



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 923 862 692  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: SERENDIPITY PARTNERS FUND AS  
Forretningsadresse: c/o Serendipity Partners  
Munkedamsveien 53B  
0250 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

### 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: Michael Bodd  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 17.03.2025

### Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

*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, 12.06.2025



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Other expenses		22 274 522	19 349 910
<b>Sum kostnader</b>	3	<b>22 274 522</b>	<b>19 349 910</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-22 274 522</b>	<b>-19 349 910</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		17 452	
Other financial income		3 323	
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>20 775</b>	
Other financial expenses		19 910	
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>19 910</b>	
<b>Netto finans</b>		<b>865</b>	
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>-22 273 656</b>	<b>-19 349 910</b>
Income tax expense	4		
<b>Årsresultat</b>	5	<b>-22 273 656</b>	<b>-19 349 910</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-22 273 656</b>	<b>-19 349 910</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-22 273 656</b>	<b>-19 349 910</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Other equity		-22 273 656	-19 349 910
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-22 273 656</b>	<b>-19 349 910</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	4		
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	6	664 451 620	465 739 760
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>664 451 620</b>	<b>465 739 760</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>664 451 620</b>	<b>465 739 760</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Accounts receivables		1 092	
Other short-term receivables		2 439 896	
Konsernfordringer	7	218 257	369 000
Krav på innbetaling av selskapskapital			1 183 282
<b>Sum fordringer</b>		<b>2 659 245</b>	<b>1 552 282</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Cash and cash equivalents		10 997 379	11 578 677
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>10 997 379</b>	<b>11 578 677</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>13 656 625</b>	<b>13 130 959</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>678 108 245</b>	<b>478 870 719</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Share capital	5, 8	8 482 343	6 513 511
Beholdning av egne aksjer	8		



### Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Overkurs	5	703 315 028	508 400 658
Ikke registrert kapitalforhøyelse		49 190 636	23 522 691
Annen innskutt egenkapital	5	593 265	237 603
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>761 581 272</b>	<b>538 674 463</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Udekket tap	5	94 180 658	71 907 001
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-94 180 658</b>	<b>-71 907 001</b>
<b>Sum egenkapital</b>	5	<b>667 400 614</b>	<b>466 767 462</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		10 688 487	10 551 294
Tax payable	4		
Public duties payable		19 144	
Other current liabilities			1 551 963
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>10 707 631</b>	<b>12 103 257</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>10 707 631</b>	<b>12 103 257</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>678 108 245</b>	<b>478 870 719</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 494581

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 923 862 692  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: SERENDIPITY PARTNERS FUND AS  
Forretningsadresse: c/o Serendipity Partners  
Munkedamsveien 53B  
0250 OSLO

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

#### Konsern

Mørselskap 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: Michael Bodd  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 17.03.2025

#### 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 2024: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024.

*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, 11.06.2025

---

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: 923 862 692  
SERENDIPITY PARTNERS FUND AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Other expenses		22 274 522	19 349 910
<b>Sum kostnader</b>	<b>3</b>	<b>22 274 522</b>	<b>19 349 910</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-22 274 522</b>	<b>-19 349 910</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		17 452	
Other financial income		3 323	
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>20 775</b>	
Other financial expenses		19 910	
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>19 910</b>	
<b>Netto finans</b>		<b>865</b>	
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>-22 273 656</b>	<b>-19 349 910</b>
Income tax expense	<b>4</b>		
<b>Årsresultat</b>	<b>5</b>	<b>-22 273 656</b>	<b>-19 349 910</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-22 273 656</b>	<b>-19 349 910</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-22 273 656</b>	<b>-19 349 910</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Other equity		-22 273 656	-19 349 910
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-22 273 656</b>	<b>-19 349 910</b>



Organisasjonsnr: 923 862 692  
SERENDIPITY PARTNERS FUND AS

## BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	4		
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	6	664 451 620	465 739 760
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>664 451 620</b>	<b>465 739 760</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>664 451 620</b>	<b>465 739 760</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Accounts receivables		1 092	
Other short-term receivables		2 439 896	
Konsernfordringer	7	218 257	369 000
Krav på innbetaling av selskapskapital			1 183 282
<b>Sum fordringer</b>		<b>2 659 245</b>	<b>1 552 282</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Cash and cash equivalents		10 997 379	11 578 677
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>10 997 379</b>	<b>11 578 677</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>13 656 625</b>	<b>13 130 959</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>678 108 245</b>	<b>478 870 719</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Share capital	5, 8	8 482 343	6 513 511
Beholdning av egne aksjer	8		
Overkurs	5	703 315 028	508 400 658
Ikke registrert kapitalforhøyelse		49 190 636	23 522 691
Annen innskutt egenkapital	5	593 265	237 603
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>761 581 272</b>	<b>538 674 463</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			



Udekket tap	5	94 180 658	71 907 001
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-94 180 658</b>	<b>-71 907 001</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>5</b>	<b>667 400 614</b>	<b>466 767 462</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		10 688 487	10 551 294
Tax payable	4		
Public duties payable		19 144	
Other current liabilities			1 551 963
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>10 707 631</b>	<b>12 103 257</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>10 707 631</b>	<b>12 103 257</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>678 108 245</b>	<b>478 870 719</b>



Organisasjonsnr: 923 862 692  
SERENDIPITY PARTNERS FUND AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

## Note

Antall årsverk i regnskapsåret  
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

## Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

## Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



Skatteetaten

Vår dato  
23.02.2021

Din/Deres dato  
11.02.2021

Saksbehandler  
Lars Waalorp

800 80 000  
Skatteetaten.no

Din/Deres referanse  
AR415762734

Telefon  
32212244

Org.nr  
974761076

Vår referanse  
2021/5189146

Postadresse  
Postboks 9200 Grønland  
0134 OSLO

SERENDIPITY PARTNERS FUND AS  
Munkedamsveien 53B  
0250 OSLO

Att. Terje Bakketun

## Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk for Serendipity Partners Fund AS, org.nr. 923 862 692

Vi viser til henvendelse sendt inn 11. februar 2021 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk for Serendipity Partners Fund AS.

Skattekontoret gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering Serendipity Partners Fund AS dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd. Dispensasjonen gjelder så lenge opplysningene som danner grunnlaget for vedtaket ikke endres vesentlig.

Kopi av dette brevet må sendes til Regnskapsregisteret i Brønnøysund sammen med årsregnskapet. Den regnskapspliktige må selv dokumentere ved dette brev at tillatelse er gitt.

### Bakgrunn

Serendipity Partners Fund AS er eid av norske og utenlandske profesjonelle investorer. Selskapet har som mål å forvalte alternative investeringsfond, og selskapet har som hensikt å investere i hele Europa.

### Skattekontorets 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 mv., 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 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 "informativ regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere". Regnskapsbrukere vil omfatte, jf. uttalelsen i proposisjonen, blant andre investorer, kreditorer, ansatte og lokalsamfunnet.

Det er etter skattekontorets 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 skattekontoret lagt særlig vekt på at selskapet er eid av profesjonelle investorer. Videre er det vektlagt at alle sentrale aktører og samarbeidspartnere behersker og benytter engelsk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelse i saken.

Med hilsen

Lars Waalorp  
seniorrådgiver  
Brukerdialog, brukerkontakt  
Skatteetaten

*Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer.*



Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS  
Storstorvet 7, 0155 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

To the General Meeting in Serendipity Partners Fund AS

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

### Opinion

We have audited the financial statements of Serendipity Partners Fund AS (the Company), which comprise the balance sheet as at 31 December 2024, the profit and loss 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 comply with applicable statutory requirements, and
- the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2024 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 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 requirements of the relevant laws and regulations in Norway and the International Ethics Standards Board for Accountants' *International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards)* (the IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities 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.

### Responsibilities of management for the financial statements

The Board of Directors (management) is responsible for the preparation of the financial statements that give a true and fair view 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 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.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Pemneo Dokumentnøkkel: 3YW32-GZGVU-JYZ82-RBFYV-YN5KW-AIAO3



**Shape the future  
with confidence**

As part of an audit in accordance with 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 the board of directors 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.

Oslo, 28 March 2025  
ERNST & YOUNG AS

*The auditor's report is signed electronically*

Tore Sørli  
State Authorised Public Accountant (Norway)

Penneo Dokumentnøkkel: 3YW32-GZGVU-JYZ82-RBFYV-YN5KW-AIAO3



# 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."

## Sørli, Tore

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young

Serienummer: no\_bankid:9578-5995-4-774812

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-03-28 13:02:19 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 3YW32-GZGVUJ-JYZ82-RBFYV-YN5KW-AIAQ3

Dette dokumentet er signert digitalt via **Penneo.com**. De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglest med et kvalifisert elektronisk segl ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tilstjenesteleverandør.

### Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.



# Annual Report 2024

## Serendipity Partners Fund AS

Profit and loss statement  
Balance Sheet  
Notes to the accounts



Org.no.: 923 862 692



## PROFIT AND LOSS STATEMENT

### SERENDIPITY PARTNERS FUND AS

OPERATING INCOME AND OPERATING EXPENSES	Note	2024	2023
Other expenses		22 274 522	19 349 910
<b>Total expenses</b>	<b>3</b>	<b>22 274 522</b>	<b>19 349 910</b>
<b>Operating profit</b>		<b>-22 274 522</b>	<b>-19 349 910</b>
<b>FINANCIAL INCOME AND EXPENSES</b>			
Other interest income		17 452	0
Other financial income		3 323	0
Other financial expenses		19 910	0
<b>Net financial items</b>		<b>865</b>	<b>0</b>
Net profit before tax		-22 273 656	-19 349 910
<b>Net profit or loss</b>	<b>5</b>	<b>-22 273 656</b>	<b>-19 349 910</b>
<b>ATTRIBUTABLE TO</b>			
Other equity		-22 273 656	-19 349 910
<b>Total</b>		<b>-22 273 656</b>	<b>-19 349 910</b>



## BALANCE SHEET AS OF 31 DECEMBER

### SERENDIPITY PARTNERS FUND AS

ASSETS	Note	2024	2023
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>			
<b>NON-CURRENT FINANCIAL ASSETS</b>			
Financial investments	6	664 451 620	465 739 760
<b>Total non-current financial assets</b>		<b>664 451 620</b>	<b>465 739 760</b>
<b>Total non-current assets</b>		<b>664 451 620</b>	<b>465 739 760</b>
<b>DEBTORS</b>			
Accounts receivables		1 092	0
Other short-term receivables		2 439 896	0
Receivables from group companies	7	218 257	369 000
Payments to be received from owners		0	1 183 282
<b>Total receivables</b>		<b>2 659 245</b>	<b>1 552 282</b>
Cash and cash equivalents		10 997 379	11 578 677
<b>Total current assets</b>		<b>13 656 625</b>	<b>13 130 959</b>
<b>Total assets</b>		<b>678 108 245</b>	<b>478 870 719</b>
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>			
<b>EQUITY</b>			
<b>PAID-IN CAPITAL</b>			
Share capital	5, 8	8 482 343	6 513 511
Share capital not registered	5	593 265	237 603
Share premium reserve	5	703 315 028	508 400 658
Share premium reserve not registered		49 190 636	23 522 691
<b>Total paid-up equity</b>		<b>761 581 272</b>	<b>538 674 463</b>
<b>RETAINED EARNINGS</b>			
Uncovered loss	5	-94 180 658	-71 907 001
<b>Total retained earnings</b>		<b>-94 180 658</b>	<b>-71 907 001</b>
<b>Total equity</b>	5	<b>667 400 614</b>	<b>466 767 462</b>
<b>LIABILITIES</b>			
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			
Trade payables		10 688 487	10 551 294
Public duties payable		19 144	0
Other current liabilities		0	1 551 963
<b>Total current liabilities</b>		<b>10 707 631</b>	<b>12 103 257</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>10 707 631</b>	<b>12 103 257</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>678 108 245</b>	<b>478 870 719</b>



**BALANCE SHEET AS OF 31 DECEMBER**

**SERENDIPITY PARTNERS FUND AS**

Oslo, 17 March 2025

The board of Serendipity Partners Fund AS

  
Jørgen Stenshagen (Mar 26, 2025 13:18 GMT+1)

Jørgen Stenshagen  
member of the board

  
Peder Røhne Figenbaum (Mar 27, 2025 15:30 GMT+1)

Peder Røhne Figenbaum  
member of the board

*Per Christian Johannesen*  
Per Christian Johannesen (Mar 26, 2025 12:02 GMT+1)

Per Christian Johannesen  
member of the board

  
Andreas Wold Olsen (Mar 28, 2025 11:17 GMT+1)

Andreas Wold Olsen  
member of the board



Egil Bodd  
chairman of the board

**Note 1 General information**

Serendipity Partners Fund AS (Fund) is a Norwegian company, whose activities are managed by Serendipity Partners Management AS (Manager). 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**

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 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 2.4 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 2.5 Foreign currency**

Contributions received from and distributions paid to the investors are denominated 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 Specification of operating costs by type

Type of cost	2024	2023
Other operating costs	22 274 522	19 349 910
<b>Total operating costs</b>	<b>22 274 522</b>	<b>19 349 910</b>

## Management fee

Serendipity Partners Fund AS has entered into an agreement with the Manager appointing the Manager to be the alternative investment fund manager of the Fund. For 2024 the Management Fee is NOK 21 million. (2023: NOK 18.8 million). The Fund has had no employees during 2024. No remuneration has been paid to the Board of Directors.

Audit fees	2024
Audit incl tax	89 413
<b>Total</b>	<b>89 413</b>

## Note 4 Tax

This year's tax expense	2024	2023
Entered tax on ordinary profit/loss:		
Payable tax	0	0
Changes in deferred tax assets	0	0
<b>Tax expense on ordinary profit/loss</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Taxable income:		
Result before tax	-22 273 656	-19 349 910
Permanent differences	378 100	51 442
<b>Taxable income</b>	<b>-21 895 556</b>	<b>-19 298 468</b>
Payable tax in the balance:		
Payable tax on this year's result	0	0
<b>Total payable tax in the balance</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

The tax effect of temporary differences and loss for to be carried forward that has formed the basis for deferred tax and deferred tax advantages, specified on type of temporary differences.

	2024	2023	Difference
Accumulated loss to be brought forward	-88 368 354	-66 472 798	21 895 556
Not included in the deferred tax calculation	88 368 354	66 472 798	-21 895 556
<b>Deferred tax assets (22 %)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Deferred tax asset not included in the balance sheet.



## Note 5 Equity capital

	Share capital	Share premium	Other equity capital	Total equity capital
Pr. 31.12.2023	6 751 114	531 923 349	-71 907 001	466 767 462
Result of the year			-22 273 656	-22 273 656
Increase of capital	1 731 229	171 391 679	0	173 122 908
Not registered capital increase	593 265	49 190 636		49 783 901
<b>Pr 31.12.2024</b>	<b>9 075 607</b>	<b>752 505 664</b>	<b>-94 180 658</b>	<b>667 400 614</b>

## Note 6 Investments

Serendipity Partners Fund AS has the following investments:

	Ownership share/voting rights	Business office	Book value in NOK
SP Topco 1 AS (Medu)*	99%	Oslo	123 640 320
Serendipity Topro Holding AS**	99%	Oslo	164 689 725
Serendipity Bobcat Holding AS***	99%	Oslo	158 117 919
SP Topco 2 AS****	99%	Oslo	71 227 083
Meditain Topco AS*****	99%	Oslo	146 746 873

\*SP TOPCO 1 AS is the Fund's and Sponsor's holding company of Medu Group

\*\* Serendipity Topro Holding AS is the Fund's and Sponsor's holding company of Topro Group

\*\*\* Serendipity Bobcat Holding AS is the Fund's and Sponsor's holding company of Link Medical Group

\*\*\*\* SP TOPCO 2 AS is the Fund's and Sponsor's holding company of Perimed Group

\*\*\*\*\* Meditain Topco AS is the Fund's and Sponsor's holding company of Meditain Group

In addition to the abovementioned companies, the Fund owns alone or together with the Fund's Sponsor four dormant companies established for future investments.

## Note 7 Related transactions

The Fund pays management fees to the Serendipity Partners Management. These expenses are included in operating expenses.

Serendipity Partners Fund AS have outstanding amount to/from related companies:

Company	Amount receivable	Amount payable
SP Topco 1 AS	218 257	
<b>Total</b>	<b>218 257</b>	<b>0</b>

Company	Accounts receivable	Accounts payable
Serendipity Partners Management AS		10 688 487

## Note 8 Shareholders

THE SHARE CAPITAL IN SERENDIPITY PARTNERS FUND AS AS OF 31.12 CONSISTS OF:

	Total	Face value	Entered
Ordinary shares	848 234 335	0,01	8 482 343
<b>Total</b>	<b>848 234 335</b>		<b>8 482 343</b>

## OWNERSHIP STRUCTURE

The largest shareholders in % at year end:



	Ordinary	Owner interest	Share of votes
STENSHAGEN INVEST AS	168 970 984	19,9	19,9
AS CLIPPER	84 485 493	10,0	10,0
ALIDIA INVESTMENTS LP SCSP	42 242 746	5,0	5,0
BODDCO AS	42 242 746	5,0	5,0
CHRISANIC ASSET MANAGEMENT AS	42 242 746	5,0	5,0
DRAGESUND INVEST AS	42 242 746	5,0	5,0
CENTRA CAPITAL AS	33 794 197	4,0	4,0
KLAVENESS MARINE FINANCE AS	29 569 922	3,5	3,5
JOHS. HANSEN REDERI AS	25 345 647	3,0	3,0
TROND MOHN STIFTELSE	25 345 647	3,0	3,0
LANGEBRU AS	21 121 373	2,5	2,5
ANNIMA AS	16 897 098	2,0	2,0
ASTEROIDEBAKKEN AS	12 672 823	1,5	1,5
JENSSEN & CO AS	12 672 823	1,5	1,5
LA STRADA AS	12 672 823	1,5	1,5
LG FINANS AS	12 672 823	1,5	1,5
STIFTELSEN SCHEIBLER	12 672 823	1,5	1,5
ALDEN AS	10 138 259	1,2	1,2
<b>Total &gt;1% ownership share</b>	<b>648 003 719</b>	<b>76,4</b>	<b>76,4</b>
Total other	200 230 616	23,6	23,6
<b>Total number of shares</b>	<b>848 234 335</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>



# Serendipity Partners Fund AS Annual Financial Statements vF

Final Audit Report

2025-03-28


Created:	2025-03-26
By:	Lars Mariero (mariero@serpar.no)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAAukOLOzty-o-qbcUiCcTgftab9YqKijm_

## "Serendipity Partners Fund AS Annual Financial Statements vF" History


- Document created by Lars Mariero (mariero@serpar.no)  
2025-03-26 - 10:24:30 AM GMT
- Document emailed to Jørgen Stenshagen (jorgen.stenshagen@gmail.com) for signature  
2025-03-26 - 10:24:34 AM GMT
- Document emailed to Per Christian Johannesen (per.christian.johannesen@centragruppen.no) for signature  
2025-03-26 - 10:24:35 AM GMT
- Document emailed to Peder Røhne Figenbaum (pf@jhr.as) for signature  
2025-03-26 - 10:24:35 AM GMT
- Document emailed to Andreas Wold-Olsen (awoldolsen@audley.no) for signature  
2025-03-26 - 10:24:35 AM GMT
- Document emailed to Egil Bodd (bodd@serpar.no) for signature  
2025-03-26 - 10:24:35 AM GMT
- Email viewed by Peder Røhne Figenbaum (pf@jhr.as)  
2025-03-26 - 10:25:08 AM GMT
- Email viewed by Egil Bodd (bodd@serpar.no)  
2025-03-26 - 11:02:22 AM GMT
- Document e-signed by Egil Bodd (bodd@serpar.no)  
Signature Date: 2025-03-26 - 11:02:45 AM GMT - Time Source: server
- Email viewed by Per Christian Johannesen (per.christian.johannesen@centragruppen.no)  
2025-03-26 - 11:22:57 AM GMT






 Document e-signed by Per Christian Johannesen (per.christian.johannesen@centragruppen.no)

Signature Date: 2025-03-26 - 11:32:37 AM GMT - Time Source: server

 Email viewed by Jørgen Stenshagen (jorgen.stenshagen@gmail.com)

2025-03-26 - 12:18:22 PM GMT

 Document e-signed by Jørgen Stenshagen (jorgen.stenshagen@gmail.com)


Signature Date: 2025-03-26 - 12:18:40 PM GMT - Time Source: server

 Email viewed by Peder Røhne Figenbaum (pf@jhr.as)


2025-03-27 - 11:33:45 AM GMT

 Document e-signed by Peder Røhne Figenbaum (pf@jhr.as)

Signature Date: 2025-03-27 - 2:50:33 PM GMT - Time Source: server

 Email viewed by Andreas Wold-Olsen (awoldolsen@audley.no)

2025-03-28 - 10:16:51 AM GMT

 Document e-signed by Andreas Wold-Olsen (awoldolsen@audley.no)

Signature Date: 2025-03-28 - 10:17:08 AM GMT - Time Source: server

 Agreement completed.

2025-03-28 - 10:17:08 AM GMT