



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 925 282 499
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: SERENDIPITY TOPRO CO-INVEST FUND AS
Forretningsadresse: c/o Serendipity Partners
Munkedamsveien 53B
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: Terje Bakketun
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.05.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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, 14.04.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	3	8 230	1 270
Sum kostnader		8 230	1 270
Driftsresultat		-8 230	-1 270
Netto finans			
Annen finanskostnad		9 099	133
Sum finanskostnader		9 099	133
Netto finans		-9 099	-133
Ordinært resultat før skattekostnad		-17 329	-1 403
Skattekostnad på ordinært resultat	4		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-17 329	-1 403
Årsresultat		-17 329	-1 403



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	6	76 644 475	39 000
Sum finansielle anleggsmidler		76 644 475	39 000
Sum anleggsmidler		76 644 475	39 000
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		990 068	22 827
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		990 068	22 827
Sum omløpsmidler		990 068	22 827
SUM EIENDELER		77 634 543	61 827
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5/7	776 445	30 000
Overkurs	5	76 868 030	
Sum innskutt egenkapital		77 644 475	30 000
Opptjent egenkapital			
Udekket tap	5	24 502	7 173
Sum opptjent egenkapital		-24 502	-7 173
Sum egenkapital	5	77 619 973	22 827



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til tilknyttet selskap	8	14 570	39 000
Sum kortsiktig gjeld		14 570	39 000
Sum gjeld		14 570	39 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		77 634 543	61 827



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 503626

Enheten

Organisasjonsnummer: 925 282 499
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: SERENDIPITY TOPRO CO-INVEST FUND AS
Forretningsadresse: c/o Serendipity Partners
Munkedamsveien 53B
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: Terje Bakketun
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.05.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022.

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, 24.06.2023



Organisasjonsnr: 925 282 499
SERENDIPITY TOPRO CO-INVEST FUND AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	3	8 230	1 270
Sum kostnader		8 230	1 270
Driftsresultat		-8 230	-1 270
Annen finanskostnad			
Annen finanskostnad		9 099	133
Sum finanskostnader		9 099	133
Netto finans		-9 099	-133
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	4	-17 329	-1 403
Ordinært resultat etter skattekostnad		-17 329	-1 403
Årsresultat		-17 329	-1 403



Organisasjonsnr: 925 282 499
SERENDIPITY TOPRO CO-INVEST FUND AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	6	76 644 475	39 000
Sum finansielle anleggsmidler		76 644 475	39 000
Sum anleggsmidler		76 644 475	39 000
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		990 068	22 827
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		990 068	22 827
Sum omløpsmidler		990 068	22 827
SUM EIENDELER		77 634 543	61 827
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5/7	776 445	30 000
Overkurs	5	76 868 030	
Sum innskutt egenkapital		77 644 475	30 000
Opptjent egenkapital			
Udekket tap	5	24 502	7 173
Sum opptjent egenkapital		-24 502	-7 173
Sum egenkapital	5	77 619 973	22 827
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til tilknyttet selskap	8	14 570	39 000
Sum kortsiktig gjeld		14 570	39 000



Sum gjeld	14 570	39 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	77 634 543	61 827



Organisasjonsnr: 925 282 499
SERENDIPITY TOPRO CO-INVEST FUND AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
3

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.



Serendipity Partners Co-Invest Fund AS

Annual Report

01/01/2022

-

31/12/2022



SERENDIPITY TOPRO CO-INVEST FUND AS

All numbers are in NOK

INCOME STATEMENT	Notes	01.01.-31.12.22	01.01.-31.12.21
Operating expenses			
Operating expenses	3	8 230	1 270
Total operating expenses		8 230	1 270
Operating result		(8 230)	(1 270)
Other financial expenses		(9 099)	(133)
Ordinary result of the period		(17 329)	(1 403)
Tax expense	4	-	-
Ordinary result after tax		(17 329)	(1 403)
Result for the period		(17 329)	(1 403)
Distribution of the result			
Other equity	5	(17 329)	(1 403)
Total distribution		(17 329)	(1 403)



BALANCE SHEET

ASSETS	Notes	31.12.2022	31.12.2021
Non-current assets			
Financial fixed assets			
Financial Investments	6	76 644 475	39 000
Total financial assets		76 644 475	39 000
Total non-current assets		76 644 475	39 000
Bank deposits, cash and cash equivalents		990 068	22 827
Total current assets		990 068	22 827
Total assets		77 634 543	61 827
EQUITY AND LIABILITIES		31.12.2022	31.12.2021
Equity			
Paid in equity			
Share capital	5/7	776 445	30 000
Share premium	5	76 868 030	-
Total paid in equity		77 644 475	30 000
Other equity			
Retained earnings	5	(24 502)	(7 173)
Total retained earnings		(24 502)	(7 173)
Total equity	5	77 619 973	22 827
Liabilities			
Current liabilities			
Loans from related companies	8	14 570	39 000
Total current liabilities		14 570	39 000
Total liabilities		14 570	39 000
Total equity and liabilities		77 634 543	61 827

Oslo, 28 april 2023

Egil Bodd

Chairman of the Board



SERENDIPITY TOPRO CO-INVEST FUND AS

Notes to the Financial Statements

Note 1 GENERAL INFORMATION

Serendipity Topro Co-Invest Fund AS (Fund) is a Norwegian company, whose activities are managed by Serendipity Partners Management AS (Manager).
The company was previously named Serendipity Partners Light Co-Invest Fund AS.
The Fund and the Manager have established its office in Munkedamsveien 53 B, Oslo, Norway.

The investment focus of the Fund is any subsector within healthcare. The Fund will invest in companies that conduct the majority of their business in Europe, with special focus on the Nordic countries.

Going concern

The financial statements are prepared under the assumption of the Company as a going concern.
The Board of Directors confirms that this assumption is valid.

Note 2 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Note 2.1 Basis for preparation

The financial statements have been prepared in accordance with the accounting act and Norwegian generally accepted accounting principles for small entities. The financial statements have been prepared on a historical cost basis.

The preparation of financial statements requires the use of certain accounting estimates.

It also requires the Management to exercise its judgement in the process of applying the accounting policies. The areas involving higher degree of judgement or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the financial statements are disclosed in the relevant notes.

Note 2.2 Financial assets / investments - classification, recognition and derecognition

Investments in shares or other financial instruments to hold for long term, are classified as long term financial assets.

Investment in shares or other financial instruments are measured at the lower of cost and fair market value. Transaction costs that are directly attributable to the investment are included in the cost of the investment.

Investments are derecognised when the rights to receive cash flows from the investment have expired or the Fund has transferred substantially all risks and rewards of ownership.

Investments in companies in which the Fund holds more than a 50% ownership interest are not consolidated if the objective of the investments is to dispose of all or parts of the individual investment after restructuring and development has been completed as planned.

Note 2.3 Returns on investments

If dividends from investments exceed withheld profits after the acquisition date, the excess amount represents repayment of invested capital, and the distribution will be deducted from the recorded value of the acquisition in the balance sheet for Company.

This is done on an individual basis for each investment. Furthermore, when the investments are sold, any realized gains or losses are recognized in the income statement (financial income or loss).

Realized gains or losses on investments are recognized as realized gains or losses in the income statement when the proceeds either exceed or are lower than the individual book value of the underlying investment.



Note 2.4 Classification principles, other assets and liabilities

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 mature within the next year are presented as short term debt. Debt with maturity beyond the next year is presented as long term debt.

Note 2.5 Cash and cash equivalents

Cash equivalents are cash or short term deposits to support the need for short term cash payments.

Cash equivalents can instantly and with insignificant risk be converted to known cash amounts.

Note 2.6 Foreign currency

Contributions received from and distributions paid to the investors are dominated in NOK, the functional currency of the Fund. Consistent with this, the performance of the Fund is measured and reported to the investors in NOK.

Note 3 Operating expenses

Type of cost	2022	2021
Operating expenses	8 230	1 270
Total operating expenses	8 230	1 270

Management fee

Serendipity Topro Co-Invest Fund AS has entered into an agreement with the Manager appointing the Manager to be the alternative investment fund manager of the Fund.

The Fund has had no employees during 2022. No remuneration has been paid to the Board of Directors.

<u>Audit fees</u>	2022
Audit incl tax	34 375
Other audit services incl tax	-
Total	34 375

Note 4 Tax

Tax expense consists of:

<u>Payable taxes</u>	2022	2021
Profit before tax	(17 329)	(1 403)
Permanent differences	(9 000)	-
Total permanent differences	(9 000)	-
<u>Temporary differences</u>		
Change in temporary differences		
Total temporary differences		
Total taxable income	(26 329)	(1 403)
Payable tax (25 %)	-	-

Taxable carry-forward losses are not recognised as deferred tax assets.

Note 5 Change in equity

	<u>Paid in capital</u>	<u>Share premium</u>	<u>Other equity</u>	<u>Total</u>
Equity 01.01.2022	30 000	-	(7 173)	22 827
Increase of capital	746 445	76 868 030	-	77 614 475
Result for the period	-	-	(17 329)	(17 329)
Equity 31.12.2022	776 445	76 868 030	(24 502)	77 619 973

Note 6 Investments



Serendipity Topro Co-Invest Fund AS has the following investments:

	Ownership share / voting rights	Business office	Book value in NOK 1,000
Serendipity Topro Co-Invest Holding AS	100,0 %	Oslo	76 644,5

Note 7 Share capital and shareholders

	Number	Par	Amount
Ordinary shares (A-shares)	77 644 475	0,01	776 445
Total	77 644 475		776 445

Fund shareholders as of 31.12.22 was:

Name	Number	Ownership
AS Clipper	17 509 948	22,6 %
Boddco AS	6 773 922	8,7 %
Tanum Holding AS	3 723 387	4,8 %
Dragesund Invest AS	3 598 921	4,6 %
Alidia Investments LP SCSLP	3 209 817	4,1 %
Trond Mohn Stiftelse	4 601 154	5,9 %
Other investors	38 227 326	49,2 %
Total	77 644 475	100 %

Note 8 Related party transactions

Serendipity Topro Co-Invest AS have outstanding amount to/from related companies :

Company	Amount receivable	Amount payable
Serendipity Partners Fund AS	-	14 570
Total	-	14 570



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6a, 0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

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

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Serendipity Topro Co-Invest Fund AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Serendipity Topro Co-Invest Fund AS som består av balanse per 31. desember 2022, 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 et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

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

Andre forhold

Årsregnskapet for perioden som ble avsluttet 31. desember 2021 er ikke revidert, og sammenligningstallene er dermed ikke revidert. Dette forholdet har ingen betydning for konklusjonen om årsregnskapet.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende 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 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 virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

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

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



Building a better
working world

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

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 30. mai 2023
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Tore Sørli
statsautorisert revisor

Penneo document key: PSMIPA-0WEXM-07A2Y-BGFOF-HL3NI-XXY1H



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."

Tore Sørli

Statsautorisert revisor

På vegne av: EY

Serienummer: 9578-5995-4-774812

IP: 83.241.xxx.xxx

2023-05-30 11:14:48 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: PSMIPA-0WEXM-07A2Y-BGF0F-HL3NI-XXY1H

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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