



Skattedirektoratet

Saksbehandler Rune Tystad	Deres dato 10.03.2017	Vår dato 30.03.2017
Telefon 977 59 464	Deres referanse Terje Bakketun	Vår referanse 2017/269223

SERENDIPITY PARTNERS
Pb 1793 Vika
0122 OSLO

Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk språk for Serendipity Partners, org.nr. 916 363 737

Vi viser til deres søknad innsendt via Altinn 10. mars 2017 der dere søker om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk for Serendipity Partners.

Skattedirektoratet gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering Serendipity Partners dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd. Dispensasjonen forutsetter at opplysningene som vedtaket baserer seg på ikke endres vesentlig.

Kopi av dette brevet må sendes Regnskapsregisteret i Brønnøysund sammen med årsregnskapet. Det påligger den regnskapspliktige å dokumentere ved dette brev at tillatelsen er gitt.

Bakgrunn

Fra deres søknad gjengis:

Selskapet har internasjonal fokus, og har som mål å forvalte alternative investeringsfond. Selskapet er forvalter i fondet Nordic and Europe Health Invest IS. Da fondet har som hensikt å investere i hele Europa, forventes det at potensielle samarbeidspartnere vil ønske å foreta en sjekk på oss, og da vil gjennomgang av regnskapene være viktig. Fondet har for tiden tre utenlandske investorer, og vil med stor sannsynlighet for flere etterhvert. Disse investorene ønsker å kunne lese de offisielle regnskapene til fondets forvalter, selv om de ikke har eierandel i dette. Vi ønsker også å nevne at fondets investor er profesjonelle kunder.

Skattedirektoratets vurdering

Etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd skal "årsregnskapet og årsberetningen ... være på norsk. Departementet kan ved ... enkeltvedtak bestemme at årsregnskapet og/eller årsberetningen kan være på et annet språk."

I Ot. prp. nr. 42 (1997-1998) Om lov om årsregnskap m.v., er det uttalt følgende om regnskapslovens formål, jf. pkt. 1.1:

"Regjeringen har som siktemål at regnskapsloven skal bidra til informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere. Regnskapsbrukerne er dels investorer og kreditorer som

Postadresse
Postboks 9200 Gronland
0134 Oslo

Besøksadresse:
Se www.skatteetaten.no
Org.nr: 996250318
E-post: skatteetaten.no/sendepost

Sentralbord
800 80 000
Telefaks
22 17 08 60



tilfører kapital til foretakene, og dels andre grupper som har interesse av å vite hvordan foretaket drives, f.eks. de ansatte og lokalsamfunnet. Informasjonen til kapitalmarkedet skal gi grunnlag for riktig prising av finansielle objekter. Riktig prisdannelse på aksjer er en forutsetning for at ressursbruken i samfunnsøkonomien skal bli best mulig. Gode regnskaper vil også gjøre det vanskeligere for markedsdeltakere å ta ut spekulasjonsgevinster med basis i skjevt fordelt informasjon.”

Det fremgår således at et av hovedformålene med regnskapsloven er å bidra til *“informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere”*. Regnskapsbrukere vil omfatte, jf. uttalelsen i proposisjonen, blant andre investorer, kreditorer, ansatte og lokalsamfunnet.

Det er etter Skattedirektoratets vurdering derfor avgjørende ved vurdering av om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og/eller årsberetning på norsk kan gis, at det ikke foreligger mulige brukere av regnskapsinformasjon som blir vesentlig berørt negativt ved en eventuell dispensasjon.

Det er særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har Skattedirektoratet lagt vekt på at de utenlandske investorene i fondene som selskapet forvalter, ønsker å kunne lese de offisielle regnskapene til fondets forvalter. Videre er det vektlagt at det sannsynligvis ikke er noen av regnskapsbrukerne som vil bli negativ berørt ved at årsregnskapet og årsberetningen blir avlagt på engelsk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelser i saken.

Med hilsen

Torstein Kinden Helleland
seniorrådgiver
Rettsavdelingen, foretaksskatt
Skattedirektoratet

Rune Tystad

Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer



**SERENDIPITY PARTNERS AS
(the Manager)**

Board of Directors' report 2017

Activities, location and governance

The Manager was established in 2015 and is located in Oslo, Norway, and acts as the manager to Nordic and Europe Health Invest IS (the Fund). The Manager is a Norwegian private limited company registered with the Financial Supervisory Authority of Norway (Nw. Finanstilsynet).

The Fund is established as a Norwegian internal partnership pursuant to the Norwegian Companies Act. The Fund has one general partner (Nordic and Europe Health Invest AS – the General Partner), while the investors participate as Limited Partners in the Fund. The Fund is governed by a partnership agreement between the General Partner and the Limited Partners. The General Partner, as general partner (Nw. hovedmann) of the Fund, is responsible for the management and operation of the Fund, and the Fund's business is solely conducted through the General Partner, which acts externally on behalf of the Fund and is the legal owner of the Fund's assets, including the portfolio companies. The General Partner has unlimited liability for the debts and obligations of the Fund. The liability of the Limited Partners is limited to their commitments to the Fund.

The General Partner has appointed the Manager to be the manager of the Fund, and has delegated the risk management and portfolio management of the Fund to the Manager. The General Partner will not make decisions regarding the Fund's management. The Manager's appointment and management of the Fund is governed by a management agreement and the partnership agreement. The General Partner is responsible for the oversight of the Manager's compliance with its responsibilities and duties in respect of the Fund. The General Partner is wholly owned by the Manager.

The Fund's objective is to achieve capital growth by making equity and equity-related investments within the healthcare sector. The Fund's main focus will be cash flow positive companies, while the principal geographical focus of the Fund is companies that conduct the majority of their business or that otherwise have a principal connection to Europe with a special emphasis on the Nordics.

The investment period for the Fund will end no later than on the sixth anniversary of the Fund. The Fund will terminate at its ten years' anniversary, unless it is extended for up to two additional two-year periods, contingent on defined performance measures.

Financial status

The financial result for 2017 shows a profit of NOK 6 954 167 (2016: NOK 2 415.687,-). The profit is allocated to retained earnings. Total assets have increased from NOK 4 314 644 as per December 31, 2016, with NOK 8 102 257 to NOK 12 416 901 as per December 31, 2017. The change is due to increase in bank deposits and accounts receivables.



Total equity as per December 31, 2017 is NOK 9,469,854, equal to 76 % of total assets.

The Manager receives a fee from the General Partner, as compensation for the services provided.

It is the Board of Directors' opinion that the financial statements give a true representation of the company's assets and liabilities, its financial position, and its results.

Going concern

The financial statements for 2017 are presented under the assumption of going concern.


Social responsibility and research and development

The Manager employs two women and three men. There have not been any accidents during 2017.


The Board of Directors consists of two men and one woman. The business involves neither substantial pollution nor emissions that can be harmful to the environment. The General Partner has, together with the Manager, developed its own guidelines for corporate social responsibility.

The company does not conduct its own research and development.

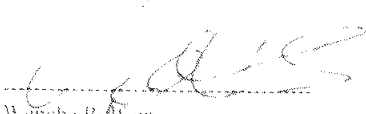
Oslo, June 5, 2018



Egil Bodd
Chairman of the Board



Michael Bodd
CFO Board member



Wenche Røffsen
Board member



BALANCE SHEET STATEMENT DECEMBER 31

ASSETS		2017	2016	
Non-current assets				
Tangible fixed assets				
Office machinery	8	31 877		
Total tangible fixed assets		31 877		
Financial fixed assets				
Investments	2	30 000	30 000	
Total financial assets		30 000	30 000	
Total non-current assets		61 877	30 000	
Current assets				
Receivables				
Account receivables	9	2 954 725		
Other receivables		34 311		
Prepaid expenses		126 000	4 467	
Total receivables		3 115 036	4 467	
Bank deposits, cash and cash equivalents	7	8 974 978	4 284 177	
Total current assets		12 355 024	4 284 644	
Total assets		12 416 901	4 314 644	
EQUITY AND LIABILITIES				
2017				2016
Equity				
Paid in equity				
Share capital	4	30 000	30 000	
Share premium	5	70 000	70 000	
Total paid in equity		100 000	100 000	
Retained earnings				
Other equity		9 369 854	2 415 687	
Total retained earnings		9 369 854	2 415 687	
Total equity	4/5	9 469 854	2 515 687	
Liabilities				
Current liabilities				
Accounts payable		51 769	198 031	
Taxes payable	3	1 201 147	912 417	
Other current liabilities	9	693 931	788 514	
Total current liabilities		2 947 047	1 798 957	
Total liabilities		2 947 047	1 798 957	
Total equity and liabilities		12 416 901	4 314 644	

Owledges 5, 2018

Egil Bodd
Chairman of the Board

Wenche Roifsen
Boardmember

Michael Bodd
CFO/Boardmember



Serendipity Partners AS

All numbers are in NOK

INCOME STATEMENT	Notes	2017	2016
Management fee	9	14 727 889	6 094 000
Other revenues		210 000	58 331
Total operating income		14 937 889	6 152 331
Operating expenses			
Depreciation	8	12 091	-
Salaries and related costs	2	3 429 409	1 614 849
Other operating cost	2	2 748 214	1 311 126
Total operating expenses		6 189 713	2 925 975
Operating result		8 748 176	3 226 356
Other financial income		409 410	1 743
Other financial expenses		2 072	-
Profit before tax		9 155 514	3 228 099
Tax expense	3	2 201 347	812 413
Ordinary result after tax		6 954 167	2 415 687
Net result of the period		6 954 167	2 415 687
Allocation of the result			
Retained earnings		6 954 167	2 415 687
Total allocation		6 954 167	2 415 687



NOTES

Serendipity Partners AS

2017

Note 1 Accounting principles

The financial statements are prepared in accordance with Norwegian accounting Act and generally accepted accounting principles for small companies.

Revenue and expense recognition

The company's revenue is generated from delivery of investment services to the investment fund Nordic and Europe Health Invest. Revenue from investment services are recognised when the services are delivered.

Classification principles

Financial assets/investments are recognised at costs and are written down to fair market value if fair market value are lower than cost.

Other assets with a maturity of one year or less are presented as current assets in the financial statements.

Other assets held for long term use or long term ownership are presented as non-current assets.

Debt and liabilities that matures within the next year is presented as short term debt. Debt with maturity beyond the next year is presented as long term debt.

Receivables

Receivables are stated at their nominal value.

Taxes

The tax expense comprise of payable taxes and the change in deferred tax/deferred tax assets. Deferred tax/tax assets are computed based on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the corresponding amounts used for taxation purposes. The nominal tax rate 24 % is applied for tax cost and deferred taxes.

Note 2 Salaries, auditing and other services.

Salaries

The company have five employees.

Salaries and related costs comprise of the following

Wages and holiday pay	2 713 668
Social security expenses	538 300
Insurances	128 470
Other personnel costs	48 970
Total salaries and related costs	3 429 409

The Board of Directors have not received any remuneration in 2017.

The CEO have received salary of NOK 1.147.500,-. In addition he has received other benefits at a value of NOK 22.000,-.

The company has a mandatory occupational pension scheme for all employees. Payments to the pension scheme is expensed as incurred. The pension scheme is defined contribution, and satisfies the requirements of the law on pensions.

Auditing and other services.

Audit fees expensed	106 250
No further fees have occurred in the period	

Note 3 Tax

Tax expense consists of:

Payable taxes	2017	2016
Profit before tax	9 155 514	3 228 098
Permanent differences	17 865	21 555
Temporary differences		-
Change in temporary differences	(1 099)	-
Total temporary differences	(1 099)	-
Total taxable income	9 172 280	3 249 652
Payable tax	2 201 347	812 413



Note 4 Share capital and shareholders

Share capital in Serendipity Partners AS as of 31.12.17 consists of the following share classes:

	Number	Par	Amount
Ordinary shares (A-shares)	100 000	0,30	30 000
Total	100 000		30 000

Company shareholders as of 31.12.17 was:

Name	Number	Ownership
Boddco AS	52 500	52,5 %
Syrø AS	15 000	15,0 %
Waijo AS	7 500	7,5 %
Alibo AS	10 000	10,0 %
Rolfsen Consulting AB	10 000	10,0 %
AWO Kapital AS	5 000	5,0 %
Total	100 000	100,0 %

Chairman of the Board Egil Bodd holds all A-shares in Boddco AS.
Boardmember Michael Bodd holds 100 % of the shares in Alibo AS.
Boardmember Wenche Rolfsen holds 100 % of the shares in Rolfsen Consulting AB.

Note 5 Change in equity

	Share capital	Share premium	Retained earnings	Total
Balance as of 01.01.17	30 000	70 000	2 415 687	2 515 687
Result of the period	-	-	6 954 167	6 954 167
Equity as of December 31, 2017	30 000	70 000	9 369 854	9 469 854

Note 6 Investments

Company	Ownership	Cost	Net result	Total Equity
Nordic and Europe Health Invest AS (NEHI AS)	100 %	30 000	(76 232)	103 836 430

In accordance with NGAAP for small enterprises, the investment in Nordic and Europe Health Invest AS is not consolidated.

NEHI AS is the general partner for the Fund Nordic and Europe Health Invest IS. The Fund is governed by a partnerships agreement between the General Partner and the Limited Partners.
The General Partner has appointed Serendipity Partners as the Manager for the fund.

Note 7 Restricted funds

Of the company's liquidity kr. 201.892,- is restricted funds related to tax withholding liabilities, and kr. 182.989,- is restricted as deposit at the house-rental agreement.

Note 8 Tangible fixed assets

Balance as of 01.01.17	-
Additions 2017	43 968
Value as of 31.12.17	43 968
Depreciation	12 091
Tangible fixed assets 31.12.17	31 877

Note 9 Related party transactions

Receivables from NEHI AS : 2 256 083 as per December 31, 2017.

Revenues from management fee is solely contributed from NEHI AS.

Included in "other current liabilities" is 0 in debt to NEHI AS (2016: 387 421)



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6, NO-0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, NO-0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00
Fax: +47 24 00 24 01

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Annual Shareholders' Meeting of Serendipity Partners AS

Report on the audit of the financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of Serendipity Partners AS, which comprise the balance sheet as at 31 December 2017 and the income statement, for the year then ended and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the financial statements have been prepared in accordance with laws and regulations and present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at 31 December 2017 and its financial performance for the year then ended in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report. We are independent of the Company in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Norway, and we have fulfilled our ethical responsibilities as required by law and regulations. We have also complied with our other ethical obligations in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

Other information consists of the information included in the Company's annual report other than the financial statements and our auditor's report thereon. The Board of Directors and Chief Executive Officer (management) are responsible for the other information. Our opinion on the audit of the financial statements does not cover the other information, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information, and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of management for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting, unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an



audit conducted in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including International Standards on Auditing (ISAs) will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with law, regulations and generally accepted auditing principles in Norway, including ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- ▶ identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- ▶ obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control;
- ▶ evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management;
- ▶ conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern;
- ▶ evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Report on other legal and regulatory requirements

Opinion on the Board of Directors' report

Based on our audit of the financial statements as described above, it is our opinion that the information presented in the Board of Directors' report concerning the financial statements and the going concern assumption, and proposal for the allocation of the result is consistent with the financial statements and complies with the law and regulations.

Opinion on registration and documentation

Based on our audit of the financial statements as described above, and control procedures we have considered necessary in accordance with the International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000, *Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information*, it is our opinion that management has fulfilled its duty to ensure that the Company's accounting information is properly recorded and documented as required by law and bookkeeping standards and practices accepted in Norway.

Oslo, 6 July 2018

Per-Øyvind Borge-Hansen
State Authorised Public Accountant (Norway)