



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - 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: 01.01.2023 - 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: Egil 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, 30.07.2025



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Other expenses		48 771	8 230
<b>Sum kostnader</b>		<b>48 771</b>	<b>8 230</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-48 771</b>	<b>-8 230</b>
Other financial expenses			9 099
<b>Sum finanskostnader</b>			<b>9 099</b>
<b>Netto finans</b>			<b>-9 099</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-48 771</b>	<b>-17 329</b>
Income tax expense	4		
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-48 771</b>	<b>-17 329</b>
<b>Årsresultat</b>	5	<b>-48 771</b>	<b>-17 329</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-48 771</b>	<b>-17 329</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-48 771</b>	<b>-17 329</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Udekket tap		-48 771	-17 329
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-48 771</b>	<b>-17 329</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	6	76 644 475	76 644 475
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>76 644 475</b>	<b>76 644 475</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>76 644 475</b>	<b>76 644 475</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Cash and cash equivalents		931 844	990 068
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>931 844</b>	<b>990 068</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>931 844</b>	<b>990 068</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>77 576 319</b>	<b>77 634 543</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Share capital	7	776 445	776 445
Beholdning av egne aksjer	7		
Overkurs		76 868 030	76 868 030
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>77 644 475</b>	<b>77 644 475</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Other equity		-73 273	-24 502
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-73 273</b>	<b>-24 502</b>



### Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Sum egenkapital</b>	5	<b>77 571 202</b>	<b>77 619 973</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		5 118	
Tax payable	4		
Loans from related companies			14 570
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>5 118</b>	<b>14 570</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>5 118</b>	<b>14 570</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>77 576 319</b>	<b>77 634 543</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 348965

#### Enheten

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

#### Regnskapsår

Årsregnskaps periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

#### 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: Egil Bodd  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.03.2024

#### Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern  
autorisert regnskapsfører: 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



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

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Other expenses		48 771	8 230
<b>Sum kostnader</b>		<b>48 771</b>	<b>8 230</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-48 771</b>	<b>-8 230</b>
Other financial expenses			9 099
<b>Sum finanskostnader</b>			<b>9 099</b>
<b>Netto finans</b>			<b>-9 099</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-48 771</b>	<b>-17 329</b>
Income tax expense	4		
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-48 771</b>	<b>-17 329</b>
<b>Årsresultat</b>	5	<b>-48 771</b>	<b>-17 329</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-48 771</b>	<b>-17 329</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-48 771</b>	<b>-17 329</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Udekket tap		-48 771	-17 329
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-48 771</b>	<b>-17 329</b>



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

## 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	6	76 644 475	76 644 475
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>76 644 475</b>	<b>76 644 475</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>76 644 475</b>	<b>76 644 475</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Cash and cash equivalents		931 844	990 068
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>931 844</b>	<b>990 068</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>931 844</b>	<b>990 068</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>77 576 319</b>	<b>77 634 543</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Share capital	7	776 445	776 445
Beholdning av egne aksjer	7		
Overkurs		76 868 030	76 868 030
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>77 644 475</b>	<b>77 644 475</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Other equity		-73 273	-24 502
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-73 273</b>	<b>-24 502</b>
<b>Sum egenkapital</b>	5	<b>77 571 202</b>	<b>77 619 973</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		5 118	
Tax payable	4		
Loans from related companies			14 570
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>5 118</b>	<b>14 570</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>5 118</b>	<b>14 570</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>77 576 319</b>	<b>77 634 543</b>



Organisasjonsnr: 925 282 499  
SERENDIPITY TOPRO CO-INVEST 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 15.02.2023	Din/Deres dato 03.02.2023	Saksbehandler Vibeke Horne
800 80 000 Skatteetaten.no	Din/Deres referanse AR535071581	Telefon 90518192
Org.nr 974761076	Vår referanse 2023/5073187	Postadresse Postboks 9200 Grønland 0134 OSLO

SERENDIPITY TOPRO CO-INVEST FUND AS  
c/o Serendipity Partners, Munkedamsveien 53B  
0250 OSLO

Att. Helga Løwe

## Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk for Serendipity Topro Co-Invest Fund AS, org.nr. 925 282 499

Vi viser til deres brev innkommet 3. februar 2023 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk for Serendipity Topro Co-Invest Fund AS.

Skattekontoret gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering Serendipity Topro Co-Invest 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 Topro Co-Invest Fund AS er et private equity fund som er eid av private og profesjonelle investorer, både norske og utenlandske. Selskapet har som vedtektsfestet formål «Investere i og eie aksjer i andre selskaper».

### 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 "informative 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 vekt på at selskapet er et private equity fund som er eid av private og profesjonelle investorer, både norske og utenlandske. Videre er det vektlagt at selskapet driver virksomhet i en bransje der alle sentrale aktører behersker og benytter engelsk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelse i saken.

Med hilsen

Vibeke Horne  
rådgiver  
Brukerdialog, brukerkontakt  
Skatteetaten

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



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 Topro Co-Invest Fund AS

### Opinion

We have audited the financial statements of Serendipity Topro Co-Invest 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)

Pennco Dokumentnøkkel: OZ6T3-LHD8G-8LDLL-GQYZ7-GSKK7-BOBXH



# 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: OZ6T3-LHD8G-8LDLL-GCQZ7-GSKK7-B0BXH

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>



# Annual Report 2023

## Serendipity Topro Co-invest Fund AS

Revenue statement  
Balance sheet  
Notes to the Accounts



Org.no.: 925 282 499

Pemco Dokumentnøkkel: 03X2E5YM2-W6LKL-ZN06H-614T4-QZLOM



## INCOM E STATEM ENT

### SERENDIPITY TOPRO CO-INVEST FUND AS

OPERATING INCOM E AND OPERATING EXPENSES	Note	2023	2022
Other expenses		48 771	8 230
<b>Total expenses</b>		<b>48 771</b>	<b>8 230</b>
<b>Operating profit</b>		<b>-48 771</b>	<b>-8 230</b>
FINANCIAL INCOM E AND EXPENSES			
Other financial expenses		0	9 099
<b>Net financial items</b>		<b>0</b>	<b>-9 099</b>
Net profit before tax		-48 771	-17 329
<b>Net profit or loss</b>	<b>5</b>	<b>-48 771</b>	<b>-17 329</b>
ATTRIBUTABLE TO			
Other equity		48 771	17 329
<b>Total</b>		<b>-48 771</b>	<b>-17 329</b>

Pemneo Dokumentnøkkel: 03X2E5YM2-W6LKL-ZN06H-614T4-QZLOM



## BALANCE SHEET

### SERENDIPITY TOPRO CO-INVEST FUND AS

ASSETS	Note	2023	2022
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>			
<b>FINANCIAL FIXED ASSETS</b>			
Financial investments	6	76 644 475	76 644 475
<b>Total non-current financial assets</b>		<b>76 644 475</b>	<b>76 644 475</b>
<b>Total non-current assets</b>		<b>76 644 475</b>	<b>76 644 475</b>
Cash and cash equivalents		931 844	990 068
<b>Total current assets</b>		<b>931 844</b>	<b>990 068</b>
<b>Total assets</b>		<b>77 576 319</b>	<b>77 634 543</b>
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>			
<b>EQUITY</b>			
<b>PAID-IN CAPITAL</b>			
Share capital	7	776 445	776 445
Share premium reserve		76 868 030	76 868 030
<b>Total paid-up equity</b>		<b>77 644 475</b>	<b>77 644 475</b>
<b>RETAINED EARNINGS</b>			
Other equity		-73 273	-24 502
<b>Total retained earnings</b>		<b>-73 273</b>	<b>-24 502</b>
<b>Total equity</b>	5	<b>77 571 202</b>	<b>77 619 973</b>
<b>LIABILITIES</b>			
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			
Trade payables		5 118	0
Loans from related companies		0	14 570
<b>Total current liabilities</b>		<b>5 118</b>	<b>14 570</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>5 118</b>	<b>14 570</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>77 576 319</b>	<b>77 634 543</b>

Oslo, 22.03.2024

The board of Serendipity Topro Co-invest Fund AS

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



## 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.

Pemneo Dokumentnøkkel: 03X2E5YM2-W6LKL-ZN06H-614T4-QZLOM



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 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 Operating expenses

Type of cost	2023	2022
Operating expenses	48 771	8 230
<b>Total operating expenses</b>	<b>48 771</b>	<b>8 230</b>

## 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.

## Salary costs and benefits, remuneration to the chief executive, board and auditor

The company has not had employees during the financial year. No loans/sureties has been granted to members of the board or to members of other administrative, management or control bodies.

The total audit fees for posted in 2023 is 42 454kr including VAT.

## 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	-48 771	-17 329
Permanent differences	0	9 000
<b>Taxable income</b>	<b>-48 771</b>	<b>-8 329</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	-66 101	-17 329	48 771
Not included in the deferred tax calculation	66 101	17 329	-48 771
<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 paid-in equity capital	Other equity capital	Total equity capital
Pr. 31.12.2022	776 445	76 868 030	0	-24 502	77 619 973
Result of the year				-48 771	-48 771
<b>Pr 31.12.2023</b>	<b>776 445</b>	<b>76 868 030</b>	<b>0</b>	<b>-73 273</b>	<b>77 571 202</b>

## Note 6 Investments in subsidiaries, associates and joint ventures

Investments in subsidiaries, associated companies and joint ventures are booked according to the cost method.

Company	Location	Ownership/ voting rights	Equity as of 31.12
Serendipity Topro Co-invest Holding AS	Oslo	100 %	76 644 475

## Note 7 Share capital and shareholders

	Total	Face value	Entered
Ordinary shares	77 644 475	0,01	776 445
<b>Total</b>	<b>77 644 475</b>		<b>776 445</b>

## Fund shareholders as of 31.12.2023

	Number	Owner interest (%)	Share of votes
ASClipper	17 509 948	22,6	22,6
Boddco AS	6 773 922	8,7	8,7
Trond Mohn Stiftelse	4 601 154	5,9	5,9
Tanum Holding AS	3 723 387	4,8	4,8
Dragesund Invest AS	3 598 921	4,6	4,6
Alidia Investments LP SCSP	3 209 817	4,1	4,1
Rådhusgata 26 AS	3 003 531	3,9	3,9
Aureus AS	2 953 031	3,8	3,8
Jabo Management & Consulting AS	2 939 626	3,8	3,8
La Strada AS	2 556 197	3,3	3,3
Jbhan Magnus Ehrnrooth	2 439 461	3,1	3,1



Truls Invest AS	2 439 461	3,1	3,1
JOHS. HANSEN REDERI AS	2 300 577	3,0	3,0
Follum Invest AS	2 182 675	2,8	2,8
Wieco AS	2 044 957	2,6	2,6
Frenico AS	1 800 000	2,3	2,3
Astriodebakken AS	1 661 528	2,1	2,1
Langebru AS	1 283 926	1,7	1,7
Goas AS	1 280 000	1,6	1,6
AWO Kapital AS	1 278 098	1,6	1,6
Opponens AS	1 278 098	1,6	1,6
Herføll Invest AS	1 150 289	1,5	1,5
Truls AS	1 022 479	1,3	1,3
Stig Løkke Pedersen	898 749	1,2	1,2
<b>Total &gt;1% ownership share</b>	<b>73 929 832</b>	<b>95,2</b>	<b>95,2</b>
Total other	3 714 643	4,8	4,8
<b>Total number of shares</b>	<b>77 644 475</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Pemneo Dokumentnøkkel: 03X2E5YM2-W6LKL-ZN06H-614T4-QZLOM



# 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."

## Egil Bodd

Styreleder

Serienummer: 9578-5999-4-1213279

IP: 193.91.xxx.xxx

2024-03-22 16:42:52 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 03X2E-ESYM2-W6LKL-ZN06H-61414-QZLOM

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>