



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - 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: 01.01.2023 - 31.12.2023

### 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: 22.03.2024

### Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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

Brønnøysundregistrene, 12.06.2025



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Employee benefits expense	2		
Other expenses		19 349 910	16 284 393
<b>Sum kostnader</b>	3	<b>19 349 910</b>	<b>16 284 393</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-19 349 910</b>	<b>-16 284 393</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Income from other group companies			221 400
<b>Sum finansinntekter</b>			<b>221 400</b>
Other financial expenses			20 382
<b>Sum finanskostnader</b>			<b>20 382</b>
<b>Netto finans</b>			<b>201 018</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-19 349 910</b>	<b>-16 083 376</b>
Income tax expense	4		
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-19 349 910</b>	<b>-16 083 376</b>
<b>Årsresultat</b>	5	<b>-19 349 910</b>	<b>-16 083 376</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-19 349 910</b>	<b>-16 083 376</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-19 349 910</b>	<b>-16 083 376</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Other equity		-19 349 910	-16 083 376
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-19 349 910</b>	<b>-16 083 376</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	4		
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap		465 739 760	318 213 885
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>465 739 760</b>	<b>318 213 885</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>465 739 760</b>	<b>318 213 885</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Other short-term receivables			156 000
Konsernfordringer		369 000	333 570
Krav på innbetaling av selskapskapital		1 183 282	197 211
<b>Sum fordringer</b>		<b>1 552 282</b>	<b>686 781</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Cash and cash equivalents		11 578 677	32 408 755
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>11 578 677</b>	<b>32 408 755</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>13 130 959</b>	<b>33 095 536</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>478 870 719</b>	<b>351 309 422</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Share capital	5, 6	6 513 511	4 908 205
Beholdning av egne aksjer	6		
Overkurs	5	508 400 658	349 475 380



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Ikke registrert kapitalforhøyelse		23 522 691	36 570 664
Annen innskutt egenkapital	5	237 603	369 401
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>538 674 463</b>	<b>391 323 650</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Udekket tap	5	71 907 001	52 557 091
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-71 907 001</b>	<b>-52 557 091</b>
<b>Sum egenkapital</b>	5	<b>466 767 462</b>	<b>338 766 559</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		10 551 294	7 891 662
Tax payable	4		
Other current liabilities		1 551 963	4 651 201
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>12 103 257</b>	<b>12 542 863</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>12 103 257</b>	<b>12 542 863</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>478 870 719</b>	<b>351 309 422</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 348956

#### Enheten

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

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

#### 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: 22.03.2024

#### Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern  
autorisert regnskapsfører: Ja  
Ekstern autorisert regnskapsfører har i  
løpet av regnskapsåret bistått ved den  
løpende regnskapsføringen eller utført  
andre tjenester for selskapet enn å  
utarbeide årsregnskapet: Ja

#### Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

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

Brønnøysundregistrene, 13.04.2024

---

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

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Employee benefits expense	2		
Other expenses		19 349 910	16 284 393
<b>Sum kostnader</b>	<b>3</b>	<b>19 349 910</b>	<b>16 284 393</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-19 349 910</b>	<b>-16 284 393</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Income from other group companies			221 400
<b>Sum finansinntekter</b>			<b>221 400</b>
Other financial expenses			20 382
<b>Sum finanskostnader</b>			<b>20 382</b>
<b>Netto finans</b>			<b>201 018</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-19 349 910</b>	<b>-16 083 376</b>
Income tax expense	4		
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-19 349 910</b>	<b>-16 083 376</b>
<b>Årsresultat</b>	<b>5</b>	<b>-19 349 910</b>	<b>-16 083 376</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-19 349 910</b>	<b>-16 083 376</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-19 349 910</b>	<b>-16 083 376</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Other equity		-19 349 910	-16 083 376
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-19 349 910</b>	<b>-16 083 376</b>



Organisasjonsnr: 923 862 692  
SERENDIPITY PARTNERS FUND AS

## BALANSE

Beløp i: NOK Note 2023 2022

### BALANSE - EIENDELER

#### Anleggsmidler

##### Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel 4

##### Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap 465 739 760 318 213 885

Sum finansielle anleggsmidler 465 739 760 318 213 885

Sum anleggsmidler 465 739 760 318 213 885

#### Omløpsmidler

##### Varer

##### Fordringer

Other short-term receivables 156 000

Konsernfordringer 369 000 333 570

Krav på innbetaling av selskapskapital 1 183 282 197 211

Sum fordringer 1 552 282 686 781

##### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Cash and cash equivalents 11 578 677 32 408 755

Sum bankinnskudd, kontanter og lignende 11 578 677 32 408 755

Sum omløpsmidler 13 130 959 33 095 536

SUM EIENDELER 478 870 719 351 309 422

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

Share capital 5, 6 6 513 511 4 908 205

Beholdning av egne aksjer 6

Overkurs 5 508 400 658 349 475 380

Ikke registrert kapitalforhøyelse 23 522 691 36 570 664

Annen innskutt egenkapital 5 237 603 369 401

Sum innskutt egenkapital 538 674 463 391 323 650

##### Opptjent egenkapital

Udekket tap 5 71 907 001 52 557 091



Sum opptjent egenkapital		-71 907 001	-52 557 091
Sum egenkapital	5	466 767 462	338 766 559
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	4		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		10 551 294	7 891 662
Tax payable	4		
Other current liabilities		1 551 963	4 651 201
Sum kortsiktig gjeld		12 103 257	12 542 863
Sum gjeld		12 103 257	12 542 863
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		478 870 719	351 309 422



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 Waalторp
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.*



**Annual Report 2023**  
**Serendipity Partners Fund AS**

Revenue statement  
Balance sheet  
Notes to the Accounts



Org.no.: 923 862 692

Penneo Dokumentnr: M72E1-TEOX5-D5OK6-ENSCU-NW5GM-MCOPW



## REVENUE STATEMENT

### SERENDIPITY PARTNERS FUND AS

OPERATING INCOME AND OPERATING EXPENSES	Note	2023	2022
Other expenses		19 349 910	16 284 393
<b>Total expenses</b>	<b>3</b>	<b>19 349 910</b>	<b>16 284 393</b>
<b>Operating profit</b>		<b>-19 349 910</b>	<b>-16 284 393</b>
<b>FINANCIAL INCOME AND EXPENSES</b>			
Income from other group companies		0	221 400
Other financial expenses		0	20 382
<b>Net financial items</b>		<b>0</b>	<b>201 018</b>
Net profit before tax		-19 349 910	-16 083 376
<b>Net profit or loss</b>	<b>5</b>	<b>-19 349 910</b>	<b>-16 083 376</b>
<b>ATTRIBUTABLE TO</b>			
Other equity		-19 349 910	-16 083 376
<b>Total</b>		<b>-19 349 910</b>	<b>-16 083 376</b>

Penneo Dokumentnr: M72E1-TEOX5-DSOK6-ENSCU-NW5GM-MOOPW



## BALANCE SHEET

### SERENDIPITY PARTNERS FUND AS

ASSETS	Note	2023	2022
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>			
<b>NON-CURRENT FINANCIAL ASSETS</b>			
Financial investments		465 739 760	318 213 885
<b>Total non-current financial assets</b>		<b>465 739 760</b>	<b>318 213 885</b>
<b>Total non-current assets</b>		<b>465 739 760</b>	<b>318 213 885</b>
<b>CURRENT ASSETS</b>			
<b>DEBTORS</b>			
Other short-term receivables		0	156 000
Receivables from group companies		369 000	333 570
Payments to be received from owners		1 183 282	197 211
<b>Total receivables</b>		<b>1 552 282</b>	<b>686 781</b>
<b>INVESTMENTS</b>			
Cash and cash equivalents		11 578 677	32 408 755
<b>Total current assets</b>		<b>13 130 959</b>	<b>33 095 536</b>
<b>Total assets</b>		<b>478 870 719</b>	<b>351 309 422</b>
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>			
<b>EQUITY</b>			
<b>PAID-IN CAPITAL</b>			
Share capital	5, 6	6 513 511	4 908 205
Share capital not registered	5	237 603	369 401
Share premium reserve	5	508 400 658	349 475 380
Share premium reserve not registered		23 522 691	36 570 664
<b>Total paid-up equity</b>		<b>538 674 463</b>	<b>391 323 650</b>
<b>RETAINED EARNINGS</b>			
Uncovered loss	5	-71 907 001	-52 557 091
<b>Total retained earnings</b>		<b>-71 907 001</b>	<b>-52 557 091</b>
<b>Total equity</b>	<b>5</b>	<b>466 767 462</b>	<b>338 766 559</b>
<b>LIABILITIES</b>			
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			
Trade payables		10 551 294	7 891 662
Other current liabilities		1 551 963	4 651 201
<b>Total current liabilities</b>		<b>12 103 257</b>	<b>12 542 863</b>

SERENDIPITY PARTNERS FUND AS

PAGE 3

Penneo Dokumentnr: M72E1-TEOX5-DSOK6-ENSCU-NW5GM-MOOPW



## BALANCE SHEET

### SERENDIPITY PARTNERS FUND AS

Total liabilities	12 103 257	12 542 863
Total equity and liabilities	478 870 719	351 309 422

Oslo, 22.03.2024

The board of Serendipity Partners Fund AS

\_\_\_\_\_  
Jørgen Stenshagen  
member of the board

\_\_\_\_\_  
Peder Røhne Figenbaum  
member of the board

\_\_\_\_\_  
Per Christian Johannesen  
member of the board

\_\_\_\_\_  
Andreas Wold Olsen  
member of the board

\_\_\_\_\_  
Egil Bodd  
chairman of the board

Penneo Dokumentnr: M72E1-TEOX5-D5OK6-ENSCU-NW5GM-MOOPW



## 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

Investments in shares or other financial instruments are classified as current assets as the main objective is to realise the investment through a subsequent sale.

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	2023	2022
Other operating costs	19 349 910	16 284 393
<b>Total operating costs</b>	<b>19 349 910</b>	<b>16 284 393</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 the first 36 month period following the First Closing Date of the Fund the Management Fee shall be equal to an annual fee of 1.5 % of the Fund's Total Commitments. For 2023 the Management Fee is NOK 18 777 374. (2022: NOK 15 780 320)

The Fund has had no employees during 2023. No remuneration has been paid to the Board of Directors.

Audit fees	2023
Audit incl tax	37 344
<b>Total</b>	<b>37 344</b>

## Note 4 Tax

This year's tax expense	2023	2022
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	-19 349 910	-16 083 376
Permanent differences	51 442	10 300
<b>Taxable income</b>	<b>-19 298 469</b>	<b>-16 073 076</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.

	2023	2022	Difference
Accumulated loss to be brought forward	-66 772 798	-47 474 329	19 298 469
Not included in the deferred tax calculation	66 772 798	47 474 329	-19 298 469
<b>Deferred tax assets (25 %)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Deferred tax not included in the balance sheet.



## Note 5 Equity capital

	Share capital	Share premium	Other equity capital	Total equity capital
Pr. 31.12.2022	5 277 606	386 046 044	-52 557 091	338 766 559
Result of the year			-19 349 910	-19 349 910
Increase of capital	1 235 905	122 354 614	0	123 590 519
Not registered capital increase	237 603	23 522 691		23 760 294
<b>Pr 31.12.2023</b>	<b>6 751 114</b>	<b>531 923 349</b>	<b>-71 907 001</b>	<b>466 767 462</b>

## Note 6 Shareholders

Fund shareholders as of 31.12.23 was:

	Total	Face value	Entered
Ordinary shares	651 351 133	0,01	6 513 511
<b>Total</b>	<b>651 351 133</b>		<b>6 513 511</b>

### FUND SHAREHOLDERS AS OF 31.12.23 WAS:

Name	Ordinære	Owner interest (%)	Share of votes
STENSHAGEN INVEST AS	129 751 223	19,9	19,9
AS CLIPPER	64 875 610	10,0	10,0
BODDCO AS	32 437 807	5,0	5,0
DRAGESUND INVEST AS	32 437 805	5,0	5,0
ALIDIA INVESTMENTS LP SCSP	32 437 804	5,0	5,0
CHRISANIC ASSET MANAGEMENT AS	32 437 804	5,0	5,0
CENTRA CAPITAL AS	25 950 244	4,0	4,0
KLAVENESS MARINE FINANCE AS	22 706 463	3,5	3,5
JOHS. HANSEN REDERI AS	19 462 683	3,0	3,0
TROND MOHN STIFTELSE	19 462 683	3,0	3,0
LANGEBRU AS	16 218 903	2,5	2,5
ANNIMA AS	12 975 123	2,0	2,0
ASTEROIDEBAKKEN AS	9 731 342	1,5	1,5
JENSSEN & CO AS	9 731 342	1,5	1,5
LA STRADA AS	9 731 342	1,5	1,5
LG FINANS AS	9 731 342	1,5	1,5
STIFTELSEN SCHEIBLER	9 731 342	1,5	1,5
ALDEN AS	7 785 073	1,2	1,2
<b>Total &gt;1% ownership share</b>	<b>497 595 935</b>	<b>76,4</b>	<b>76,4</b>
Total other	153 755 198	23,6	23,6
<b>Total number of shares</b>	<b>651 351 133</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## Note 7 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	173 361 833
Serendipity Topro Holding AS**	99%	Oslo	153 940 608
Serendipity Bobcat Holding AS***	99%	Oslo	138 317 919

Penneo Dokumentnr: M72E1-TEOX5-DSOK6-ENSCU-NW5GM-MOOPW



\* SP TOPCO I 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

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 8 Related transactions

The Fund pays management fees to the Manager. These expenses are included in operating expenses.

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

<b>Company</b>	<b>Amount receivable</b>	<b>Amount payable</b>
SP Topco 1 AS	104 000	
Serendipity Bobcat Holding AS	265 000	
<b>Total</b>	<b>369 000</b>	<b>0</b>

<b>Company</b>	<b>Accounts receivable</b>	<b>Accounts payable</b>
Serendipity Partners Management AS		10 530 962

Penneo Dokumentnr: M72E1-TEOX5-DSOK6-ENSCU-NW5GM-MCOPW



# 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."

## Jørgen Stenshagen

Styremedlem

Serienummer: UN:NO-9578-5993-4-4016127

IP: 84.212.xxx.xxx

2024-03-22 16:30:08 UTC



## Egil Bodd

Styreleder

Serienummer: 9578-5999-4-1213279

IP: 193.91.xxx.xxx

2024-03-22 16:41:46 UTC



## Per Christian Johannesen

Styremedlem

Serienummer: UN:NO-9578-5995-4-719809

IP: 81.191.xxx.xxx

2024-03-22 16:52:58 UTC



## Peder Røhne Figenbaum

Styremedlem

Serienummer: 9578-5998-4-788046

IP: 46.46.xxx.xxx

2024-03-23 05:50:18 UTC



## Andreas Wold-Olsen

Styremedlem

Serienummer: UN:NO-9578-5999-4-1038597

IP: 77.16.xxx.xxx

2024-03-25 08:49:45 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: M72EHTEOX5-DSOK6-ENSCU-NW5GM-MCOPW

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>



Building a better  
working world

Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS

Stortorvet 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

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Annual Shareholders' Meeting of Serendipity Partners Fund AS

### Opinion

We have audited the financial statements of Serendipity Partners Fund AS (the Company), which comprise the balance sheet as at 31 December 2023, 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 comply with applicable legal requirements and give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2023 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)* (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

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 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 ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:



Building a better  
working world

- 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, 26 March 2024  
ERNST & YOUNG AS

*The auditor's report is signed electronically*

Tore Sørli  
State Authorised Public Accountant (Norway)

Pennneo Dokumentnøkkel: PODOK-DCJZE-CTJ56-15ZOF-IQM57-0WWEQ



# 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: Ernst & Young AS

Serienummer: UN:NO-9578-5995-4-774812

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-03-26 22:10:45 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: PODOK-DCJZE-CTT56-15ZOF-IQMS7-0YWEQ

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>