



ÅRSREDOVISNING

Serendipity Innovations AB (publ.)

2011

SERENDIPITY I KORTHET

- Serendipity Innovations är ett Venture Capital-bolag vars verksamhet syftar till att bygga nya innovativa teknikföretag baserade på ledande akademisk forskning.

- Serendipity har för närvarande 14 bolag i portföljen verksamma inom Clean-Tech, Bio-Tech, medicinteknik, materialteknik, IT, Life Science och Venture Management.

- Bolaget har haft en genomsnittlig avkastning på eget kapital på 35 % per år de senaste 4 åren, vilket är i klass med de bästa Venture Capital-bolagen i världen.

- Serendipity bildade i slutet på 2011 Serendipity Ixora Fund, ett holdingbolag för de bolag i portföljen som nått mognare faser. Genom Serendipity Ixora Fund ges externa investerare möjlighet att investera i innovativa teknikbolag.

Styrelse

Ashkan Pouya	Ordförande
Beng-Arne Vedin	Ledamot
Anders Wall	Ledamot
Cecilia Gunne	Ledamot

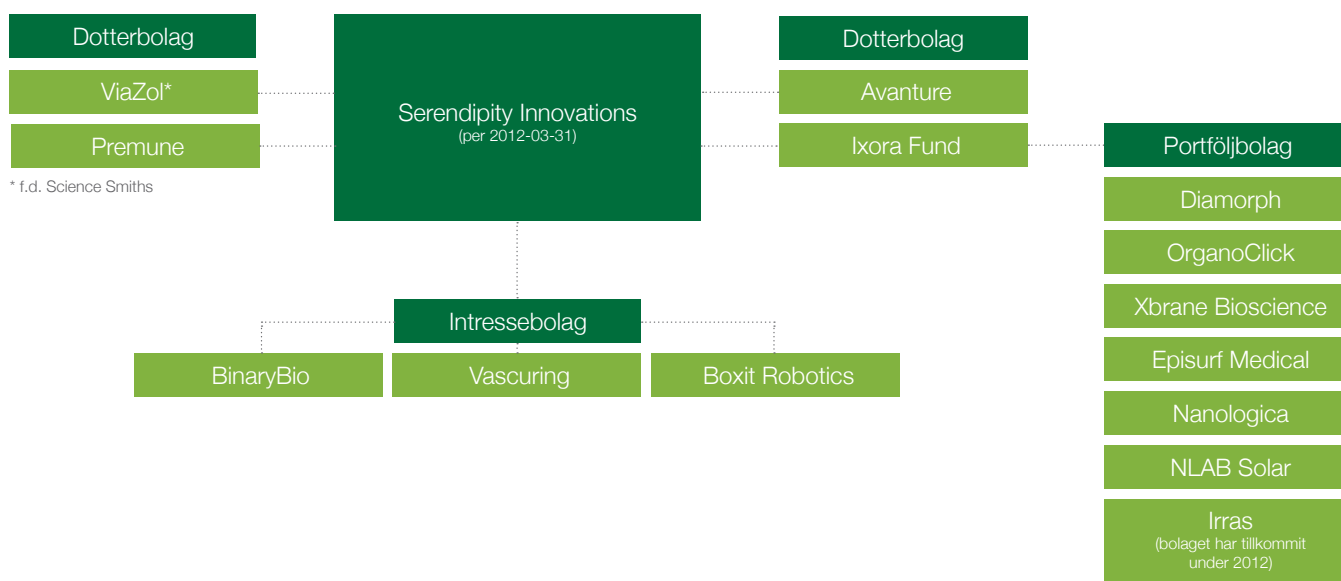
Ledning

Saeid Esmailzadeh	VD
Amin Omrani	COO
Nils Lindberg	CFO

Fem största ägare

	Innehav (%)
Saeid Esmailzadeh och Ashkan Pouya genom bolag	91,8
Anders Wall genom bolag	0,7
Mobini Keshah Shala	0,5
Mouna Esmailzadeh genom bolag	0,7
Rezai Taghi	0,5





Serendipitys verksamhet kan indelas i tre huvudområden. I moderbolaget Serendipity Innovation bedrivs en **inkubatorverksamhet** som består av portföljbolag som befinner sig i ett tidigt skede i innovationsprocessen. I Serendipity Ixora Fund ingår företag som börjat mogna i sin utveckling och befinner sig i en tillväxtfas. I dagsläget ingår 7 ventureföretag i portföljen. Tekniskt sett har fonden en investerings- och exitplan på två till fem år.

Venture Management avser konsulttjänster inom innovation som tillhandahålls interna och externa kunder. Tillsammans med kunderna bedrivs projekt för att dela och implementera koncernens kunskap, innovationsmetodik, filosofi och verktyg. Alla konsultuppdrag sker via dotterbolaget Avanture.

INNEHÅLL

- 5 Året i korthet
- 6 Ordförande har ordet
- 8 VD har ordet
- 10 Verksamhet
- 11 Kommersialiseringsmodell
- 14 Serendipity Ixora Fund

Serendipity Ixora Funds portföljbolag

- 16 - Diamorph
- 18 - OrganoClick
- 20 - Episurf Medical
- 22 - Xbrane Bioscience
- 24 - NLAB Solar
- 25 - Nanologica
- 26 - Irras

Serendipity Innovations portföljbolag

- 28 - BinaryBio
- 30 - Premune
- 32 - Vascuring
- 34 - Avanture
- 36 Aktien och ägarförhållanden
- 38 Förvaltningsberättelse

Finansiell information

- 43 Koncernens rapport över totalresultat
- 44 Koncernens rapport över finansiell ställning
- 46 Koncernens kassaflödesanalyser
- 47 Resultat för moderbolaget
- 48 Moderbolagets balansräkningar
- 50 Förändringar i moderbolagets eget kapital
- 51 Moderbolagets kassaflödesanalyser
- 52 Noter
- 74 Underskrifter
- 75 Revisionsberättelse
- 76 Styrelse & Ledning

ÅRET I KORTHET

Bolagets intäkter för 2011 uppgick till 36,7 MSEK (75,6) varav 32,1 MSEK (73,1) utgjorde värdeförändring i portföljen och 4,6 MSEK (2,7) övriga intäkter.

- Episurf rapporterade histologiska resultat från en genomförd 6-månaderskontroll som visade att implantaten har en god förmåga att läka fast i ben. Bolaget bytte också lista från Aktietorget till NASDAQ OMX First North.

- Ett nytt dotterbolag till Serendipity Innovation bildades, Serendipity Ixora Fund. Det nya dotterbolagets affärsidé är att investera i och utveckla bolag som kommersialiserar nya innovativa produkter baserade på världsledande forskningsresultat. I samband med bildandet överfördes via en apportemission sex av moderbolagets intressebolag till Ixora Fund. Målet är att även i framtiden överlåta Serendipity's innehav i sina portföljbolag till Ixora Fund när portföljbolagen börjar mogna i sin utveckling

- Serendipity förvärvade under året 60 % av andelarna i Avanture AB. Bolaget är ett innovationskonsultbolag som specialiserat på att omvandla forskningsresultat till kommersiella lösningar både för interna och externa kunder.

- Strax innan årsskiftet kom en ny medlem till Serendipity-familjen i form av ett projekt inom allergiprevention, Premune AB.

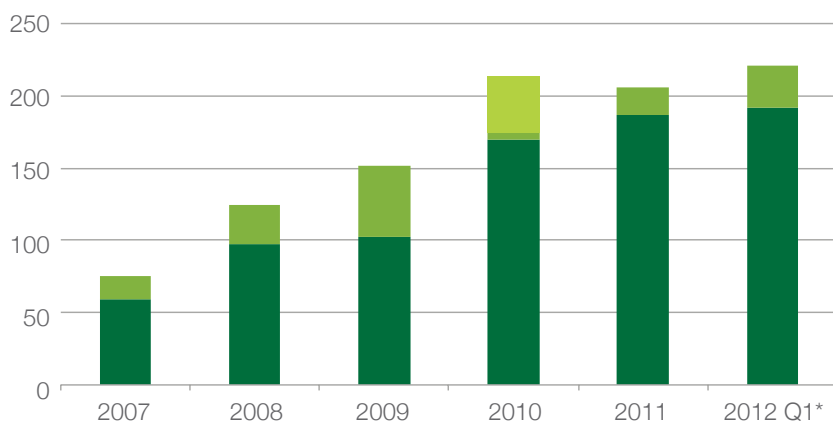
- Vascurring AB fick finansiering från Eurostars (ett EU-bidrag) på 4,5 MSEK för genomförandet av projektet som har syfte att utveckla en ny prototyp för snabb och säker kärllkirurgi.

Detta projekt kommer att genomföras i samarbete med Karolinska Institutet, Sigolis och Ensinger.

- Diamorph AB genomförde ett förvärv av en produktionsfabrik i Tjeckien. Förutom ökad produktionskapacitet ger förvärvet Diamorph möjligheten att samarbeta med ledande experter i Europa inom produktion av teknisk keramik.

Verksamhet	2011	2010
Intäkter totalt	36,7 MSEK	75,6 MSEK
Värdeförändringar	32,1 MSEK	73,1 MSEK
Övriga intäkter	4,6 MSEK	2,7 MSEK
Kostnader totalt	8,9 MSEK	5,9 MSEK
Nettoresultat	27,7 MSEK	69,7 MSEK
Resultat per aktie	1,4 SEK	3,5 SEK
Soliditet	96%	99%

MSEK



Serendipity Innovations-koncernen
Utteckling av nettotillgångar

- Portfölj
- Kassa
- Utdelning

Diagrammet visar pro-forma utveckling av nettotillgångarna i Serendipity Ixora Fund. Pro-forma resultat illustreras eftersom en del av portföljen ägdes av grundarna under de första åren.
* Siffrorna från kvartal ett 2012 är ännu ej reviderade

ORDFÖRANDEN HAR ORDET

År 2011 var ett omvälvande och händelserikt år i teknikvärlden. Apple, som var ett betydelselöst och konkurrensförmågt bolag för 15 år sedan, blev världens största företag. Detta var tack vare framgångsrika produkter i branscher, där bolaget inte hade någon verksamhet alls för 5 år sedan. Samtidigt gick Eastman Kodak som en gång i tiden var världens mest avancerade teknikbolag i graven. Det är en föränderlig värld och det gäller att hänga med.

Det har varit ett händelserikt år även för Serendipity. Årsresultatet på 27 MSEK är enligt vår mening sämre än bolagets normaliserade intjäningsförmåga. Karaktären i vår verksamhet gör att våra resultat blir oregelbundna på årsbasis. Ett snittresultat för en period av 3-5 år visar bolagets intjäningsförmåga på ett mera korrekt sätt. Vi i ledningen ser däremot utveckling och aktiviteter i bolaget något år innan dessa omvandlas till resultat på balans- och resultaträkningen. Ur den synvinkeln var det gångna året händelserikt som få andra.

Förutom att de största av våra portföljbolag hade en formidabel utveckling, genomförde vi under året ett flertal förändringar i Serendipity. Bland annat delades inkubations-, investment- och konsultningsverksamheterna upp. Detta har möjliggjort för oss att ta in nya investerare i portföljen genom investeringsarmen Ixora. Det innebär att vi numera kan investera i och äga en större andel av bolagen. Våra portföljbolag kräver lika mycket tid av ledningen oavsett om vi äger 20 % eller 50 % av dem. Därför kan vi nu använda vårt bolags mest knappa resurs, dvs. managementresursen, på ett effektivare sätt. Detta är ett exempel på en aktivitet som redan har effektiviserat vår struktur och förbättrat vår intjäningsförmåga.

Vårt mål är att bygga ett världsledande innovationsföretag som kan finnas kvar och frodas lång efter att vi som arbetar här idag finns kvar. För att kunna göra det gäller det att både ha en struktur och en kultur som tillåter och möjliggör förändringar. Vi måste kunna anpassa oss till framtiden och hänga med i en värld som förändras i en allt snabbare takt.

Det är många företag som likt Eastman Kodak har gått till historien för att de har missat att anpassa sig till framtiden. Det Svenska bolaget Facit som tillverkade mekaniska räknemaskiner och skrivmaskiner är ett ofta citerat svenskt exempel. Bolaget som hade en världsledande position fick läggas ned på grund av att datorerna tog över. Facit

misslyckades liksom Kodak att svänga om sin verksamhet och anpassa sig till trender som i sig var tydliga och pågick under många år. Bolagsledningens oförmåga att se framtidstrender och agera därefter brukar ges som förklaring, ofta i efterhand, när misslyckandet är ett faktum. Exemplet ovan är två tydliga fall där hela världen pratade om de stundande trenderna men där bolagen ändå misslyckades. Förutom att förstå framtidens trender, finns det en rad praktiska problem med att förändra en verksamhet. Problem som försvårar och ibland omöjliggör för en ledning att förändra ett bolags inriktning även om den på ett konceptuellt plan kan förstå behovet.

Framgångsrika bolag arbetar under många år med att bygga upp sina unika strukturer som kan vara allt från speciell produktionsutrustning till kunskap och utbildning hos personal, företagskultur, distributionskanaler etc. Dessa strukturer möjliggör för bolaget att bättre och effektivare än andra leverera sina produkter och tjänster och därmed förtjäna sin position i en värdekedja. Att övertyga facken till stora förändringar i personalstyrkan, förändra kultur och inställning hos anställda, ersätta maskinpark, hitta ny kompetens, lösa upp gamla kontraktuella förbindelser och arbeta med nya distributionskanaler är var och en förändring som kan vara mycket svåra att genomföra. Många gånger kan det till och med vara enklare att börja om från början och bygga ett nytt företag än att genomföra sådana förändringar. Ironiskt nog kan idéer om sådana förändringar bli bemötta med större aggressivitet och hållfullhet än vad ledningen bemöter i ett misslyckat bolag som måste läggas ned.

Ett av årets mest utskrattade men kanske också mest insiktsfulla citat kom från f.d. näringsminister Maud Olofsson som hade ställt frågan om varför Volvo (världens största tillverkare av lastbilar) skulle hålla på med lastbilar. Jag har vid ett flertal tillfällen hört folk ifrågasätta hennes kompetens utifrån detta citat. Men lika onaturligt som det kan kännas för Volvos ägare, anställda, och övrig omvärld att världens största tillverkare av lastbilar plötsligt skulle göra helt andra saker, lika onaturligt kändes det för omvärlden att Facit skulle arbeta med annat än räkne- och skrivmaskiner. Detta omvärldstryck gör det de facto svårt, och kanske till och med omöjligt, för ett bolag som Volvo att arbeta med annat än i en bransch som över lag dras med mycket dålig avkastning på investerat kapital. Detta omvärldstryck skapas av omvärldens, ledningens och de anställdas mentala föreställningar om bolaget.

Vi tänker ofta på hur vi bör strukturera vårt bolag för att designa bort sådana mentala föreställningar och strukturella begränsningar.

Vår struktur liknar på vissa sätt en s.k. "venture capital"-fond och på andra sätt ett konglomerat med ett flertal verksamhetsområden. Men det finns ett flertal skillnader som särskiljer oss från båda dessa strukturer.

För oss är det viktigt att våra företag inte är verksamhetsområden med enhetliga kulturer. Det finns ett stort värde i att de får en egen identitet och kultur, som i varje enskild industri och bransch behöver vara unik för att vara framgångsrik. Det möjliggör också för de unika individer som leder dessa bolag, att investera och deläga i det som vi bygger tillsammans. Deläggande attraherar riktiga entreprenörer och visionärer, och är en nyckelkomponent för att attrahera de bästa till vår organisation. Vår struktur tvingar oss inte heller till för tidiga exits på samma sätt som för venture capital-fonder. För oss finns inget egenvärde i att göra exit så länge ett innehav skapar en tillfredsställande avkastning på det investerade kapitalet. Varken Rausingfamiljen, som startade TetraPak, eller Kamprad, som startade IKEA, hade blivit rikare eller haft någon annan fördel av exit i sina bolag. Det viktigaste för oss är att vi ska kunna bidra till våra portföljbolags utveckling när vi äger dem. Avyttring av en verksamhet är för oss relevant endast om vi tror att den skulle kunna utvecklas bättre i någon annans regi eller om vi helt enkelt kan få bättre avkastning på vår investering på annat håll. Samtidigt som vår struktur inte tvingar oss till exits, bygger den in en uppfattning hos organisationen och hos omvärlden att det är naturligt för oss att arbeta med olika saker från tid till annan. Förändringar av verksamheten genom avyttringar blir därmed inte kontroversiella utan närmast naturliga.

Vår kärnverksamhet är att bygga konkurrenskraftiga bolag och framtidens produkter. Att ha nybyggande och innovation som kärnverksamhet bygger in förnyelse som en naturlig komponent i bolagets DNA. Ledningens fokus blir därmed ständig nyskapande. Bolagets kärnkompetens blir att förstå och kunna hantera innovationsprocesser och kreativa människor snarare än något annat.

Det finns också en enorm kraft i att arbeta i ett öppet innovationsnätverk i stället för på ett stängt forsknings- och utvecklingslabb. Med åren blir vårt varumärke starkare hos duktiga forskare och innovatörer. Vi får ett allt större flöde av

duktiga och kreativa människor som söker sig till oss, och därmed får vi ett flöde av hundratals idéer och koncept som hade krävt åtskilliga miljarder för oss att generera internt. I och med att vårt varumärke växer, blir denna attraktionskraft allt starkare utan att det nödvändigtvis behöver kosta mer. Vi minskar därmed också riskerna för att bygga en stel FoU-organisation som är svår att svänga om vid behov.

Att ha en inbyggd mekanism av konstant, naturlig trimning genom avyttringar samtidigt som lättheten i organisationen inte kräver stora fasta strukturer för kärnverksamheten, förebygger att vi fastnar i hårda strukturer, som motverkar förändringar.

En verksamhetsdefinition som behåller ledningens huvudfokus på nyskapande, tvingar fram konstant förnyelse och motverkar ett allt för stort fokus på det som är viktigt för bolaget just idag.

Samtidigt ger vår struktur oss möjligheten att arbeta med toppskiktet av entreprenörer och innovatörer. Detta är helt avgörande för att bygga ett världsledande bolag.

Kombinationen av dessa unika komponenter är få företag förunnade och vi hoppas att det ger oss en anpassningsförmåga som tar oss långt in i framtiden.

Jag skulle vilja rikta ett varmt tack till alla medarbetare som arbetar så målinriktat för att göra detta möjligt. Vi hade en hel del nya tillskott under året och ett av mina stora glädjeämnen i livet att få arbeta med så många talangfulla människor. Jag ser framemot ett fartfyllt 2012 tillsammans med er.



Ashkan Pouya
Ordförande, Serendipity Innovations AB



VD HAR ORDET

Serendipity Innovations är ett venture capital-bolag med fokus på att bygga teknikbolag med grund från akademiska och andra kunskapsintensiva miljöer.

Som ett VC-bolag så är det helt avgörande för oss att vara aktiva i projekt som vi investerar i liksom att vi besitter kompetens i att bygga nya affärsverksamheter från grunden. Råvaran för en sådan process är för oss kunskap.

Sverige är bland de länder i världen som satsar mest på forskning och utveckling och därmed kunskapsgenerering. Sverige är också ett av de länder i världen som genererar mest kunskap per capita. Dessa komponenter gör Sverige till ett av världens absolut främsta nationer för att hämta in det råmaterial som behövs för den verksamhet som Serendipity bedriver.

Vi har under åren lyckats bygga bra nätverk in till svenska universitet, högskolor och universitetssjukhus, vilka är våra främsta källor till kunskap för att bygga nya affärsverksamheter. Detta i kombination med övriga nätverk, affärsstrukturer och know-how i hur man bygger teknikbolag utifrån teknologier som kommer från dessa kunskapsintensiva miljöer, gör Serendipitys affärsmodell till en modell där vi med relativt små investeringar kan skapa stora värden. Detta reflekteras i vår avkastning på eget kapital vilket senaste 4 åren har legat på ca 35 % per år.

En viktig utveckling i verksamheten under 2011 var uppbyggnaden av strukturer för att kunna bjuda in en större publik medinvestorare. Det sker genom att investorer får möjligheten att saminvestera i en portfölj som består av de av våra bolag som har nått ett något mognare utvecklingsstadium. Detta har vi strukturerat genom dotterbolaget Serendipity Ixora Fund AB. I det bolaget har det än så länge genomförts två nyemissioner som båda har blivit fulltecknade. Vi ser att det finns ett tydligt intresse från investorer att ta del av en diversifierad portfölj av teknikbolag med stora framtidspotentialer. Vi har valt att inte ha några avgifter förknippade med förvaltningen. Istället arbetar vi enligt en enkel vinstdelningsmodell med två olika aktieslag, preferens- och stamaktier. Enligt denna modell innehar investerarna preferensaktier, som ger rätt till 100 % av bolagets tillgångar upp till den nivå som har kommit in genom nyemissioner eller ägartillskott. Preferensaktieinnehavarna har även rätt till 80% av all vinst som delas ut. Stamaktier (som ägs av Serendipity Innovations) ger rätt endast till 20 % av all vinst som delas ut.

Därutöver är de röststarka för att tillåta Serendipity Innovations att ansvara för managementen av portföljen enligt bolagets principer.

IRRAS

I mars 2012 gjorde vi genom Ixora en investering i ett nytt bolag inom medicinteknik. Det nya portföljbolaget heter IRRAS AB och har utvecklat en unik kateterplattform som möjliggör säker och effektiv behandling av bland annat hjärnblödningar, vissa tumörer och infektioner. Behandlingen görs genom en dräneringskateter. Prototypen har testats på ett 70-tal patienter med bevisad överlägsenhet mot konventionella metoder.

Stroke är den tredje största dödsorsaken i USA och var 4:e minut dör en person på grund av sjukdomen. Varje år drabbas ca 15 miljoner människor i världen av stroke, där 15 % av fallen innebär hjärnblödning. I dagsläget finns varken ett effektivt eller säkert sätt att dränera blödningen. IRRAS teknologi har bevisat säker behandling av patienter med hjärnblödning, där i vissa fall dödligheten med konventionella metoder uppgår till 50 %. IRRAS beräknar att få CE-märkning under 2012 och påbörja försäljningen under 2013.

OrganoClick

Trä- och textilindustrin har historiskt varit en av de stora miljöförstörarna. OrganoClick erbjuder miljövänliga tillsatsämnen till den cellulosabaserade industrin. Först ut på marknaden är trävaror som behandlas med en miljövänlig trämodifieringsteknik som ger virket både röt- och flamskydd. Produkterna lanseras nu stort i Sverige och Finland via Bergs Timber Bitus AB och XL-BYGG.

Bergs Timber har Sveriges största trä-behandlingsanläggning. Samarbetet med OrganoClick avser tillverkning, försäljning och marknadsföring av OrganoWood®-modifierat trä. Enligt avtalet kommer Bergs Timber att producera OrganoWood®-modifierat trä på uppdrag av OrganoWood men också sälja och marknadsföra OrganoWood®-modifierat trä till industriella kunder. För att anpassa produktionen har Bergs Timber installerat en ny produktionslinje som kommer att användas för att producera modifierat trä.

Episurf Medical

Episurfs affärsplan verkställs enligt tidsplanen. Bolagets orderhanteringssystem "µiClinic" är numera redo att tas i bruk och kommer att användas i den kommande kliniska studien.

I µiClinic lägger kliniker order och laddar upp MR-bilder. Baserat på dessa MR-bilder designar Episurf ett individanpassat paket bestående av implantat och kirurgiska verktyg.

Den 28 mars 2012 meddelade Episurf att bolaget har erhållit godkännande för start av klinisk studie från etiska prövningsnämnden. Den kliniska studien kommer att starta efter ett godkännande av Läkemedsverket och beräknas avslutas under 2013. De huvudsakliga undersökningsparametrarna i studien är patientsäkerhet och smärtlindring samt förbättrad funktion i knäleden efter behandling med implantat. Episurf planerar försäljningsstart 2014.

Xbrane Bioscience

Under de senaste fem åren har läkemedelssektorn förlorat patentskydd för flera av sina block-busters, med generikakonkurrens som följd. Globalt kommer patentutgångarna att nå sin högsta nivå under 2012 när produkter med en försäljning på ca 63 miljarder dollar förlorar sina patentskydd.

Proteiner är byggstenarna för modern läkemedelstillverkning. Eftersom patenten inte längre ger de befintliga läkemedelsbolagen monopol på marknaden blir det allt viktigare att kunna producera proteiner på ett kostnads-effektivt sätt. Xbrane har en pågående dialog med en rad indiska partners som är intresserade av Xbranes plattform för produktion av proteiner.

Xbrane fick under första kvartalet 2012 ytterligare 1,5 miljoner kronor i bidrag för vidareutveckling av bolagets vaccin-plattform. Bolaget har totalt erhållit ca 12 miljoner kronor i bidrag under 2011 och 2012 från olika stiftelser och EU-organ.

Diamorph

Diamorph verkställer med stormsteg sin plan att bli en ledande aktör på marknaden för avancerade material. Nya produktionslinor är för närvarande under uppbyggnad. Bolagets produktionsanläggning i Tjeckien fick under maj månad besök från en delegation bestående av Hans Majestät Konungen och verkställande direktörer från ett flertal svenska storföretag. Bland besökarna återfinns både befintliga och potentiella kunder till Diamorph. Samtidigt testas produkter som är framtagna med Olofsfors i skarp miljö.

Diamorph har ambitionen att bli en världsledande aktör inom sin nisch, ha en global närvaro och ett flertal världsunika produkter. Bolaget har positionerat sig väl för en stark tillväxt under en lång tid framöver.

Under 2011 hade vi en tillväxt och avkastning på egna kapitalet på ca 16 %, medan motsvarande tillväxt för 2010 låg på 67%. Detta visar tydligt på att vår verksamhet är av sådan karaktär att man inte kan förvänta sig samma avkastning och tillväxt från år till år.

2011 års avkastning är inte på något sätt ett dåligt resultat, men vi tror att vi kan uppnå ett i genomsnitt betydligt bättre resultat och avkastning över en 5 till 10 års period. Att vi har haft en lägre avkastning under 2011 beror till stor del på att vi har fokuserat på aktiviteter som att sätta upp Ixoras investeringsstruktur och att förbereda bolaget inför en framtida börsintroduktion. Dessa aktiviteter har under året inte bidragit till en ökad tillväxt, men vi har kunnat bygga till en viktig komponent i vårt maskineri som långsiktigt kommer att bidra till bolagets vinstgenerering och tillväxt.

Vår intjäning kommer numera från 1) tillväxt i Serendipity Innovations och Serendipity Ixora Funds existerande portfölj, 2) tillväxt i nya projekt som vi investerar i, och 3) intjäning från projekt som säljs i form av konsulttjänster.

Vårt mål för närmaste åren är att på ett tydligt sätt kunna visualisera det maskineri som Serendipity Innovations utgör i form av ett värdebyggande venture capital-bolag. Och att vi genom våra unika processer ska kunna bygga stora värden utifrån kunskap som råvara och framträdande kompetens i organisationen och i vårt management.



Saeid Esmaeilzadeh
VD, Serendipity Innovations AB



VERKSAMHET

Serendipity Innovations

Serendipitys huvudsakliga verksamhet är att skapa nya innovativa företag baserade på ledande akademisk forskning.

Serendipity arbetar aktivt med att minska avståndet mellan kunskapsgenereringen vid högskolor och universitet och kommersialisering. I sina portföljbolag strävar Serendipity efter att bygga team bestående av forskare och entreprenörer med kompletterande kompetenser.

Kommersialiseringsmodell

Serendipitys kommersialiseringsmodell delar upp portföljbolagens utveckling i fem olika faser. De bolag som formar

portföljen idag spänner över alla dessa faser. Serendipity anses därför ha en balanserad portfölj med avseende på portföljbolagens olika positioner i kommersialiseringsmodellens utvecklingsfaser.

De bolag som finns i portföljen idag kan översiktligt delas upp i fem sektorer; Clean-tech, Life Science, materialteknik, IT och medicinteknik. Bolaget anses således ha en god diversifiering i portföljen vad gäller sektorinriktning på de olika innehaven.

Bilden nedan visar portföljbolagens aktuella position i kommersialiseringsmodellens utvecklingsfaser.

Portföljbolag	Technical Invention	Business Invention	Business Creation	Business Operation	Growth
Diamorph	■				■
OrganoClick	■				■
Xbrane Bioscience	■			■	
NLAB Solar	■			■	
Episurf Medical	■		■		
Nanologica	■	■			
Irras	■	■			
BinaryBio	■	■			
Vascuring	■	■			
Premune	■	■			
Science & Smith	■				
Boxit Robotics	■				

KOMMERSIALISERINGSMODELL

De olika faserna i Serendipitys kommersialiseringsmodell består av technical invention, business invention, business creation och business operation.

En central del i ledningens modell för framgångsrikt bolagsbyggande är att kunder involveras i samtliga steg i kommersialiseringsprocessen.

När teknikbolag utvecklar framgångsrika produkter är det mer regel än undantag att den kommersiella slutprodukten blir en annan än den ursprungligen föreställda. Produktidén hinner ändras ett antal gånger innan den slutligen mynnar ut i en konkret produkt. Denna insikt gör att ledningen hellre ser till

att det finns en bred teknisk kunskapsplattform i de olika portföljbolagen än att investera tid och kapital på en statisk idé om en viss framtida produkt. När ett välfungerande, tekniskt och affärsmässigt kompetent team finns på plats, kan samma team kontinuerligt ta fram nya, innovativa produkter i samarbete med nya kunder. Ledningen säkerställer att det finns adekvat kompetens i de olika utvecklingsteamerna för att kunna möta kommersialiseringens dynamiska process. Flera av portföljbolagen har redan idag ett antal färdiga produkter som antingen är marknads lanserade eller är på väg att lanseras. Bolagens forsknings- och utvecklingsteam arbetar emellertid ständigt med utveckling av nya produkter, för vilka utvecklingsprocessen genomgående är densamma.



Kundfinansierade utvecklingsprojekt

Produktutvecklingsprojekten är i regel helt eller delvis kundfinansierade. Kunder specificerar behov som ligger till grund för den fortsatta produktutvecklingen. Syftet är att allokera resurser och koncentrera värdeskapande där det finns ett verkligt marknadsbehov. Fördelen med denna modell är att dels delas den finansiella risken med kunden, dels säkerställs tidigt att produkten uppfyller kundens kravspecifikation.

Bidragsfinansiering

Eftersom portföljbolagens verksamheter är kunskapsintensiva har de i regel även möjlighet att söka bidragsfinansiering. I Sverige finns det olika statliga innovationsstödjande organ som har till uppgift att stödja kunskapsintensiva bolag i tidiga skeden. För portföljbolag som har uppnått viss mognadsgrad finns det goda möjligheter till att söka finansiering hos EU. Härutöver finns det ett antal stiftelser och fonder som är potentiella finansieringskällor. Serendipitys ledning har med tiden utvecklat goda kunskaper i hur man framgångsrikt erhåller bidragsfinansiering och får på så sätt hävstång på Serendipitys investeringar.

Kommersialiseringsmodell i tillväxtskeden

Serendipitys ledning har besatt styrelseordförande-posten i de fyra största portföljbolagen. Ledningen arbetar nära portföljbolagen med mål, uppföljning och långsiktig styrning. Serendipitys aktiva ägarutövande rör såväl operativa insatser som strategisk utveckling, förvärv och investeringar. Det ger portföljbolagen tillgång till managementresurser som ofta saknas i startups. Som exempel på det aktiva ägarutövandet kan insatser i Serendipitys portföljbolag Diamorph nämnas.

Exit-modell för portföljbolagen

Serendipitys ledning kommer att kontinuerligt utvärdera möjligheter till värdeskapande i portföljbolagen. Följande exit-alternativ är lämpliga:

IPO - Börsnotering är ett exit-alternativ. Exempelvis noterades Episurf Medical 2010 på AktieTorget, därefter i augusti 2011 på OMX First North. Aktien var 2010 års näst bästa notering med en kursuppgång på 104 %. Under 2011 har bolaget levererat ett flertal mycket positiva resultat och planerar försäljning av sina produkter under 2013/2014. I skrivande stund handlas aktien till en kurs på cirka 26,50 SEK, vilket kan jämföras med den senaste nyemissionskursen på 11,40 (justerad för omvänd split 1:6 den 20 juli 2011).

Exit genom börsnotering skulle för Serendipitys aktieägare innebära utdelning av Serendipitys aktier i det noterade bolaget till Serendipitys aktieägare. På så sätt kan varje aktieägare själv bestämma om och när aktierna ska säljas.

Trade Sale - Eftersom Serendipitys ledning arbetar med att produkterna i portföljbolagen utvecklas i nära samarbete med industriella partners, ligger industriell försäljning av portföljbolaget som exit-strategi nära till hands. För Serendipitys aktieägare skulle det innebära utdelning i form av kontanter.

Private Equity - Sverige har i förhållande till landets BNP en av världens största private equity-marknader. Följaktligen är en försäljning till riskkapital- eller investmentbolag ett tänkbart exit-alternativ. Även i detta fall skulle det för Serendipitys aktieägare innebära utdelning i form av likvider.



SERENDIPITY IXORA FUND

Vad är Serendipity Ixora Fund AB?

Serendipity Ixora Fund AB (publ.) ("Ixora") är ett "fond"-koncept i aktieföretagsform. Ixoras verksamhet är att investera i bolag som kommersialiserar nya innovativa produkter, baserade på världsledande forskningsresultat. Ixoras portfölj består av sex teknikbolag inom Clean-Tech, Life Science, Bio-Tech, avancerat materialteknik och medicinteknik. I början av 2012 har ett sjunde bolag tillkommit, IRRAS AB, som är verksam inom medicinteknik.

Ixora ägs till största delen av Serendipity Innovations, som också förvaltar portföljen. Även allmänheten erbjuds från tid till tid möjligheten att investera i portföljen. Det övergripande målet är att skapa över 20 % årlig avkastning på det investerade kapitalet.

Tillgångarna i Serendipity Ixora Fund AB

Idag består Ixoras portfölj av Diamorph AB, Episurf Medical AB, OrganoClick AB, Xbrane Bioscience AB, Nanologica AB och NLAB Solar AB. Ledningen är densamma som i Serendipity Innovations.

Portföljbolag	Bolagsvärde	Värde av Ixoras innehav (SEK)	Procentuell andel i Ixoras portfölj
Diamorph AB (publ.)	346 738 639	93 220 400	41.3%
OrganoClick AB	205 122 744	45 388 892	20.1%
Xbrane AB	49 000 000	16 000 000	7.1%
Episurf Medical AB*	153 600 000	49 526 990	21.9%
Övriga (Nanologica AB och Nlab Solar AB)	207 462 710	3 605 776	1.6%
Likvida medel		18 050 000	8.0%
		Total: 225 792 058	100%

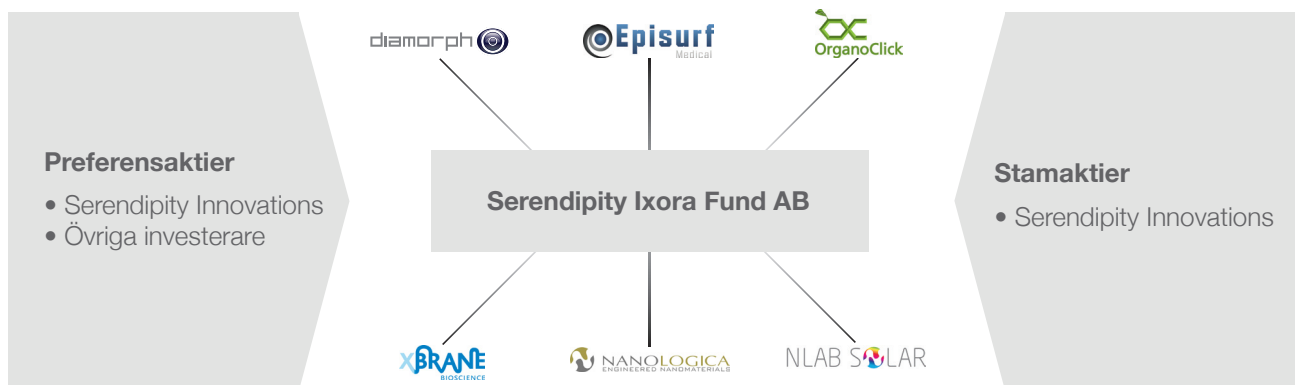


Innehav i portföljen

- Diamorph AB 41,3 %
SEK 93 220 400
- OrganoClick AB 20,1 %
SEK 45 388 892
- Xbrane Bioscience AB 7,1 %
SEK 16 000 000
- Episurf Medical AB 21,9 %
SEK 49 526 990
- Övriga (Nanologica AB & Nlab Solar AB) 1,6 %
SEK 3 605 776
- Likvida medel 8,0 %
SEK 18 050 000

* Episurfs aktie är noterat på First North. Kursen ändras dagligen. Värderingen grundas på Episurfs akties genomsnittliga volymviktade kurs under kvartal 1, 2012.

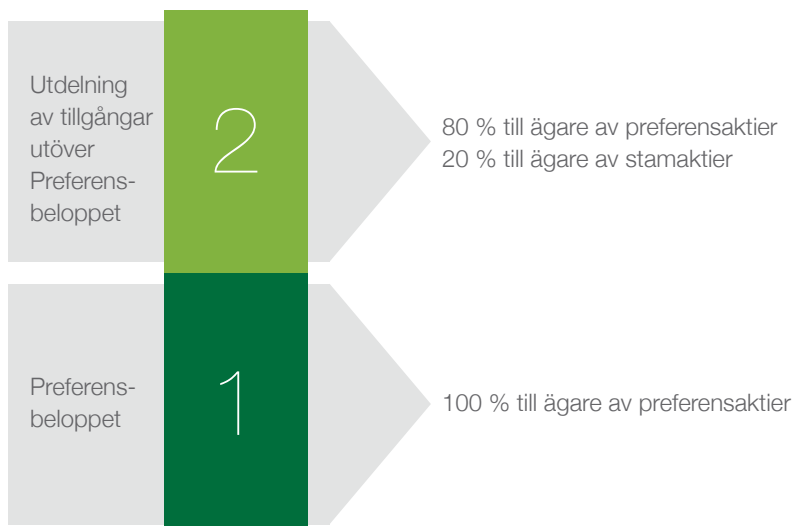
Serendipity Innovations andel i Ixora per den 31 december 2011:



Vinstfördelning

Serendipity Innovations anser att traditionella avgiftsstrukturer för fonder skapar utrymme för intressekonflikter mellan investerare och fondens management.

Därför är filosofin i Ixora att Serendipity Innovations ska i egenskap av förvaltare få del i vinsten endast vid en exceptionell värdeutveckling genom extra utdelning på stamaktier.



1. Endast ägare till preferensaktier har rätt till utdelning motsvarande en summa som består av det kapitalet som skjutits in till Ixora genom köp av preferensaktier ("Preferensbeloppet").

2. Serendipity Innovations stamaktier ger endast rätt till utdelning med ett belopp motsvarande en viss procentuell andel i eventuella utdelningsbara tillgångar utöver Preferensbeloppet, d.v.s. när det har uppkommit del i avkastning eller värdeökning utöver detta belopp. Fördelningen sker på så sätt att 80 % av utdelningsbara tillgångar utöver Preferensbeloppet delas ut till ägare av preferensaktier och 20 % till ägare av stamaktier.

DIAMORPH

Diamorph AB (publ.) ("Diamorph") är ett avancerat materialteknikbolag med säte i Stockholm. Företaget har en rad olika produkter som är framtagna tillsammans med etablerade industriella aktörer, däribland SAAB Aeronautics och Olofsfors. Diamorph har en produktionsanläggning i Tjeckien och kunder i 34 länder.

Investment case

- Har etablerade kunder och försäljning.
- Har Europamarknadens effektivaste produktionsanläggning i sin nisch.
- Är ledande inom utveckling av avancerade material.
- Har nya produkter med stor tillväxtpotential.
- Skalar upp produktionskapaciteten för att möta efterfrågan.

Översikt

Diamorph är ett koncernmoderbolag med Diamorph Bearings AB och Diamorph Ceramic AB som dotterbolag. Koncernen har 50 anställda och både utvecklar och producerar nya avancerade material. Huvudkontoret är i Sverige. Koncernen bedriver forsknings- och utvecklingsarbetet i Stockholm.

Diamorph har idag över 20 patent och patentansökningar, vilka är resultatet av bolagets framgångsrika forsknings- och utvecklingsarbete tillsammans med ledande industriföretag.

Diamorphs produktionsanläggning ligger i den tjeckiska regionen Pilsen. Anläggningen är Europas effektivaste i sin nisch. All produktion sker enligt en nolldefekt-policy som man även praktiskt lever upp till. Varje moment i produktionsprocessen är underkastat stränga och

rutinmässiga kvalitetskontroller. I princip saknas det därför bortfall i form av kasserade och defekta enheter, vilket återspeglas i anläggningens vinstmarginaler.

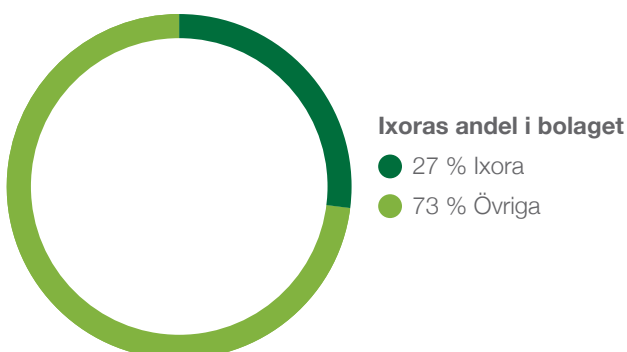
Tjeckien har en lång industriell tradition. Dess centrala läge i Europa i kombination med god tillgång till kompetent, yrkesutbildad arbetskraft till 75 % lägre kostnad jämfört med Sverige gör landet till en idealisk plats för produktion av tekniska keramer.

Affärsmodell och produkter

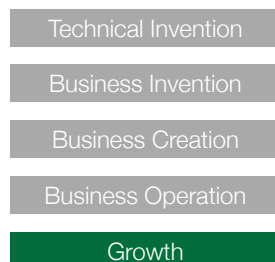
Diamorph har som mål att både utveckla och sälja produkter och licenser, baserade på företagets kunskapsbas och egenutvecklade teknologier. De affärsområden där bolagets immateriella rättigheter genererar störst värde och skapar långsiktig tillväxt är prioriterade.

Diamorph tillverkar idag världens längsta keramiska rullar, som bland annat används i de särskilda ugnar som man tillverkar keramiska plattor i. För ändamålet krävs högkvalitativa rullar som inte blir deformerade ens i mycket höga temperaturer. Ju längre de keramiska rullarna är, desto effektivare blir produktionen av keramiska plattor. Diamorph kan därför ta ut ett högre pris för sina långa keramiska rullar.

Diamorph har utvecklat slitagekomponenter till Olofsfors AB, som är världsledande inom tillverkning av band till skogsmaskiner. I regel är det hårdmaterialet volframkarbid som används i komponenter som utsätts för kraftigt slitage i exempelvis gruv-, skogs- och byggindustrin. Volframkarbid är emellertid inte ett svetsbart material, vilket skapar en del



diamorph 



Utvecklingsfas

- Diamorph

olägenheter och stora merkostnader för industrin idag. Genom unik precision och kontroll över tillverkningsprocessen har Diamorph lyckats kombinera volframkarbid med stål och på så sätt skapat en ny sorts så kallat gradientmaterial. Materialet består i den ena änden av volframkarbid och övergår gradvis till stål i den andra änden. Denna världsunika produkt är svetsbar och har ur effektivitetssynvinkel ett flertal väsentliga fördelar jämfört med den gängse lödningsteknik som används idag.

Gradientmaterialet är ett generiskt, slitstarkt och svetsbart material och kan tillverkas i olika former för olika branscher. Idag står dyra maskiner stilla i flera timmar alldeles i onödan under tiden som volframkarbid lödas. Genom att istället svetsa volframkarbid minimeras det stora produktionsbortfallet. Dessutom fördubblas komponentens livslängd jämfört med när den lödas. Därför kan Diamorph ta ut sex gånger högre pris för sitt gradientmaterial än vad som idag betalas för liknande komponenter.

Diamorphs slitageskyddssortimentet är:

- Stålskär för vägunderhållningsmaskiner
- Klotsarna till skogsmaskinsband
- Slitstarka svetsbara dubbar till tunnelborrar, gruvsdriftsmaskiner och grävmaskiner

Diamorph har tillsammans med SAAB Aeronautics utvecklat avancerade och funktionella lättviktsmaterial och lättviktskomponenter speciellt anpassade för flygande strukturer. Materialen är framtagna för att tåla extrema påfrestningar och förhållanden. Komponenterna är

högmarginalprodukter och unika för SAAB Aeronautics. Produkten är dock generisk och kan även säljas på marknaden för civilt flyg.

Nästa steg

Förvärvet av fabriken i Tjeckien slutfördes i december 2011. Med detta har Diamorph lagt en stabil grund för att utvidga sin produktionskapacitet under det kommande året.

Olofsfors årliga efterfråga på slitagekomponenter kommer att kunna tillgodoses genom den nya produktionsanläggningen. Samtidigt fördjupar Diamorph sina kontakter med Atlas Copco och ABB, två företag som har visat stort intresse för slitstarka material.

Samarbetet med SAAB Aeronautics bedöms att resultera i större order. Nya samarbeten planeras mellan SAAB Aeronautics och Diamorph.

VD tillika före detta hälftenägaren av det tjeckiska företag som Diamorph förvärvade, återinvesterade hälften av sin andel av köpeskillingen i Diamorph Bearings, Diamorphs förvärvande dotterbolaget. Han kommer fortsättningsvis driva den befintliga verksamheten och hjälpa till med produktionen och försäljningen av Diamorphs nya produkter.

Diamorphs mål för 2012 är att:

- Implementera företagets egna produktionsteknologi i den nyförvärvade anläggningen
- Utöka produktionskapaciteten
- Nå positivt kassaflöde

Styrelse & Ledning

Saeid Esmailzadeh	Ordförande
Olof Hallrup	Ledamot
Ashkan Pouya	Ledamot
Fredrik Svedberg	VD

Fem största ägare

	Innehav (%)
Serendipity Ixora Fund AB	26,9
Swedbank AB	20,5
Nordea Bank AB	16,5
SEB Securities Services AB	15,5
Vardis HF	11,3

ORGANOCLICK

OrganoClick AB ("OrganoClick") utvecklar, producerar och bedriver försäljning av miljövänliga kemikalieformuleringar för modifiering och funktionalisering av cellulosabaserade material.

Bolaget har uppmärksammats genom flertalet prestigefyllda priser och utsågs till en så kallad "Climate Solver" av Världsnaturfonden i oktober 2010.

Investment case

- Äger teknologi som kan reducera CO₂-utsläppen med 22 miljoner ton årligen (Världsnaturfonden).
- Utvecklat ett miljövänligt och effektivt träimpregneringsmedel för röt- och flamskydd.
- Har storskalig produktion i egen fabrik sedan mitten av 2011. Uppbyggnad av ytterligare en fabrik planeras.
- Marknaden för bolagets produkter omsätter årligen cirka 40 miljarder USD.

Översikt

OrganoClick grundades 2005. Bolaget utvecklar, producerar och bedriver försäljning av miljövänliga kemikalieformuleringar för den cellulosabaserade industrin. Exempel på användningsområden är vattenresistenta papper och textilier, starkare pappersmaterial samt flam- och rötskyddade träprodukter.

Bolagets verksamhet baseras på patentsökta teknologier. Genom att använda grön kemi och s.k. organokatalys utvecklar OrganoClick nya och miljövänliga cellulosabaserade produkter.

OrganoClick uppnådde 2010 sitt kommersiella genombrott, när bolaget fick större order. I oktober 2010 genomförde bolaget en nyemission på 15,5 miljoner SEK och säkrade därigenom sin finansiering. Kapitalet användes till att upprätta storskalig produktion för att möta den upparbetade efterfrågan på de egna produkterna.

Affärsmodell och produkter

OrganoClick bedriver flertalet av sina projekt i samarbete med bolag inom skogsindustrin. Bolaget arbetar för en ökad användning av miljövänliga kemikalier i den cellulosabaserade industrin. Bolaget erbjuder nya, innovativa produkter som är baserade på förnyelsebara råvaror. Verksamheten är indelad i två affärsområden: kemiprodukter och fiberprodukter.

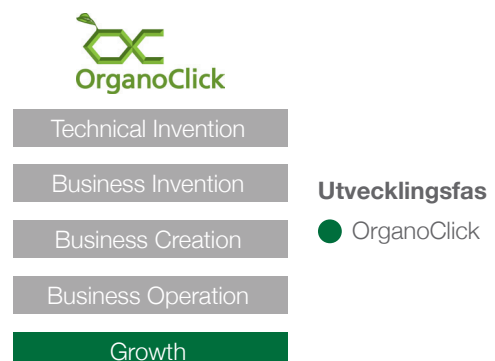
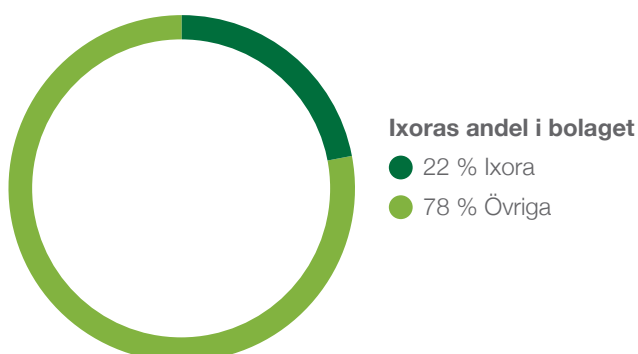
Inom affärsområdet för kemiprodukter tillverkar och bedriver OrganoClick försäljning av kemikalieformuleringar till industriella kunder.

Inom affärsområdet för fiberprodukter tillverkar och bedriver bolaget försäljning av fiberbaserade produkter till såväl konsumenter som industriella kunder.

OrganoClick har en diversifierad produktportfölj och har identifierat flera områden där bolagets teknologi kan bidra till nya framstående produkter.

OrganoWood

- Ett träimpregneringsmedel med mycket goda röt- och flamskyddsegenskaper. Produkten lanserades i maj 2011 och finns idag att köpa hos byggvaruhuskedjan XL-BYGG. Sedan



oktober finns även OrganoWood-impregnerat trä på marknaden.

Begravningskistor

- Ny, förbättrad produktionsteknik har möjliggjort tillverkning av avancerade pressformade produkter gjorda på pappersmassa. Denna teknik är lämplig för exempelvis tillverkning av begravningskistor. En produktionsanläggning för ändamålet är planerad.

Vattenresistenta möbeltextiler

- OrganoClick utvecklar för närvarande en miljövänlig impregneringsprodukt som gör textilier vattenavstötande.

Non-woven-produkter

- Med OrganoClicks teknologi utvecklas ett miljövänligt bindemedel baserat på biopolymerer. Bindemedlet ökar dragstyrkan hos s.k. non-woven (icke-vävda) textilier.

Torrstyrkeadditiv för kartonger

- OrganoClick utvecklar en tillsatsprodukt som ökar torrstyrkan i pappersmaterial. Produkten minskar förbrukning av pappersmassa och därmed materialkostnader.

Nästa steg

För att möta den upparbetade efterfrågan investerade OrganoClick under 2011 i en fabrik i Arninge, strax utanför Stockholm.

OrganoClick har som mål att:

- Öka försäljningen av sitt träimpregneringsmedel

- Utöka produktionen med nya funktionsadditiv för papper och textilier
- Etablera ytterligare en produktionsanläggning i Gävle, avsedd för industriell tillverkning av bland annat begravningskistor.

Styrelse & ledning

Ashkan Pouya	Ordförande
Claes-Göran Beckeman	Ledamot
Armando Cordova	Ledamot
Bertil Hagman	Ledamot
Anders Wall	Ledamot
Mårten Hellberg	VD

Suppleanter

Saeid Esmailzadeh
Jonas Hafrén

Fem största ägare

	Innehav (%)
Serendipity Ixora Fund AB	22,1
Beijerinvest AB	17,4
Bertil Hagman	12,3
Armando Córdoba	10,8
Jonas Hafrén	10,4

EPISURF MEDICAL

Episurf Medical AB ("Episurf") är ett medicinteknikbolag vars aktie är upptagen till handel på Nasdaq OMX First North. Bolaget utvecklar och kommersialiserar innovativa lösningar för reparation av lokala broskskador i leder.

Översikt

Den vanligaste knärelaterade sjukdomen är artros – en degenerativ sjukdom som bryter ner ledbrosk. Artros är ett växande problem. I västvärlden lider cirka 10 % av befolkning över 25 år av artros i någon form. Detta gör förekomsten av sjukdomen mer vanlig än diabetes.

Idag finns det ingen behandling som kan bota artros, men symtomen kan lindras genom ett flertal olika behandlingsmetoder. Som exempel kan nämnas injektion av lubricerande medel i leden, antiinflammatoriska preparat samt olika metoder för att på biologisk väg försöka återskapa brosket.

Den hittills mest framgångsrika behandlingsmetoden för förslitningsskador i knäled är ersättning med hel- eller halvprotes. Varje år får ca 10 000 personer i Sverige genomgå en knäprotesoperation, och sett till hela världen rör det sig om ca 1,2 miljoner ingrepp årligen. Operationen är relativt komplicerad, smärtsam och har en lång konvalescenstid.

Endast patienter över 60 år är aktuella för den typen av behandling, eftersom livslängden för hel- och halvproteser är 10 till 15 år. Med andra ord saknas det idag effektiva behandlingsmetoder att tillgå för personer i åldersgruppen 40 till 60 år med broskskador i knäleder.

Fördelar med Episurfs implantat för patienter:

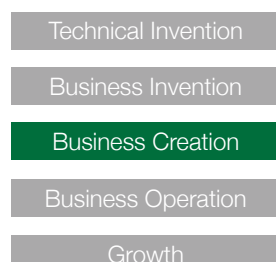
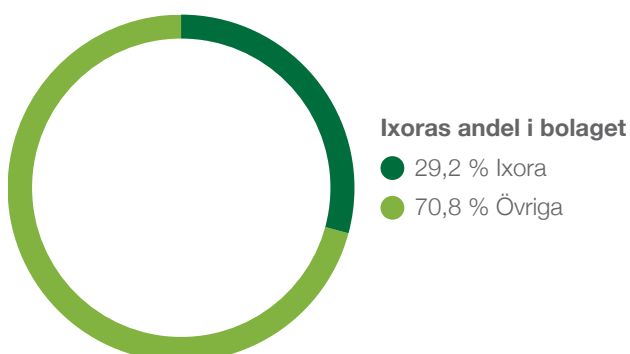
- Operationen sker i tidigt skede och ger goda möjligheter att helt eller delvis förhindra långtidssmärta och därmed inaktivitet.
- Genom operationen får patienten behålla sin naturliga led och eventuellt slippa kommande protesoperation.
- Varje implantat är individanpassat och är tillverkat för den enskilde patienten.
- Operationen är enkel, snabb och med kort konvalescenstid.

Fördelar med Episurfs implantat för läkare och kliniker:

- Operationen tar cirka 20 minuter att utföra. För kliniker innebär det högre produktivitet och lägre kostnader.
- Operationen är relativt enkel att utföra jämfört med exempelvis knäledsoperationer.
- Operationen genomförs med hjälp av färdiga, individanpassade verktygsskit, som ger precision och försvårar felbehandlingar.
- Operationen kan utföras även på enklare kliniker, eftersom tekniken inte är krävande.

Investment case

- Broskskador och artros i leder drabbar cirka 10 % av västvärldens befolkning över 25 år. Med en åldrande befolkning ökar antalet drabbade.
- Med Episurfs individanpassade implantat kan broskskador åtgärdas redan i tidiga skeden – innan artros utvecklas.
- Episurfs lösning vänder sig till en global marknad som uppskattas årligen omsätta cirka sex miljarder USD.



Utvecklingsfas

- Episurf Medical

Produkter

Med hjälp av µiFidelity-systemet kan bolagets implantat (Episealer®) och operationsverktyg kostnadseffektivt anpassas till patientens unika anatomi och skada. Systemet ger god passform på implantaten och insättning av implantat sker genom ett minimalt invasivt kirurgiskt ingrepp. Genom att tillhandahålla individanpassade operationsverktyg (Epiguide®) säkerställs en enkel, snabb och precis kirurgi. Med dessa verktyg blir operationsutfallet inte beroende av ortopedens skicklighet. Även operationsriskerna förknippade med den mänskliga faktorn reduceras.

Marknad

Marknaden för knäersättningsoperationer växer snabbt och drivs dels av åldrande befolkning och dels av tekniska framsteg.

Den amerikanska knäersättningsmarknaden värderades 2008 till 4,1 miljarder USD och beräknas växa med 12,9 % de kommande sju åren. År 2015 förväntas marknaden vara värd 9,6 miljarder USD. Marknaderna i Europa och Japan beräknas tillsammans vara lika stora som den amerikanska.

Kliniska studier, marknadsföring och försäljning

Den slutliga analysen från genomförda djurstudier av knäimplantaten avrapporterades under Q3 2011 med goda resultat. Förberedande arbete inför kliniska studier har sedan en tid pågått tillsammans med en konsult och utmynnar inom kort i en ansökan för godkännande av studier på människor. En viktig del i Episurfs produktionsprocess är att design och individanpassning av implantat med tillhörande

operationsinstrument sker hos Episurf, medan tillverkning av desamma sker hos externa, certifierade producenter. För att bygga upp ett system för sådant samarbete med externa producenter, har Episurf anställt en COO med lång relevant erfarenhet från Nobel Biocare.

Planen är att kliniska studier ska inledas under första kvartalet 2012 och avslutas en bit in i 2013, efter det att implantatet har kunnat studeras i cirka ett år. En kontrollerad produktlansering i Europa är därför rimlig att beräkna till årsskiftet 2013/2014.

I samband med Q3-presentationen preciserade Episurf sina mål för 2016, som är att leverera 10 000 implantat och omsätta 200 MSEK med en rörelsevinst om 100 MSEK.

Nästa steg

- Genomföra kliniska studier.
- Färdigställa den första generationen av den individanpassningsmjukvara som bolaget utvecklar.
- Bygga upp säljorganisationen.
- Stärka IP-portföljen.
- Erhålla CE-märkning och därefter marknads lansera bolagets produkter 2013- 2014.

Styrelse & Ledning

Saeid Esmailzadeh	Ordförande
Thomas Nortoft	Ledamot
Leif Ryd	Ledamot
Nina Bake	VD
Lena Lones	CFO
Jeanette Spångberg	COO

Suppleant

Ashkan Pouya

Fem största ägare

	Innehav (%)
Serendipity Ixora Fund AB	29,2
SEB Securities Services AB	11,4
Swedbank AB	9,3
Nordea Bank AB	6,3
Erik Penser Bank AB	6,3

XBRANE BIOSCIENCE

Xbrane Bioscience AB ("Xbrane") är ett spin-off bolag från Centrum för biomembranforskning vid Stockholms universitet. Bolaget har två verksamhetsområden: teknikplattform för proteinproduktion och vaccinutveckling.

Xbrane grundades 2008 och lanserade sin första produkt redan efter ett år. År 2011 blev bolaget utsett av Affärsvärlden och Ny Teknik till ett av Sveriges 33 hetaste teknikbolag.

År 2011 vann Xbrane en nationell tävling som arrangeras av Svensk-amerikanska Handelskammaren. Bolaget vann priset med motiveringen att Xbrane utvecklar produkter med hög innovationsgrad som löser viktiga problem för en stor marknad.

Översikt

Xbrane Bioscience utvecklar och kommersialiserar plattformar för effektiv produktion av proteiner och utveckling av olika vacciner. Xbranes teknologi gör det möjligt att kontrollera produktionsprocessen vid proteintillverkning i bakterieceller. Med denna teknologi kan Xbrane optimera produktionshastigheten för olika proteintyper och därigenom produktionen i varje enskild bakterie.

Xbrane utvecklar och patenterar även teknologier för utformning av nya orala och nasala vacciner, som skyddar mot flera olika sjukdomar liksom olika varianter av samma sjukdom (olika virusstammar av samma sjukdom). Xbrane Bioscience har gjort betydande framsteg inom vaccinprojektet. Bolaget går snart in i pre-kliniska studier med sin första vaccinkandidat som är riktad mot tuberkulos - en sjukdom

som dödar mer än 2 miljoner människor varje år. Under 2011 Xbrane säkrade under 2009 mer än 9 miljoner kronor i bidrag för den framtida utvecklingen av bolagets vaccinplattform.

Dessutom har Xbrane ökat sin försäljning av proteinproduktionssystem - både genom egna säljinsatser och genom företagets samarbetspartners New England Biolabs och DNA2.0.

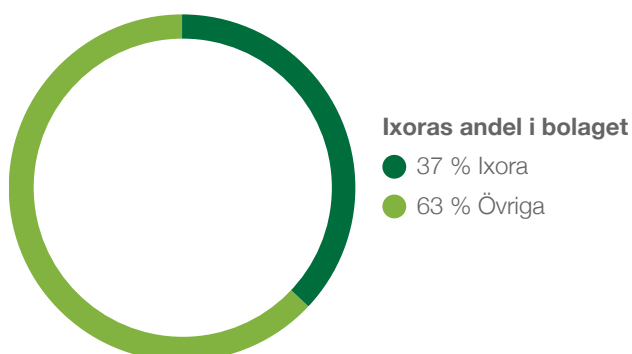
Investment case

- Idag är hälften av alla läkemedel under utveckling proteinbaserade. Marknaden för proteinproduktion och processutveckling omsätter för närvarande 21 miljarder USD och visar en årlig tillväxt om 13 %.
- Produktion av proteiner är en av läkemedelsbranschens största flaskhalsar. Xbrane är först och hittills ensam i världen med en plattform som möjliggör kontroll av proteinernas produktionsprocess i bakterieceller.
- Xbranes teknikplattform möjliggör utveckling av nya, effektiva orala och nasala vacciner.

Produkter och affärsmodell

Bolagets nuvarande produkter säljs som DNA- vektorer eller kompetenta celler tillsammans med en användarlicens beroende på kundens användningsområde av produkten.

- Xbrane Lemo System – ett proteinproduktionssystem som optimerar produktionsprocessen genom kontroll av produktionshastigheten i bakterieceller. Xbrane Lemo System är kompatibelt med de mycket vanliga T7-baserade produktionsvektorerna.
- Xbrane Rhamex System - ett system som kan producera



mer värdcellstoxiska och aktiva proteiner än andra produktionssystem. Systemet är kompatibelt med olika gramnegativa bakteriestammar.

- Xbranes vaccinplattform – Xbranes affärsmodell innefattar utveckling av egna vaccinkandidater samt utlicensiering av vaccinplattformen till bolag som utvecklar vacciner inom andra sjukdomsområden.

Marknad

Läkemedelsindustrins intresse för teknologiplattformen för proteinproduktion är bekräftat. Xbrane säljer två produkter, bland annat via företaget New England Biolabs, till bolag inom Life Science-sektorn.

Proteiner används bland annat vid utveckling av bioläkemedel, som idag är det snabbast växande segmentet i läkemedelsindustrin. Marknaden för produktion och rening av proteiner beräknas årligen omsätta 21 miljarder USD.

Nästa steg

- Dela upp affärsområdena i två separata bolag.
- Utföra prekliniska studier av vaccinkandidater mot tuberkulos.
- Inleda samarbetsprojekt avseende vaccinplattformen med läkemedelsbolag.
- Lansera minst två nya produkter som effektiviserar produktionen av proteiner i bakterier.
- Inleda nya samarbets-/utvecklingsprojekt med biotech- eller läkemedelsbolag inom proteinproduktionsektorn.

Styrelse & Ledning

Saeid Esmaeilzadeh	Ordförande
Alf Lindberg	Ledamot
Joakim Tedroff	Ledamot
Jan-Willem de Gier	Ledamot
Maria Alriksson	VD

Fem största ägare

	Innehav (%)
Serendipity Ixora Fund AB	32,7
Jan-Willem de Gier	15,5
Sjouke Luirink	15,5
Samuel Wagner	6,1
Mårten Hellberg	6,1

NLAB SOLAR

NLAB Solar AB ("NLAB") är ett världsledande bolag verksamt inom Dye Sensitized Solar Cells (DSC). DSC är den enda kommersiella teknologin som erbjuder både olika färger, former och transparens samtidigt.

NLAB introducerar ett helt nytt element i transparenta DSC vilket avsevärt förbättrar verkningsgraden. Detta är det enda kända sättet att öka verkningsgraden i transparenta DSC, som kan liknas vid en artificiell fotosyntes med ett färgämne som fångar upp solljus. Dessa solceller har tack vare sin uppbyggnad och funktionssätt en mängd fördelar jämfört med andra solcellsteknologier. De är billigare, har bättre funktion i diffust ljus och är mindre känsliga för ljusets infallsvinkel. NLABs patenterade teknologi ökar verkningsgraden med upp till 37 % jämfört med dagens transparenta DSC-celler.

NLAB planerar att producera transparenta fasad- och byggnadsintegrerade solceller. I oktober 2010 fick företaget 17,3 miljoner kronor från EU:s finansieringsprogram för miljöprojekt, LIFE+. I november 2010 kom det in ytterligare 18 miljoner i finansiering från industripartnern Fasadglas Bäcklin.

Investment case

- Ledande inom Dye Sensitized Solar Cells (DSC).
- Ökad verkningsgrad med upp till 37% jämfört med dagens DSC-solceller.
- Uppbyggnad av fabrik för storskalig produktion i närtid.

Styrelse & Ledning

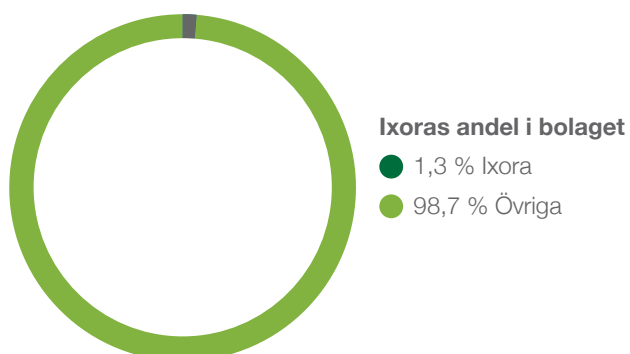
Göran Mitteregger	Ordförande
Giovanni Fili	Ledamot
Tomas Björklund	Ledamot
Catharina Lundblad	Ledamot
Robert Nordahl	Ledamot
Håkan Svennewall	Ledamot
Krim Talia	Ledamot
Giovanni Fili	VD
Eva Bertocchi	CFO

Suppleanter

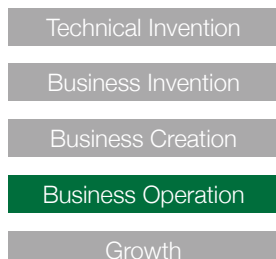
Jan Åke Lindholm
Carl-Johan Svennewall

Fem största ägare

	Innehav (%)
Rahal Investment AB	29,5
Fili Invest AB	19,3
Fasadglas Bäcklin AB	14,4
Pau AB	12,4
3TInvest AB	11,7



NLAB SOLAR



Utvecklingsfas

- NLAB Solar

NANOLOGICA

Nanologica utvecklar och producerar nya material med hjälp av nanoteknik. Flera av bolagets material (s.k. mesoporösa kiseldioxidmaterial) visar utmärkta egenskaper för användning inom Life Science, Food Science och kosmetika.

Exempel från food science

Konsumenter inom matindustrin efterfrågar välsmakande och hälsosam mat. Till följd av detta ökar industrins fokus på att ge mer näringsvärde till livsmedel. Nanologica utvecklar material som kan laddas sekventiellt med näringsämnen och smaker. Nanologica kan designa helt nya smakprofiler och samtidigt dölja den ofta bittra smaken av näringsämnet.

I korthet erbjuder Nanologicas bärarmaterial en teknik som effektivare, säkrare och kontrollerat sätt levererar aktiva molekyler. Tekniken ger möjlighet att:

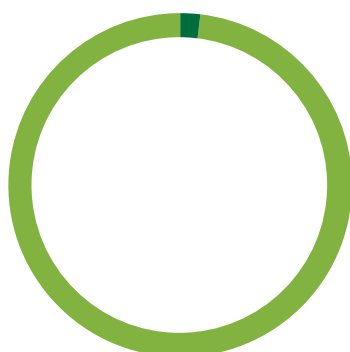
- öka stabiliteten i de aktiva föreningarna,
- öka biotillgängligheten av aktiva ämnen, och
- kontrollera tillsättning av aktiva molekyler

Styrelse & Ledning

Robert Taffin	Ordförande
Tomas Björklund	Ledamot
Giovanni Fili	Ledamot
Alfonso Garcia	Ledamot
Sven Lidin	Ledamot
Andreas Bhagwani	VD

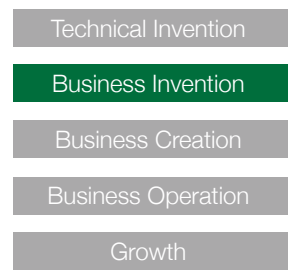
Fem största ägare

	Innehav (%)
Rahal Investment AB	42,8
PauI AB	18,0
3TInvest AB	17,0
Fili Invest AB	7,5
Adexsi Holding Ltd	3,0



Ixoras andel i bolaget

- 1,9 % Ixora
- 98,1 % Övriga



Utvecklingsfas

- Nanologica

IRRAS*

IRRAS AB ("IRRAS") är ett bolag som utvecklar, tillverkar och marknadsför en medicinteknisk plattform som möjliggör vätskeutbyte till och från kroppen för lokal administration av läkemedel och dränering av vätskor.

Översikt

IRRAS grundades år 2011. Bolaget grundades tillsammans med ett Dubairegistrerat Venture Capital-bolag med 15 års erfarenhet inom medicinteknik.

När en hjärnblödning uppstår måste patienten oftast genomgå ett neurokirurgiskt ingrepp för att dränera blodet. De katetrar som för ändamålet finns tillgängliga på marknaden idag blir snabbt igentäppta till följd av exempelvis blodkoagulering. Detta får till följd att resultatet av behandlingen försämrats kraftigt med dödlig utgång i över 50 % av fallen. Av de som överlever brukar 30 % få bestående men.

Investment case

- Unik plattform som möjliggör säker och effektiv behandling av bland annat hjärnblödningar, tumörer och infektioner.
- Prototyp har testats på 70 patienter med bevisad överlägsenhet mot konventionella metoder.
- Försäljning beräknas påbörja 2013.
- Marknad med en årlig omsättning om över 1 miljard USD.

Affärsmodell och produkter

Bolagets affärsmodell består av utveckling av produkter med två huvudsakliga tillämpningsområden kring den patenterade plattformen:

Kirurgisk dränage - utveckling av produkter som inte täpps

igen när stora mängder trögflytande vätskor, såsom blod, dräneras. Tekniken har bevisats framgångsrik vid ett flertal behandlingar av hjärnblödning.

Drug-delivery - utveckling av produkter för lokal tillförsel av större mängder läkemedel, vilket har bevisats framgångsrik vid behandling av elakartade hjärntumörer och infektioner i centrala nervsystemet.

Bolagets första produkt, som baseras på godkända patent i Europa, Japan och Kina, har testats på 70 patienter med mycket lovande resultat. Systemet var effektivt vid samtliga studier, som bedrevs problemfritt. Det uppstod inga komplikationer, varken vid genomförandet av studierna eller med utrustningen. Resultaten har presenterats i en rapport som bland annat har accepterats och publicerats vid "14th European Congress for Neurosurgery" och "Asian Journal of Neurosurgery". De studier som genomförts visar teknologins överlägsenhet mot konventionella metoder vid behandling av åtta betydande neurokirurgiska diagnoser.

Under andra kvartalet 2012 beräknas en slutlig kommersiell prototyp vara framtagen. Efter kompletterande kliniska studier i mitten av 2012 beräknas IRRAS erhålla CE-märkning av en marknadsfärdig produkt i slutet av året. Försäljning beräknas påbörja 2013.

Marknad

Stroke är den tredje största dödsorsaken i USA. Var tredje till fjärde minut dör en person på grund av stroke. Varje år drabbas ca 15 miljoner människor i världen av stroke, där 20 % av fallen utgörs av hjärnblödning. I dagsläget finns



Ixoras andel i bolaget

- 33 % Ixora*
- 67 % Övriga

* Vid årsskiftet fanns bolaget inte i portföljen men ägs idag till 33 % av Serendipity Ixora Fund AB

* Bolaget förvärvades i början av 2012.



Technical Invention

Business Invention

Business Creation

Business Operation

Growth

Utvecklingsfas

- IRRAS

varken ett effektivt eller säkert sätt att dränera blodet i samband med hjärnblödningar. Med IRRAS teknologi erbjuds patienter ett bevisat effektivt och säkert behandlingsalternativ till dagens konventionella metoder, med dödlig utgång i över 50 % av fallen.

Resistens och biverkningar är två omfattande problem vid läkemedelsbehandling av elakartade tumörer och infektioner i kroppen. Dessa problem kan lösas genom lokal leverans av höga doser läkemedel, men i dagsläget saknas utrustning för detta. IRRAS kan säkert och effektivt leverera stora mängder läkemedel för terapeutisk behandling. Metoden har bevisad effekt på elakartade hjärntumörer och infektioner i centrala nervsystemet.

Nästa steg

Bolaget ämnar ta fram en slutlig kommersiell prototyp som sedan ska CE-märkas.

IRRAS har som målsättning att

- Ta fram en första CE-märkt produkt under 2012.
- Påbörja försäljning under 2013.

Styrelse & Ledning

Ashkan Pouya	Ordförande
Marios Fotiadis	Ledamot
Christos Panotopoulos	Ledamot
Erik Björkegren	VD
Christos Panotopoulos	CMO (chief medical officer)

Suppleant

Saeid Esmailzadeh

Största ägare

	Innehav (%)
Serendipity Ixora Fund AB	33
Vandel Medical Equipment Ltd	33
Jaymore Enterprises Ltd	33
Erik Björkegren	1

BINARYBIO

BinaryBio AB ("BinaryBio") erbjuder mjukvarubaserade tjänster och produkter primärt till Life Science-branschen. Bolaget utsågs 2011 till ett av Sveriges mest lovande IT-startups av Wall Street Journal och slutade på en hedrande tredje plats i Microsoft European BizSpark Summit i Bryssel. Detta i konkurrens med 300 nominerade bolag.

Investment case

- Bioinformatik är ett av de snabbast växande områdena inom life science.
- Biologiska databaser växer snabbare än utveckling av datorkraft. Bristen på beräkningskapacitet skapar en flaskhals avseende analys av genererad data.
- BinaryBio äger teknik som gör High Performance Computing tillgängligt från en vanlig laptop.
- Bolaget tar sikte på en marknad som årligen omsätter cirka 20 miljarder USD.

Översikt

BinaryBio grundades i april 2010 baserat på ledande forskning från Centrum för biomembranforskning vid Stockholms universitet och KTH.

Bolaget har utvecklat en helt ny generation schemaläggare som möjliggör en uppdelning av stora beräkningar och tar hänsyn till problemformuleringen i syfte att optimera planering och placering av beräkningarna. Dagens datorkluster använder generellt ett traditionellt kösystem.

Bolaget har även utvecklat en plattform som ska effektivisera hanteringen av data samt göra High Performance Computing

("HPC") tillgängligt för fler aktörer.

BinaryBio bedriver sin verksamhet i Stockholm. Forskning och utveckling sker idag vid KTH och Stockholms universitet under ledning av professor Erik Lindahl och professor Arne Elofsson.

Teamet bakom BinaryBio har tidigare utvecklat forskningsverktyg som Gromacs, Pcons och TOPCONS. Det förstnämnda är en av världens ledande programvaror för molekylärdynamiska simuleringar och motorn i projektet folding@home som är världens mest kraftfulla datorkluster och det största projektet för distribuerade beräkningar.

BinaryBios mål och vision är att bli ett världsledande företag inom HPC i molnet.

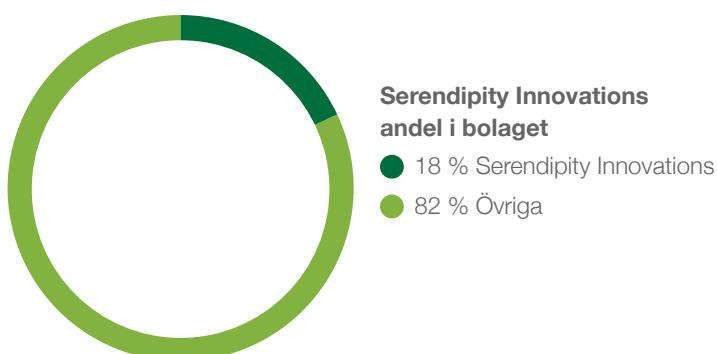
Affärsmodell och produkter

Bolaget erbjuder en plattform för HPC i molnet med en betalmodell som är helt baserad på utnyttjande. Genom att låta användaren betala per utnyttjad timme eliminerar BinaryBio behovet av dyra engångsinvesteringar som uppkommer i samband med inköp av egna kluster och superdatorer.

BinaryBio utför även In Silico-tjänster riktade mot läkemedelsindustrin.

Marknad

Traditionellt används superdatorer vid komplicerade beräkningar. Dessa är dock dyra och därmed endast



Technical Invention

Business Invention

Business Creation

Business Operation

Growth

Utvecklingsfas

● BinaryBio

tillgängliga för aktörer inom den akademiska världen samt större företag. KTH:s senaste superdator beräknas totalt att kosta cirka 133 miljoner SEK fördelat över fyra år.¹

Bioinformatikmarknaden beräknas växa med 26 procent årligen mellan 2011-2013² och väntas 2014 omsätta 8,3 miljarder USD. Utvecklingen drivs framförallt av företag som utvecklar läkemedel.³ HPC-marknaden visar stadig tillväxt och beräknas att öka omsättning från 9,1 miljarder USD under 2009 till cirka 13 miljarder USD under 2013.⁴

Nästa steg

Bolaget är på god väg att starta en pilotstudie tillsammans med ett större läkemedelsbolag där plattformen för HPC kommer att implementeras. Under året fick BinaryBio även ett större bidrag genom sjunde ramprogrammet vilket är tänkt att användas för vidare kommersialisering av bolagets teknologi.

Bolagets målsättning för 2012

BinaryBio planerar att lansera en webbaserad tjänst för distribuerade beräkningar under året. Bolaget fokuserar på att öka säljaktiviteterna under året med målet att uppnå ett positivt resultat vid bokslutet 2012.

1) <http://www.idg.se/2.1085/1.328758/superdator-flyttar-in-pa-kth>

2) marketresearch.com

3) marketsandmarkets.com

4) hpcwire.com

Styrelse

Saeid Esmaeilzadeh	Ordförande
Erik Lindahl	Ledamot
Amin Omrani	VD

Suppleant

Erik Lindahl

Största ägare

	Innehav (%)
Erik Lindahl	25
Arne Elofsson	25
Serendipity Innovations	18
Saeid Esmaeilzadeh	15
Ashkan Pouya	15

PREMUNE

Premune AB ("Premune") står för ledande kompetens inom allergiprevention. Bolaget är baserat på forskning inom bakteriologi och immunologi vid Sahlgrenska universitetssjukhuset, Sahlgrenska akademien och Göteborgs universitet. Premunes första kommersialiseringsprojekt är en preventiv behandlingsmetod mot allergi, med tidig stimulering av immunförsvaret via ett protein som mobiliserar kroppens naturliga toleransmekanismer.

Investment case

- Allergi är idag den vanligaste kroniska sjukdomen i västvärlden. Det finns idag inget botemedel, Världshälsoorganisationen (WHO) uppskattar att 50 procent av världens befolkning kommer att lida av allergi år 2030.
- Premunes upptäckt bygger på klinisk evidens efter 15 års kohortstudier av tarmfloras etablering hos barn. Med experimentella djurstudier har proteinets effekt på allergiutveckling bekräftats.

Översikt

Västerländska spädbarn utsätts idag för en försead kolonisering av tarmbakterier, vilket leder till otillräcklig utveckling av immunologiska toleransmekanismer som skyddar mot allergiutveckling.

Premune utvecklar teknologier för allergiprevention. Bolagets första projekt kommer ur upptäckten att en tredjedel av västerländska spädbarn koloniseras naturligt av *Staphylococcus aureus*, en hudbakterie som lyckas etablera sig i tarmen tack vare minskad konkurrens av vanliga tarmbakterier. Premune har upptäckt att tidig stimulering av immunförsvaret via ett protein som produceras av *S.aureus*

stärker kroppens toleransmekanismer på ett sätt som efterliknar exponering av hundratals olika bakterier. Ingen annan bakterie är förknippad med liknande effekt.

15 års kohortstudier har visat att barn som koloniseras av *S. aureus* tidigt i livet utvecklar inte födoämnesallergi, som är den första manifestationen av allergi. Med experimentella djurstudier har *S.aureus* superantigens effekt på immunförsvarets toleransmekanismer och allergiutveckling bekräftats.

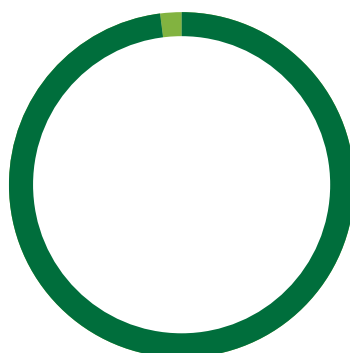
Affärsmodell och produkter

Premunes långsiktiga mål är en human produkt för att stoppa utvecklingen av allergier. Vägen till färdig human produkt är emellertid förenad med en lång och kostsam utvecklingsprocess, kopplad till höga regulatoriska krav.

Som ett första steg kommer Premune att utveckla en preventiv behandling av allergier för hundar, en strategi som medför ett mindre kapitalbehov, snabbare tid till marknad och möjlighet att generera intäkter i ett tidigare skede. Att inledningsvis inrikta sig på en produkt för valpar ger även viktiga synergieffekter, vilket förväntas korta utvecklingstiden för en human produkt.

Marknad

Populationen av hundar ökar i många länder snabbare än populationen människor. Varje år registreras drygt 11 miljoner valpar i USA, Europa och Japan. En tredjedel av alla hundar som föds tillhör en ras benägen att utveckla allergier, exempelvis Schäfer, Labrador och Boxer.



Serendipity Innovations andel i bolaget

- 98 % Serendipity Innovations
- 2 % Övriga

premune

Technical Invention

Business Invention

Business Creation

Business Operation

Growth

Utvecklingsfas

- Premune

Idag är 25 % av alla veterinärbesök relaterade till allergier. Premunes teknologi utgör ett substitut till en livslång behandling med kostsamt schampo, hudsalvor och speciellt allergifoder.

Nästa steg

Under våren 2012 inleder Premune studier för att ta fram en preventiv behandlingsmetod för allergi hos hundar i samarbete med SLU och University of Florida, som bedriver ledande forskning kring allergier hos hund.

Premune har som målsättning att

- Genomföra pilotstudie för produkt till valpar, avseende säkerhet och effekt i samarbete med SLU och University of Florida.
- Påbörja utveckling av GMP produkt.
- Inleda diskussioner med globala samarbetspartner avseende försäljning och distribution.

Styrelse & Ledning

Saeid Esmaeilzadeh	Ordförande
Alf Lindberg	Ledamot
Jeppe Magnusson	Ledamot
Agnes Wold	Ledamot
Amin Omrani	Ledamot
Viktor Karlsson	VD
Annika Bergström	COO

Suppleanter

Ingegerd Adlerberth
Morgan Skarin

Största ägare

	Innehav (%)
Serendipity Innovations AB	98
Amin Omrani	2

VASCURING

VasCuring AB ("VasCuring") är ett medicinteknikbolag som utvecklar en förenklande, snabbare och säkrare lösning för sammankoppling (anastomosering) av blodkärl. Bolaget uppmärksammades som vinnare i Venture Cup 2009 och har sedan dess tagit fram en prototyp som testats i pilotstudier på djur med väldigt goda resultat.

Investment case

- 5 miljoner anastomoser genomförs årligen världen över.
- Komplikationer vid anastomoser är vanligt förekommande. Detta leder till att operationer får göras om för upp till 30 % av patientpopulationen.
- VasCuring®-teknologin förenklar genomförandet av anastomoserna och minskar genomförandetiden, och därmed riskerna med operationen.
- Marknaden för bolagets produkter omsätter årligen 3 miljarder USD.

Översikt

VasCuring grundades 2008 som en spin-off från Karolinska Universitetssjukhuset. Bolaget utvecklar en förenklande, säkrare och snabbare lösning för sammankoppling (anastomosering) av blodkärl.

Konventionell teknik för anastomosering utgörs främst av suturer och clips. Komplikationer som förknippas med denna typ av ingrepp innefattar vävnadsdöd, läckage och stenosis (förträngning) vilka kan påkalla för omoperation för så mycket som 30 % av patientpopulationen. Suturering, som är den enskilt vanligast förekommande metoden, kräver 5-10 års specialisterfarenhet där kvaliteten är mycket beroende av kirurgens skicklighet. Metoden är samtidigt ytterst tids-

krävande. En anastomos tar ca 30 minuter att genomföra, vilket kan ha allvarliga konsekvenser vid trauma- eller transplanteringsoperationer, där tiden är en vital faktor.

Affärsmodell och produkter

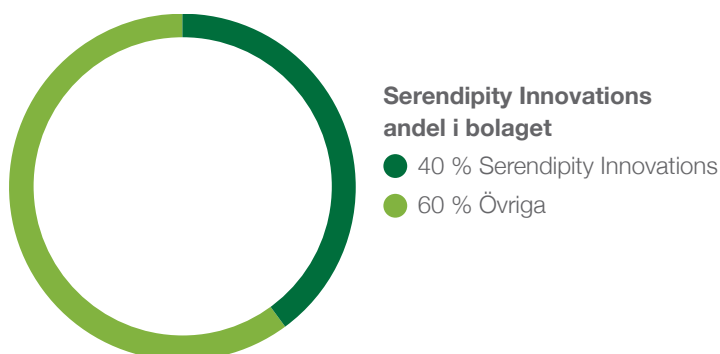
Bolaget bedriver utveckling av sina produkter i samarbete med Karolinska Universitetssjukhuset och certifierade tillverkare av medicintekniska implantat för att minimera produktutvecklingsrisker. För största möjliga värdeskapande ligger fokus på att utveckla produkter som svarar mot signifikanta behov, där marknaden är global.

VasCuring AB har utvecklat VasCuring®, en implantatbaserad teknologi för att på ett enkelt, snabbt och skonsamt sätt genomföra en anastomos. Tekniken bidrar till att minska risken för komplikationer och därmed även såväl patientlidanden som resursåtgång i kliniker. Bolagets teknologi skyddas av fyra patentfamiljer, som redan har blivit godkända för flertalet sökta marknader. Den senaste prototypen av VasCuring® har testats i pilotstudier på grisar och kaniner med mycket goda resultat. Bland annat minskade genomförandetiden av anastomoserna till 1/6 av den med konventionella metoder.

Framtida intäkter beräknas främst komma från försäljning av produkter, licensieringar och teknisk expertis. Målet för ledningen är att skapa långsiktiga relationer med de marknadsledande bolagen inom validering, distribution och försäljning av dylika produkter.

Nästa steg

Under första kvartalet 2012 påbörjade bolaget ett 2,5 år långt



VASCURING

Technical Invention

Business Invention

Business Creation

Business Operation

Growth

Utvecklingsfas

● VasCuring

utvecklingsarbete som delfinansieras av Eurostars. Under denna period kommer mindre modifiering av den befintliga prototypen att ske, vilken senare ska valideras i pre-kliniska och kliniska studier.

VasCuring har som mål att:

- 2012 ha en slutgiltig prototyp med påbörjad validering i preklinisk långtidsstudie.
- 2014 lansera VasCuring® på marknaden .

Styrelse & Ledning

Ashkan Pouya	Ordförande
Saeid Esmailzadeh	Ledamot
Mikael Lönn	Ledamot
Hassan Kansoul	Ledamot
Erik Björkegren	VD

Största ägare**Innehav (%)**

Serendipity Innovations AB	39,9
Hassan Kansoul	26
Mikael Lönn	17,5
Andreas Fälting	5,7
Iraj Arastopour	5,7

AVANTURE

AVANTURE AB ("AVANTURE") är Serendipity Innovations konsultbolag med ansvar för externa managementtjänster och engagemang inom innovation och venture management. Bolaget erbjuder en rad tjänster inom venture management, innovationsinfrastruktur, innovationskommunikation och finansiering riktade mot små och medelstora företag, universitet, forskningsinstitut, regioner och storbolag.

Investment case

- Stark attraktionskraft bland toppstudenter och personal
- Solid kundstock gällande management- och finansieringsuppdrag
- Effektiva arbetsmetoder och attraktiva affärsmodeller
- Fyra etablerade affärsområden och två nya under utveckling
- Dynamisk och entreprenöriell organisation
- Hög tillväxt

Översikt

Avanture grundades 2010 som ett spin-off bolag från Serendipity Innovations verksamhet. Bakgrunden var att den kunskap och den erfarenhet som byggts upp inom Serendipity Innovations kring innovation, och som enbart applicerats i den egna verksamheten och portföljen, visade sig även vara av intresse för externa bolag och aktörer.

Bolaget anställer idag åtta personer vilka utgörs av en blandning av drivna serieentreprenörer och affärsinriktade forskare. Därtill samarbetar bolaget med akademiska och industriella experter vilka kopplas in i kundprojekt vid behov.

Tjänster och Affärsmodell

Bolagets tjänster är idag inriktade på följande områden:

- Initiering och ledning av innovations- och kommersialiseringsprocesser för kunds räkning, d.v.s. att förädla kunders enskilda idéer, koncept och/eller forskningsresultat till marknadsapplikationer
- Design av innovationsinfrastrukturer för att möjliggöra och främja innovationssamverkan mellan näringsliv, universitet och offentlig sektor
- Anskaffning av offentligt kapital för finansiering av klienters innovationsinfrastrukturer och processer
- Integrering av kommunikation i klienters innovations-samverkan och -processer

AVANTUREs affärsmodeller varierar mellan fast och helt prestationsbaserat beroende på vilken tjänst som genomförs.

Marknad

Marknaden för AVANTUREs tjänster består av små och medelstora företag, universitet, forskningsinstitut, regioner och storbolag, både i Sverige och globalt. Samtliga aktörer som är engagerade i innovation är potentiella kunder. AVANTURE har idag ett starkt fokus på den svenska marknaden, men även närvaro i Norge och i Sydafrika.

Målsättning under 2012

Bolaget kommer under 2012 att fokusera på att expandera de fyra befintliga tjänsterna mot en bredare internationell målgrupp. Parallellt kommer även ytterligare två nya tjänster som initierats under 2011 att förädlas. Fler nya strategiska samarbeten kommer att etableras med kompletterande aktörer och vi kommer att förstärka vår position inom employer branding.



Serendipity Innovations andel i bolaget

- 60 % Serendipity Innovations
- 40 % Övriga

AVANTURE

Technical Invention

Business Invention

Business Creation

Business Operation

Growth

Utvecklingsfas

- Avanture

Styrelse & Ledning

Saeid Esmailzadeh	Ordförande
Ashkan Pouya	Ledamot
Bengt-Arne Vedin	Ledamot
Daniel Katzenellenbogen	VD

Största ägare**Innehav (%)**

Serendipity Innovations	60
Daniel Katzenellenbogen	40

AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktien

Samtliga Serendipity Innovations aktier är upptagna i Bolagets aktiebok, som administreras av Euroclear Sweden AB. Inga aktiebrev har utfärdats utan äganderätten säkras genom registrering i aktieboken. Samtliga aktier utfärdade i SEK. Aktierna kan utges i två serier, A-aktier och B-aktier. Vardera av dessa ges ut till högst det antal som motsvarar 100 procent av aktiekapitalet. Vid bolagsstämma berättigar A-aktier till tio röster medan B-aktier berättigar till en röst. Samtliga aktier medför samma rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst.

Aktiekapitalets utveckling

Aktiekapital uppgår till 501 804 SEK, fördelat på 18 000 000 A-aktier och 2 072 150 B-aktier, som har ett kvotvärde på 0,025 SEK per aktie. Enligt Bolagsordningen ska aktiekapitalet uppgå till lägst 500 000 SEK och högst till 2 000 000 SEK, fördelat på lägst 20 000 000 aktier och högst 80 000 000 aktier. Tabellen nedan visar aktiekapitalets utveckling.

Tidpunkt	Transaktion	Förändring antal aktier	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt aktiekapital SEK
Dec 2004	Nybildning	1 000	n/a	n/a	100 000
Feb 2010	Split	1 999 000	18 000 000	2 000 000	100 000
Nov 2010	Fondemission	0	18 000 000	2 000 000	500 000
Nov 2011	Nyemission	72 150	18 000 000	2 072 150	501 804

Ägarförhållanden

Tabellen nedan visar de tio största aktieägarna i bolaget per den 2011-12-31. Serendipitys grundare, Ashkan Pouya och Saeid Esmailzadeh, är majoritetsägare och äger sina aktier genom ett gemensamt bolag där de äger 50 procent vardera.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Andel av röster	Andel av kapital
Saeid Esmailzadeh och Ashkan Pouya genom bolag	18 000 000	377 301	99,11%	91,89%
Clients Ensk. TCM.DCM	0	200 000	0,11%	1,00%
Anders Wall genom bolag	0	150 000	0,08%	0,75%
Mobini Kesheh Shahla	0	100 000	0,05%	0,50%
Mouna Esmailzadeh genom bolag	0	100 000	0,05%	0,50%
Rezai Taghi	0	100 000	0,05%	0,50%
Alviks Strand Tandläkarna	0	75 000	0,04%	0,38%
Foughani Shahram	0	75 000	0,04%	0,38%
Mobini Keshe Azam	0	71 000	0,04%	0,36%
Beckman Consulting AB	0	60 000	0,03%	0,30%
Övriga	0	691 699	0,38%	3,46%
Totalt	18 000 000	2 000 000	100,00%	100,0%

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

KONCERNEN

Information om verksamheten

Serendipity Innovations är ett Venture Capital-bolag vars huvudverksamhet är att skapa nya innovativa teknikföretag baserat på ledande akademisk forskning. Detta görs tillsammans med världsledande forskare, drivna entreprenörer och i samarbete med potentiella kunder som kan verifiera behoven som ska tillfredställas.

Verksamheten liknar på många sätt ett s.k. Venture Capital-bolag som arbetar med tidiga faser av bolagsutveckling. Det finns dock en del distinkta skillnader mellan Serendipity och traditionella Venture Capital-bolag. Serendipity kommer oftast in i processen redan innan det finns ett team, patent eller ens något bolag. I stället för att utvärdera bolag och välja ett antal att investera i är det viktigast att hitta exceptionella människor som man kan bygga bolag med. Dessa individer bildar ihop ett team av kompletterande kompetenser som är oerhört viktiga för att kunna berika både Serendipitys processer för tidigt bolagsutveckling och Serendipitys kultur. Sedan starten år 2004 har detta varit ett framgångsrecept som resulterat i en ackumulerad substansvärdestillväxt som långt överskrider branschgenomsnittet.

Under året har vi arbetat intensivt med att bygga en struktur där Serendipity genererar intjäning från följande områden:

- Konsultverksamhet, främst genom dotterbolaget Avanture AB
- Värdetillväxt i existerande bolagsportfölj
- Värdetillväxt i from av nya projekt
- 20-procent extra vinst i from av utdelningar från Serendipity Ixora Fund

I grund och botten har Serendipity en okomplicerad verksamhet som är lätt att förstå: man investerar i bolag som i ett senare skede säljs. Värdetillväxten eller värdeminskningen däremellan, plus övriga intäkter, minus de kostnader som uppstår för att åstadkomma detta, är det resultat som kommer ägare i Serendipity tillgodo. Detta resultat kallas för "Ägarvinster".

Från och med 1 januari 2010 upprättar Serendipity Innovations sin koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom den ska tillämpas inom EU

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Första kvartalet

- Portföljvärdet förändrades inte jämfört med slutet av året 2010.

- Episurf rapporterade histologiska resultat från en genomförd 6-månaderskontroll. Den histologiska analysen visade att implantaten har en god förmåga att läka fast i ben.

- Serendipity Innovations avyttrade sina andelar i Biozoul (fd Prozeo) och Vator Capital.

Kvartal två

- Serendipity Innovations AB åtog sig att garantera totalt cirka 35,8 miljoner SEK motsvarande cirka 73,6 procent av nyemissionen i Episurf Medical AB. Utfallet på detta garanti-åtagande blev ca 12,4 MSEK vilket Serendipity Innovations AB tecknade förutom sin pro-rata andel om 4 888 666 aktier.

- Portföljvärdet ökade med 19% jämfört med början av 2011.

- Serendipity förvärvade andelar i Avanture AB som gav ett ägande på 60 % i Avanture AB. Avanture är ett innovationkonsultbolag som är specialiserat på att omvandla forskningsresultat till kommersiella lösningar.

Kvartal tre

- Serendipity Innovations portfölj ökade med 28,9% jämfört med början på året 2011. Värdeökningen kan härledas till förvärvet av aktier i Episurf Medical AB samt värdeökningen i portföljbolaget Diamorph AB

- Handeln av Episurfs B-aktier flyttades från Aktietorget till NASDAQ OMX First North. Första handelsdagen efter omflyttningen blev den 15 augusti 2011. I samband med noteringen på NASDAQ OMX First Norths genomfördes en

nyemission till befintliga aktieägare i Episurf Medical AB som tillförde Episurf cirka 48,6 MSEK före emissionskostnader.

- Ett nytt dotterbolag till Serendipity Innovations bildades, Serendipity Ixora Fund. Det nya dotterbolagets affärsidé är att investera i och utveckla bolag som kommersialiserar nya innovativa produkter baserat på världsledande forskningsresultat. I oktober 2011 genomfördes en emission av preferensaktier i Serendipity Ixora Fund, där Serendipity Innovations tecknade 2 114 798 stycken preferensaktier genom att som apportegendom skjuta till sitt aktieinnehav i Diamorph, Organoclick, XBrane, Episurf, Nanologica och NLAB Solar (Serendipity Innovations erhöll aktierna i det sistnämnda bolaget genom en sakutdelning från Nanologica AB). Utöver de preferensaktier som tecknades i samband med apportemissionen äger Serendipity Innovations även 200 000 stamaktier i Serendipity Ixora Fund sedan dess bildande. Målet är att i framtiden överlåta Serendipity's innehav i sina portföljbolag till Serendipity Ixora Fund när bolagen börjar mogna i sin utveckling.

Kvartal fyra

- Strax innan årsskiftet kom en ny medlem till Serendipity-familjen i form av ett projekt inom allergiprevention, Premune AB. Serendipity's ägarandel i Premune AB uppgår till 98%.

- Genom sakutdelning erhöll Serendipity Innovations andelar i NLAB Solar (dotterbolag till Nanologica AB) och Vascuring AB (dotterbolaget till Biozoul (fd Prozeo)). Innehavet i NLAB Solar har förts över till Serendipity Ixora Fund i samband med apportemissionen (15 049 aktier). Serendipity's ägarandel i Vascuring uppgick vid årsskiftet till 39,90% (768 aktier) som effekt av de andelar som förvärvades i nyemissionen under januari 2011.

- I slutet av 2011 fick Vascuring AB finansiering från Eurostars (ett EU-bidrag). Bidraget är på 4,5 MSEK och ska användas för genomförande av ett projekt som har till syfte att utveckla en ny prototyp för snabb och säker kärkirurgi. Detta projekt kommer att genomföras i samarbete med Karolinska Institutet, Sigolis och Ensinger. Marknadsintroduktion planeras att ske under 2014.

- BinaryBio har under verksamhetsåret tagit fram en unik plattform för distribuerade beräkningar. Med hjälp av plattformen kunde man förkorta processen att vika ett protein till 30 timmar, vilket normalt tagit 30 dagar. Resultaten presenterades på Supercomputing 2011 i Seattle, en konferens för superdatorer.

- I slutet av Q4 2011 förvärvade Diamorph genom dotterbolag Diamorph Bearings en fabrik i Tjeckien via ett bolagsförvärv, vilken kommer att hjälpa Diamorph att skala upp sin produktion under de kommande åren. Förvärvet ger Diamorph möjligheten att samarbeta med ledande experter inom produktion av teknisk keramik i Europa. Den förvärvade tillverkningsanläggningen är ett av de mest effektiva i sitt segment, huvudsakligen tack vare de utmärkta kontrollrutiner som finns på plats, vilka resulterar i en s.k. "noll fel"-produktion. Vid en nyemission under Q2 ökades bolagets fria egna kapital med 16,6 MSEK.

- Serendipity Ixora Fund genomförde nyemission om 20 MSEK. Efter emissionskostnader hade bolaget ca 18 MSEK i likvida medel.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

- I januari 2012 lämnade Episurf in en ansökan till Läkemedelsverket om tillstånd att inleda klinisk prövning. Den planerade studien kommer att kretsa kring genomförandet av tester på människor för Episealer Knee®, där de huvudsakliga undersökningsparametrarna är smärta och funktion. Bolaget kommer att genomföra den kliniska prövningen tillsammans med två ortopediska kliniker i Sverige och siktar på CE-märkning och marknadsintroduktion av egna produkter under 2014.

- I början på 2012 inleder XBrane preklinisk prövning av tre versioner av sitt första vaccin. Syftet med detta är att utveckla ett bättre skydd mot tuberkulos samt att verifiera funktioner hos Xbranes plattform. Prövningen kommer att pågå under våren 2012 och resultaten förväntas komma i juni 2012.

- XBrane Bioscience fick finansiering från Vinnova för utveckling av sitt vaccinprojekt. XBrane kommer jobba i samarbete med

Radboud University Nijmegen Medical Center, CoVaccine, Drug Discovery Factory och The Biologicals och Vaccine Institute of Southern Africa för att ta fram prisvärda vaccinkandidater för pneumokocksjukdomar. Detta projekt kommer att stödjas med 500 000 Euro från Emerging Markets-programmet vid ministeriet för ekonomiska frågor i Nederländerna och ca 142 000 Euro från Vinnova.

- Serendipity Ixora Fund genomförde en nyemission om totalt 19 MSEK. Efter emissionskostnader hade bolaget ca 17 MSEK.
- Serendipity Ixora Fund förvärvade Irras AB för en köpeskilling om 8 MSEK under Q1 2012. Irras är ett medicintekniskt bolag vars produkt, en unik kateter, adresserar akuta hjärnblödningar. Bolaget har tidigare genomfört kliniska studier på 70 patienter med mycket goda resultat och planerar att ha en CE märkt produkt på marknaden 2013.

Forskning och utveckling.

Under räkenskapsåret 2011 har inget forsknings- och utvecklingsarbete inom Serendipity koncernen bedrivits.

Framtida utveckling

Bolagets och koncernens utveckling under 2011 visar en fortsatt positiv tillväxt och ledningen anser att det är en bra utgångspunkt för att kunna ge bra prognoser för verksamhetens utveckling under 2012.

Finansiell riskhantering

Riskhanteringen sköts av ekonomichefen enligt policier som fastställts av styrelsen. Ekonomichefen identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter.

För närmare beskrivning av koncernens finansiella riskhantering hänvisas till avsnittet Finansiell riskhantering, not 3 bland tilläggsupplysningarna.

Miljöpåverkan

De verksamheter som bedrivs i koncernen bedöms inte medföra några miljörisker och i dagsläget bedrivs verksamheten utan att den kräver miljörelaterade tillstånd från

myndigheter. Verksamheten bedrivs enligt tillämpliga hälso- och säkerhetsregler.

Personal

Antal anställda i koncernen vid utgången av räkenskapsåret 2011 uppgick till 10 personer, vilket är en ökning jämfört med förra året. Ökningen kan förklaras av den snabba utvecklingen i Serendipity Innovations och dess dotterbolag, främst Avanture AB.

Ägar- och koncernförhållanden

Den största ägaren i Serendipity Innovations AB är Rootberg AB med ägarandel 91,40 %. Rootberg ägs av Ashkan Pouya och Saeid Esmailzadeh med ägarandel 50% var. Vid räkenskapsårets slut ägde Serendipity Innovations AB 60% av dotterbolaget Avanture, 98% av dotterbolaget ViaZol AB (f.d. Science Smiths), 92% av dotterbolaget Serendipity Ixora Fund samt 98% av Premune AB.

MODERFÖRETAGET

Moderbolagets verksamhet består huvudsakligen i att kommersialisera forskningsresultat samt direkt eller indirekt äga och förvalta aktier och andelar i dotterbolag och intressebolag. Moderbolaget har därför ingen omfattande extern fakturering, eftersom detta inte är den huvudsakliga intäktskällan. Moderbolagets omsättning för räkenskapsåret uppgick till 1 316 081 kr (2010: 1 704 761 kr). Årets resultat uppgick till 27 772 224 kr (2010: 69 735 250 kr).

Moderbolaget har 6 anställda.



Förslag till vinstdisposition (kronor)

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat		176 112 785
Överkursfond		1 441 196
Årets resultat		27 772 224
	Kronor	205 326 205
Styrelsen föreslår att i ny räkning överförs	Kronor	205 326 205

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar, eget kapitalräkningar, kassaflödesanalys, redovisningsprincipbeskrivningar samt noter. Alla uttrycks i svenska kronor där ej annat anges.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i kronor (kr)	Not	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31
Värdetförändring innehav	6	33 886 004	73 022 254
Övriga intäkter	7	6 599 236	2 054 642
Summa		40 485 240	75 076 896
Rörelsens kostnader			
Personalkostnader	8	-5 064 369	-3 632 935
Övriga externa kostnader	9,10	-7 165 323	-2 546 511
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-49 416	-55 237
Summa rörelsens kostnader		-12 279 108	-6 234 683
Rörelseresultat		28 206 132	68 842 213
Finansiella intäkter	11	50 244	4 691
Finansiella kostnader	11	-3 866	-649
Resultat från finansiella poster		46 378	4 042
Resultat före skatt		28 252 510	68 846 255
Skatt på årets resultat	12	-206 083	6 751
Årets resultat		28 046 427	68 853 006

KONCERNENS RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt

Summa totalresultat för året		28 046 427	68 853 006
Årets resultat hänförligt:			
Moderföretagets aktieägare		28 962 442	68 869 582
Innehav utan bestämmande inflytande		-916 015	-16 572
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		28 962 442	68 869 582
Innehav utan bestämmande inflytande		-916 015	-16 572

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i kronor (kr)	Not	2011-12-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	13	96 005	130 197
Investeringar i aktier och värdepapper	14	211 597 518	169 772 100
Summa anläggningstillgångar	19	211 693 523	169 902 297
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	15	325 050	337 473
Aktuella skattefordringar		132 296	70 868
Övriga fordringar		2 417 740	507 273
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	178	221 630
Likvida medel	17	21 501 558	5 175 995
Summa omsättningstillgångar	19	24 376 822	6 313 239
SUMMA TILLGÅNGAR		236 070 345	176 215 536
EGET KAPITAL			
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare			
Aktiekapital	18	501 803	500 000
Övrigt tillskjutet kapital		99 159 111	97 717 914
Upparbetat resultat inklusive årets resultat		106 941 265	76 588 477
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		206 602 179	174 806 391
Innehav utan bestämmande inflytande		17 715 638	530 954
Totalt eget kapital		224 317 817	175 337 345
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Övrig långfristig upplåning	25	8 749 975	
Summa långfristiga skulder		8 749 975	
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		262 074	107 632
Aktuella skatteskulder		178 179	
Övriga skulder		–	278 898
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	2 562 300	491 661
Summa kortfristiga skulder	19	3 002 553	878 191
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		236 070 345	176 215 536
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser			
Ställda säkerheter		107 691	107 691
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Hänförligt till moderföretagets aktieägare

Belopp i kronor (kr)	Not 18	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Totalt	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa totalt eget kapital
Ingående balans per 2010-01-01		100 000	–	50 318 895	50 418 895	–	50 418 895
Totalresultat							
Årets resultat		–	–	68 869 582	68 869 582	-16 576	68 853 006
Övrigt totalresultat							
Summa Totalresultat		–	–	68 869 582	68 869 582	-16 576	68 853 006
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande		–	–	–	–	547 530	547 530
Transaktioner med aktieägare							
Aktieägartillskott		–	97 717 914	–	97 717 914	–	97 717 914
Utdelning till aktieägare		–	–	-42 200 000	-42 200 000	–	-42 200 000
Fondemission		400 000	–	-400 000	–	–	–
Transaktioner med aktieägare		400 000	97 717 914	-42 600 000	55 517 914	–	55 517 914
Utgående balans per 2010-12-31		500 000	97 717 914	76 588 477	174 806 391	530 954	175 337 345
Ingående balans per 2011-01-01		500 000	97 717 914	76 588 477	174 806 391	530 954	175 337 345
Totalresultat							
Årets resultat		–	–	28 962 442	28 962 442	-916 015	28 046 427
Övrigt totalresultat							
Summa Totalresultat		–	–	28 962 442	28 962 442	-916 015	28 046 427
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande*		–	–	–	–	18 100 699	18 100 699
Transaktioner med aktieägare							
Nyemission		1 804	–	1 390 346	1 392 150	–	1 392 150
Överkursfond		–	1 441 196	–	1 441 196	–	1 441 196
Summa Transaktioner med aktieägare		1 804	1 441 196	1 390 346	2 833 346	–	2 833 346
Utgående balans per 2011-12-31		501 804	99 159 110	106 941 265	206 602 179	17 715 638	224 317 817

* En väsentlig förändring i innehavet utan bestämmande inflytande förklaras med den under 2011 förändrade koncernstrukturen. Innehav i dotterbolagen Prozeo AB och Vator Capital AB avyttrades under året 2011 och två nya dotterbolag bildades (Serendipity Ixora Fund och Premune AB) samtidigt som andelar i ViaZol AB (f.d. ScienceSmiths AB) och Avanture AB förvärvades.

	Serendipity Ixora Fund	Avanture	ViaZol	Premune	Totalt
Innehav utan bestämmande inflytande i %	8,6 %	40 %	2 %	2 %	
Innehav utan bestämmande inflytande	18 597 151	20 000	1500	13 000	18 631 651

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i kronor (kr)	Not	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		28 206 132	68 842 213
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Återläggning av avskrivningar		-49 416	55 237
Övriga poster ej kassapåverkande	24	-33 886 004	-73 512 298
Erhållen ränta		50 244	4 691
Erlagd ränta		-3 866	-649
Betald skatt		-206 083	26 350
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-5 888 993	-4 584 456
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		1 738 020	-834 941
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		2 124 362	450 705
Kassaflöde från den löpande verksamheten		3 862 382	-4 968 692
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar/avyttringar i koncernbolag		1 200 024	-38 987 670
Investering aktier och andelar		-28 297 079	-3 159 066
Försäljning aktier och andelar		17 156 255	10 992 630
Investeringar i materiella anläggningstillgångar			-77 789
Försäljning av materiella anläggningstillgångar			-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-9 940 800	-31 231 895
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission		19 543 000	
Upptagna lån		10 000 000	-
Amortering av lån		-1 250 025	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		28 292 975	-
Periodens kassaflöde		16 325 564	-36 200 587
Likvida medel vid periodens början		5 175 995	41 376 582
Likvida medel vid periodens slut		21 501 559	5 175 995

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

Belopp i kronor (kr)	Not	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31
Värdeförändring innehav	6	32 079 609	72 975 592
Övriga intäkter	7	4 632 250	2 704 761
		36 711 859	75 680 353
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Personalkostnader	8	-3 940 098	-3 264 416
Övriga externa kostnader	9,10	-4 994 526	-2 644 270
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-49 416	-45 740
Summa rörelsens kostnader		-8 984 040	-5 954 426
Rörelseresultat		27 727 819	69 725 927
Ränteintäkter och liknande resultatposter	11	48 271	3 216
Räntekostnader och liknande resultatposter	11	-3 866	-644
Resultat från finansiella poster		44 405	2 572
Resultat före skatt		27 772 224	69 728 499
Skatt på årets resultat	12	-	6 751
Årets resultat		27 772 224	69 735 250

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-
Summa totalresultat för året	27 772 224	69 735 250
Årets resultat hänförligt:		
Moderföretagets aktieägare	27 772 224	69 735 250

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i kronor (kr)	Not	2011-12-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	13	96 005	127 029
		96 005	127 029
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och värdepapper	14, 23, 24	212 400 518	171 282 741
	19	212 400 518	171 282 741
		212 496 523	171 409 770
Summa anläggningstillgångar			
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	15	325 050	800 000
Aktuella skattefordringar		97 218	97 218
Övriga fordringar		512 506	305 797
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	178	221 630
		934 952	1 424 645
Kassa och bank	17	1 688 935	4 593 673
Summa omsättningstillgångar	19	2 623 887	6 018 318
SUMMA TILLGÅNGAR		215 120 410	177 428 088

Belopp i kronor (kr)	Not	2011-12-31	2010-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	18	501 804	500 000
Summa bundet eget kapital		501 804	500 000
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		176 112 785	106 377 535
Överkursfond		1 441 196	–
Årets resultat		27 772 224	69 735 250
Summa fritt eget kapital		205 326 205	176 112 785
Summa eget kapital		205 828 009	176 612 785
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	25	8 749 975	–
Summa långfristiga skulder		8 749 975	–
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		220 556	107 632
Övriga skulder	20	265 870	278 898
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	56 000	428 773
Summa kortfristiga skulder		542 426	815 303
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		215 120 410	177 428 088
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser			
Ställda säkerheter		107 691	107 691
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

Belopp i kronor (kr)	Hänförligt till moderföretagets aktieägare			Summa totalt eget kapital
	Not 18	Aktiekapital	Balanserat resultat	
Ingående balans per 2010-01-01		100 000	50 318 895	50 418 895
Totalresultat				
Årets resultat		–	69 735 250	69 735 250
Summa Totalresultat		–	69 735 250	69 735 250
Transaktioner med aktieägare				
Utdelning till aktieägare		–	-42 200 000	-42 200 000
Aktieägartillskott		–	98 658 640	98 658 640
Fondemission		400 000	-400 000	–
Transaktioner med aktieägare		400 000	-400 000	–
Utgående balans per 2010-12-31		500 000	176 112 785	176 612 785
Ingående balans per 2011-01-01		500 000	176 112 785	176 612 785
Totalresultat				
Årets resultat		–	27 772 224	27 772 224
Summa Totalresultat		–	27 772 224	27 772 224
Transaktioner med aktieägare				
Nyemission		1 804	1 441 196	1 443 000
Summa transaktioner med aktieägare		1 804	1 441 196	1 443 000
Utgående balans per 2011-12-31		501 804	205 326 205	205 828 009

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i kronor (kr)	Not	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		27 727 819	69 725 927
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
- Återläggning av avskrivningar		49 416	45 740
- Övriga poster ej kassapåverkande	24	-32 079 609	-72 821 813
Erhållen ränta		48 271	3 216
Erlagd ränta		-3 866	-644
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-4 257 969	-3 047 574
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		489 693	-1 306 909
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		-272 877	400 817
Kassaflöde från den löpande verksamheten		216 816	-3 953 666
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i dotterbolag		-799 004	-39 100 000
Försäljningar andelar i dotterbolag		1 250 750	-
Investering aktier och andelar		-27 849 265	-3 159 066
Försäljning aktier och andelar		29 608 336	9 707 612
Investering andra finansiella placeringar		-11 248 984	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-18 392	-77 789
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-9 056 559	-32 629 243
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission		1 443 000	-
Upptagna lån		10 000 000	-
Amortering av lån		-1 250 025	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		10 192 975	-
Periodens kassaflöde		-2 904 737	-36 582 909
Likvida medel vid periodens början		4 593 673	41 176 582
Likvida medel vid periodens slut		1 688 936	4 593 673

NOTER

Not 1 Allmän information

Koncernen består av Serendipity Innovations AB med dotterföretagen Avanture AB, ScienceSmiths AB (uä till ViaZol AB), Premune AB, Serendipity Ixora Fund ("Serendipity" eller "Koncernen"). Bolagen i koncernen har olika verksamhetsområden. Moderföretaget Serendipity Innovations verksamhet består huvudsakligen i att kommersialisera forskningsresultat samt direkt eller indirekt äga och förvalta aktier och andelar i dotterbolag och intressebolag. Dotterbolaget Avanture tillhandahåller rådgivning och konsulttjänster inom finansiering, organisationsutveckling samt därmed förenlig verksamhet. Dotterbolaget ScienceSmiths (uä till ViaZol AB) initialt affärsidé var att licensiera nya material inom smyckes- och accessoarmarknaden samt därmed förenlig verksamhet, men under 2012 kommer verksamheten att bedrivas kring utveckling, marknadsföring och försäljning av medicintekniska produkter. Premune AB står för ledande kompetens inom allergiprevention och Serendipity Ixora Funds verksamhet går ut på att investera i och utveckla bolag som kommersialiserar nya innovativa produkter baserade på världsledande forskningsresultat.

Moderföretaget är ett aktiebolag som är registrerat i Sverige och har sitt säte i Stockholm. Besöksadressen till kontoret är Serendipity Innovations AB, Stureplan 15, 111 45 Stockholm.

Den (●) maj 2012 har denna koncernredovisning och årsredovisning godkänts av styrelsen för offentliggörande.

Samtliga belopp redovisas i heltal svenska kronor (kr) om inte annat anges.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen.

Detta är koncernens andra finansiella rapport upprättad enligt IFRS.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden, om inte något annat anges. Vissa finansiella instrument redovisas till verkligt värde, vilka specificeras närmare under avsnitt 2.9 nedan.

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan.

Moderföretagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. I de fall moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen anges detta separat i slutet av denna not (2.21).

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 4.

Standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av Serendipity Innovations

Vid upprättandet av koncernredovisningen per 31 december 2011 har ett flertal standarder och tolkningar publicerats vilka ännu inte trätt ikraft eller godkänts av EU och vilka är tillämpliga för Serendipity Innovations. Nedan följer en preliminär bedömning av den påverkan som införandet av relevanta standarder och uttalanden kan få på Serendipity Innovations finansiella rapporter:

- IFRS 9 Finansiella instrument: Denna standard har utgivits i november 2009 och är inte tillämplig förrän räkenskapsår som inleds 1 januari 2013. Tidigare tillämpning tillåts. Standarden är fortfarande föremål för godkännande av EU varför den inte kan förtida tillämpas av Serendipity. IFRS 9 introducerar nya krav för redovisning och värdering av finansiella tillgångar och kommer kunna ha effekt på koncernens redovisning. Effekterna på Serendipitys koncernredovisning har ännu ej blivit slutligt analyserade.

2.2 Koncernredovisning samt rörelseförvärv

Dotterföretag

Dotterföretag är alla de företag där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav som överstiger 50% av aktiernas eller andelarnas röstvärde eller där koncernen genom avtal ensam utövar ett bestämmande inflytande. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterföretag. Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen.

Utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet kostnadsförs i takt med att de uppkommer.

Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventalförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen, oavsett omfattning på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterbolagets tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

En justering av villkorad köpeskilling i efterföljande perioder redovisas över resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt realiserade vinster på transaktioner mellan koncernbolag elimineras. Även realiserade förluster elimineras, men eventuella förluster betraktas som en indikation på att ett nedskrivningsbehov kan föreligga. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

2.3 Transaktioner under gemensam kontroll (common control)

IFRS 3 Rörelseförvärv saknar vägledning för sådana transaktioner. I det fall det saknas en redovisningsstandard anger IAS 8 *Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel* att vid avsaknad av en IFRS som särskilt gäller en transaktion, annan händelse eller förhållande ska företagsledningen använda sin bedömningsförmåga vid utveckling och tillämpning av en redovisningsprincip som leder till information som är relevant och tillförlitlig så att de finansiella rapporterna ger en rättvisande bild av finansiell ställning, resultat och kassaflöden samt att den ekonomiska innebörden av transaktionen återspeglas på ett korrekt sätt.

Företagsledningen har gjort en bedömning utifrån följande källor och i följande ordning:

1. Bestämmelser i befintliga standarder avseende liknande och relaterade frågor,

2. De definitioner och kriterier för redovisning och värdering som anges i föreställningsramen (conceptual framework).

Övervägande har skett huruvida IFRS 3 ska tillämpas på ovan transaktion eller om vägledning hämtas från US GAAP där standard finns för transaktioner mellan parter under gemensam kontroll. US GAAP anger en metod benämnd predecessor basis (historiska värden) vilket innebär att redovisning i förvärvande moderbolags koncernredovisning sker utifrån bokförda värden som förelåg hos överlåtaren.

2.4 Segmentrapportering

Rörelsesegmentrapporteringen baserar sig på interna rapporter som används av den högste verkställande beslutsfattaren. Högste verkställande beslutsfattaren, som är ansvarig för allokering av resurser och utvärdering av resultat i koncernens rörelsesegment, har identifierats som styrelsen.

2.5 Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksam (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutans enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Valutakursdifferenser på utlåning och upplåning redovisas i finansnettot, medan övriga valutakursdifferenser ingår i rörelseresultatet.

Koncernföretag

Samtliga koncernföretag har SEK som funktionell valuta, varvid det inte förekommer några omräkningsdifferenser avseende koncernföretag.

2.6 Immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar redovisas om det är troligt att de framtida ekonomiska fördelar som kan hänföras till tillgången kommer att tillfalla koncernen samt att tillgångens anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Övriga

immateriella anläggningstillgångar har normalt en begränsad nyttjandeperiod. Dessa tillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad avskrivning och eventuellt ackumulerad nedskrivning. I nuläget förekommer det inte några immateriella tillgångar.

2.7 Materiella anläggningstillgångar

Alla materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Avskrivningar på andra tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

Inventarier, verktyg och installationer 5-10 år

Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperioder prövas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkter och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

2.8 Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar och sådana immateriella tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av

nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För materiella och immateriella anläggningstillgångar, som tidigare har skrivits ner, görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

2.9 Finansiella instrument

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier: finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar, finansiella tillgångar som kan säljas samt övriga finansiella skulder. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången eller skulden förvärvades. Köp och försäljning av finansiella instrument redovisas per affärsdagen.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella instrument som innehas för handel. En finansiell tillgång eller en finansiell skuld klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Koncernen klassificerar även intresseföretag, d v s företag som normalt innehas med 20-50% av röstandelen, inom denna kategori i enlighet med undantagsregeln för riskkapitalbolag i IAS 28.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Lånefordringar och kundfordringar redovisas som kundfordringar, övriga fordringar, upplupna intäkter respektive finansiella anläggningstillgångar i balansräkningen. Även likvida medel ingår i denna kategori.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat och där tillgångarna identifierats som att de kan säljas eller inte har klassificerats i någon av övriga kategorier. De ingår i anläggningstillgångar om ledningen inte har för avsikt att avyttra tillgången inom 12 månader efter balansdagen. Finansiella tillgångar som kan säljas ingår i posten finansiella anläggningstillgångar som kan säljas i balansräkningen. I koncernen och moderbolaget redovisas nedskrivningar av finansiella tillgångar som kan säljas i posten verkligtvärde justeringar i koncernens totalresultat. I dagsläget har koncernen inte några sådana finansiella instrument.

Övriga finansiella skulder

Koncernens upplåning och leverantörsskulder klassificeras som övriga finansiella skulder. I nuläget förekommer inte någon extern upplåning från kreditinstitut.

Allmänna principer

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar och skulder redovisas på affärsdagen – det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången eller skulden. Finansiella tillgångar och skulder redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläcks.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen och finansiella tillgångar som kan säljas redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Lånefordringar och kundfordringar, finansiella tillgångar som hålls till förfall och övriga finansiella skulder redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Verkligt värde för börsnoterade värdepapper baseras på aktuella köpkurser. Nedskrivningsprövning av kundfordringar beskrivs i not 2.10 nedan.

2.10 Kundfordringar

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Väsentliga finansiella svårigheter hos gäldenären, sannolikhet för att gäldenären kommer att gå i konkurs eller genomgå finansiell rekonstruktion och uteblivna eller försenade betalningar betraktas som indikatorer på att ett nedskrivningsbehov av en kundfordran kan föreligga. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet

av bedömda framtida kassaflöden, diskonterade med den ursprungliga effektiva räntan.

Redovisat värde för kundfordringar, efter eventuella nedskrivningar, förutsätts motsvara dess verkliga värde, eftersom denna post är kortfristig i sin natur.

2.11 Likvida medel

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten. Checkräkningskredit redovisas som upplåning bland kortfristiga skulder (f n v utnyttjas inte någon checkräkningskredit).

2.12 Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier redovisas i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden. Transaktionskostnaderna redovisas med avdrag för skatteeffekt.

2.13 Leverantörsskulder

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Redovisat värde för leverantörsskulder förutsätts motsvara dess verkliga värde, eftersom denna post är kortfristig till sin natur.

2.14 Upplåning

I nuläget förekommer inga externa skulder. Skulden som Serendipity Innovations har är hos Rootberg AB, som är moderbolaget till Serendipity.

2.15 Aktuell och uppskjuten skatt

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretagets dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna och skattemässiga underskott kan utnyttjas.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

2.16 Ersättningar till anställda

Pensionsförpliktelser

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatoriskt, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inte några ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo. Serendipity har inga förmånsbestämda pensionsplaner.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av Serendipity Innovations före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Serendipity Innovations redovisar avgångsvederlag när koncernen bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett

erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter balansdagen diskonteras till nuvärde.

2.17 Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet, och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. I nuläget förekommer det inga avsättningar i moderbolaget eller koncernen. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförkluster.

2.18 Intäktsredovisning

I rörelseresultatet ingår utdelningar och övriga rörelseintäkter hänförliga till investeringsverksamheten, intäkter hänförliga till tjänster utförda av moderbolaget samt intäkter ifrån den operativa verksamheten i dotterbolagen. Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för utförda tjänster inom koncernen. Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt och det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget.

Statliga bidrag

Statliga bidrag, inklusive icke-monetära bidrag som redovisas till verkligt värde redovisas som en intäkt i rapporten över totalresultat. Koncernen redovisar inte en intäkt förrän det föreligger rimlig säkerhet att de villkor som är förknippade med bidragen uppfylls och det är beslutat att bidragen kommer att erhållas.

Serendipity har erhållit medel från Vinnova, vilka har utbetalats utan återbetalningsskyldighet. Bidragen från Vinnova redovisas som en intäkt först vid tillfället då bidraget erhålls. Erhållna medel medför inte någon framtida återbetalningsskyldighet eller annan förpliktelse, mer än att framtida utbetalningar kan stoppas.

Övriga intäkter

Övriga intäkter består av sålda tjänster utförda av moderbolaget och operativ verksamhet i dotterbolagen.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter består av ränteintäkter på bankmedel och i förekommande fall räntekostnader på lån.

2.19 Leasing

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingperioden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Koncernen har inte några finansiella leasingkontrakt.

2.20 Utdelningar

Utdelning till moderföretagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av moderföretagets aktieägare. Några utdelningar kommer inte föreslås inför 2012 års årsstämma.

2.21 Moderföretagets redovisningsprinciper

Moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan. Eftersom koncernen är IFRS-tillämpare följer moderbolaget RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Innebörden är att moderföretagets redovisning ska upprättas enligt samma redovisningsprinciper som i koncernen, så långt detta medges i Årsredovisningslagen och RFR 2.

Uppställningsform för resultat- och balansräkning

Moderföretaget använder de uppställningsformer som anges i Årsredovisningslagen, vilket bland annat medför att en annan presentation av eget kapital tillämpas.

Finansiella instrument

Serendipity Innovations AB har i moderbolaget valt att redovisa innehav i aktier till verkligt värde, inklusive andelar i dotterföretag. För närmare beskrivning se not 2.9 ovan. Aktier i dotterbolag redovisas initialt till anskaffningsvärde och därefter till verkligt värde.

Utdelningar från dotterföretag

Eventuella utdelningar från dotterföretag hanteras såsom intäkt, oavsett om det avser vinstmedel intjänade före eller efter förvärvstillfället. I anslutning till utdelning från dotterföretag prövas andelarna i koncernföretag för eventuell nedskrivningsbehov.

Byte av redovisningsprinciper för moderbolaget

Förändringarna jämfört med tidigare redovisningsprinciper i samband med moderbolagets övergång till IFRS har främst inneburit att finansiella instrument inklusive dotterbolag och intresseföretag redovisas till verkligt värde.

Not 3 Finansiell riskhantering

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker. De finansiella risker som koncernledning beaktar är: 1) marknadsrisk (innefattande valutarisk, prisrisk samt kassaflödes- och verkligtvärderisk i räntor), 2) kreditrisk och 3) likviditetsrisk/finansieringsrisk.

Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på resultat och likviditet p.g.a. finansiella risker.

De huvudsakliga finansiella risker som identifierats inom koncernen är prisrisk och likviditetsrisk. Prisrisk föreligger i våra finansiella investeringar och likviditetsrisk i det fall vi behöver göra tilläggsinvesteringar och inte har tillräckliga likvida medel. För närmare beskrivning av de olika riskerna se nedan avsnitt.

Riskhanteringen sköts av koncernledningen tillsammans med styrelsen. Koncernledningen representerad av VD Saeid Esmailzadeh och styrelsen identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens ekonomichef Nils Lindberg.

Marknadsrisk

(i) Prisrisk

Den huvudsakliga finansiella risken för Serendipity är prisrisk i våra finansiella placeringar. De noterade innehaven påverkas av förändringar i aktiekurs, vilket får ett direkt genomslag i resultaträkningen och således även påverkan på vårt egna kapital. Placeringar i onoterade innehav påverkas av bedömningar i kassaflöden, avkastningskrav och företagens affärsmässiga utveckling.

En värdeminskning med 50 % i det minsta respektive det största innehavet i portföljen skulle påverka hela portföljen ca 1-20%

(ii) Valutarisk

Serendipity Innovations har inte någon verksamhet utomlands med transaktioner i utländsk valuta. Detta gör att koncernen endast i mindre grad är exponerad för valutarisker på grund av att förändringar i valutakurser kan påverka resultat och eget kapital.

(iii) Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Eftersom koncernen inte innehar några väsentliga räntebärande tillgångar, är koncernens intäkter och kassaflöde

från den löpande verksamheten i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntor.

Kreditrisk

Kreditrisk eller motpartsrisk är risken för att motparten i en finansiell transaktion inte fullgör sina förpliktelser på förfalldagen. Kreditrisk hanteras på koncernnivå och uppstår genom likvida medel, kundfordringar och övriga fordringar.

Kundkreditrisk

Utöver en övergripande övervakning på koncernnivå sker en mer detaljerad uppföljning av kundkreditrisker på lokal nivå, nära kunden. Kundkreditrisk är risken att kunder inte uppfyller sina åtaganden. En riskbedömning görs av kundens kreditvärdighet där dennes finansiella ställning beaktas, liksom tidigare erfarenheter och andra faktorer. Risklimiter fastställs baserat på interna eller externa kreditbedömningar. Användningen av kreditgränser följs upp regelbundet. Några koncentrationer av kreditrisker bedöms ej föreligga. Den maximala exponeringen för kreditrisker utgörs av det redovisade värdet för de finansiella tillgångarna.

Likviditetsrisk/Finansieringsrisk

Koncernens likviditetsrisk består i att koncernen saknar likvida medel för betalning av sina åtaganden. Risken hanteras genom att styrelsen säkerställer att det finns tillräckligt med likvida medel och tillgänglig finansiering.

Per den 31 december 2011 har koncernen en likviditet om 21 501 559 kr (2010: 5 175 995 kr).

I tabellen nedan återfinns de ej diskonterade kassaflöden som kommer av koncernens skulder i form av finansiella instrument, baserat på de vid balansdagen kontrakterade återstående löptiderna. De belopp som förfaller inom 12 månader överensstämmer med bokförda belopp, eftersom diskonteringseffekten är oväsentlig.

Koncernen	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Per 31 december 2011				
Leverantörsskulder	262 074			
Övriga skulder	178 179	-	-	-
Upplupna kostnader	2 562 300	-	-	-
Totalt	3 002 553	-	-	-
Per 31 december 2010				
Leverantörsskulder	107 632			
Övriga skulder	278 898	-	-	-
Upplupna kostnader	491 661	-	-	-
Totalt	878 191	-	-	-
Moderbolaget				
Per 31 december 2011				
Leverantörsskulder	220 556			
Övriga skulder	265 870	-	-	-
Upplupna kostnader	56 000	-	-	-
Totalt	542 426	-	-	-
Per 31 december 2010				
Leverantörsskulder	107 632			
Övriga skulder	278 898	-	-	-
Upplupna kostnader	428 773	-	-	-
Totalt	815 303	-	-	-

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Värdering av underskottsavdrag

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag. Dessutom undersöker koncernen möjligheten att aktivera nya uppskjutna skattefordringar avseende årets skattemässiga underskottsavdrag ifall det är tillämpligt. Uppskjuten skattefordran redovisas endast i de fall det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka den temporära skillnaden kan utnyttjas.

Värdering av finansiella placeringar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Koncernens noterade innehav värderas på basis av noterade marknadspriser.

Vid värdering av andra finansiella placeringar värderade till verkligt värde utgår Serendipity Innovations främst från antingen senast genomförda nyemission eller större transaktion av betydelse som tidsmässigt ligger närmast värderingstillfället. Syftet med ovan nämnda värderingsprinciper är att undvika över- och undervärdering av Serendipity's portföljbolag. I det tidiga stadiet i ett portföljbolags utveckling är det nästan omöjligt att använda någon annan typ av värdering, eftersom bolaget inte genererar några intäkter, vilket betyder att andra principer inte kan ge en rättvisande bild av bolagets värde. Två sekundära metoder så som benchmarking och discounted cash flow kan också tillämpas, dock i ett senare skede av bolagets utveckling.

(i) Senaste nyemission

Vid värdering med denna metod används den senast gjorda nyemissionens teckningspris för aktier som värderingsvariabel. Detta är ett väldigt säkert sätt att fastställa det verkliga värdet på, i synnerhet om den senaste nyemissionen inte ligger alltför långt bort i tiden, eftersom det motsvarar vad marknaden är beredd att betala för aktierna. Från denna värderingsmetod undantas dock företrädesemissioner där existerande aktieägare har rätt att teckna aktier i förhållande till sitt tidigare innehav, eftersom dessa kan ge en missvisande bild av aktiernas verkliga värde.

(ii) Större transaktion av betydelse

Serendipitys affärsmodell baseras på att aktierna i portföljbolagen till viss del kan avyttras för att kunna skapa positivt kassaflöde inom Serendipity Innovations samt för att möjliggöra investeringar i nya projekt. Avyttring av delar av Serendipitys innehav sker till marknadspris, vilket gör att denna typ av transaktioner kan utgöra en bra grund till värdering av portföljbolagen till verkligt värde.

(iii) Benchmarking

Benchmarking kan användas som stödmetod i värderingsprocessen,

eftersom det kan visa vilket värde liknande bolag inom samma bransch har. Denna metod är dock baserad på antaganden, varför man bör undvika att använda den som den enda värderingsmetoden.

(iv) Diskonterat kassaflödesanalys

När bolaget börjar generera intäkter, kan givetvis andra värderingsmetoder tillämpas, t.ex. diskonterat kassaflödesanalys. Denna metod kan användas när bolaget befinner sig i en senare utvecklingsfas och har redan skapat kassaflöde eller där de tidigare modellerna inte kan tillämpas.

Not 5 Förvärv och avyttring av rörelsen

I maj 2011 överlät Saeid Esmailzadeh sin ägerandel i Avanture AB (60 % av kapital) till Serendipity Innovations AB. Överförd ersättning uppgick till 30 000 SEK, vilket motsvarar 30 000 aktier som förvärvades. Föremålet för bolagets verksamhet är att tillhandahålla rådgivning och konsulttjänster inom finansiering, organisationsutveckling samt därmed förenlig verksamhet. Vid årsskiftet hade bolaget fyra anställda och under det första verksamhetsåret var omsättningen 1,9 MSEK, årets resultat uppgick till 586 TSEK.

Förvärvsanalys vid överlåtelsefall**Avanture**

Immateriella tillgångar	-
Materiella anläggningstillgångar	-
Finansiella anläggningstillgångar	-
Omsättningstillgångar	-
Likvida medel	50 000
Innehav utan bestämmande inflyttande	-20 000
Långfristiga skulder och avsättningar	-
Kortfristiga skulder	-
Netto tillgångar	30 000
Koncerngoodwill	0
Överförd ersättning	30 000

Not 6 Värdeförändringar

	2011-12-31	2010-12-31
Koncernen		
Värdeförändringar på innehav som finns kvar	-13 606 170	68 001 546
Värdeförändring på under året avyttrade tillgångar	47 492 174	5 020 708
	33 886 004	73 022 254
Moderbolaget		
Värdeförändringar på innehav som finns kvar	-13 606 170	68 849 858
Värdeförändring på under året avyttrade tillgångar	45 685 779	4 125 734
	32 079 609	72 975 592

Not 7 Övriga intäkter

Räkenskapsåret 2011 har Serendipity erhållit bidrag från Vinnova om 1 500 tkr och från Innovationsbron om 25 tkr (2010: 1 000 tkr från Vinnova). Vinnova är Sveriges innovationsmyndighet och Serendipity Innovation AB har beviljats bidrag för Akademiskt entreprenörskap. Syftet med bidragen är ett pilotprojekt där

erfarenheter ska sammanfattas och spridas till det nationella stödsystemet för kommersialisering av forskningsresultat. Projektet löper under perioden 2008 till 2011 och totalt bidrag som beviljats uppgår till 4 500 tkr varav 2 775 tkr har betalats ut tidigare och 1 225 tkr betalades ut under 2011.

	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31
Koncernen		
Erhållna statliga bidrag	1 525 000	1 000 000
Övriga intäkter	5 074 236	1 054 642
Totalt	6 599 236	2 054 642
Moderbolaget		
Erhållna statliga bidrag	1 525 000	1 000 000
Övriga intäkter	3 107 250	1 704 761
Totalt	4 632 250	2 704 761

Not 8 Personalkostnader

	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31
Ersättningar till anställda		
Koncernen		
Löner och ersättningar	3 761 525	2 519 870
Sociala kostnader	1 158 502	754 578
Pensionskostnader	–	–
Summa	4 920 027	3 274 448
Ersättningar till anställda	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31
Moderbolaget		
Löner och ersättningar	2 889 491	2 391 640
Sociala kostnader	902 553	714 289
Pensionskostnader	–	–
Summa	3 792 044	3 105 929

	2011-01-01 Löner och andra ersättningar	- Pensions kostnader	2011-12-31 Antal Varav män	2010-01-01 Löner och andra ersättningar	- Pensions kostnader	2010-12-31 Antal Varav män
Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader						
Koncernen						
Styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare	2 605 000	–	11 9	848 230	–	6 6
Övriga anställda	2 315 027	–	7 4	1 671 640	–	6 5
Summa	4 920 027	–	18 13	2 519 870	–	12 11
Moderföretaget						
Styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare	1 485 000	–	5 4	720 000	–	3 3
Övriga anställda	1 404 491	–	4 3	1 671 640	–	5 4
Summa	2 889 491	–	9 7	2 391 640	–	8 7

	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31		
Könsfördelning för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansdagen	Varav män
Koncernen (inkl dotterbolag)				
Styrelseledamöter	9	7	3	3
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	4	4	2	2
Koncernen totalt	13	11	5	5
Moderföretaget				
Styrelseledamöter	4	3	2	2
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	1	1	1	1
Moderföretaget totalt	5	4	3	3

Styrelsen i moderbolaget bestående av Anders Wall, Cecilia Gunne och Bengt-Arne Vedin har inte erhållit något styrelsearvode under 2010 eller 2011. Ashkan Pouya fick ersättning som arbetande styrelseordförande i verksamheten och erhöll fr.o.m. juli 2011 465 000 kronor. Moderbolagets verkställande direktör Saeid Esmaeil Zadeh har erhållit kronor i ersättning 925 000 kronor under 2011 och 720 000 kronor under 2010. Verkställande direktör eller övriga ledande befattningshavare har inte några avtalade avgångsvederlag.

Not 9 Ersättning till revisorena

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föräns av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är indelat på skattekonsultationer respektive andra uppdrag.

Koncernen	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	140 000	194 250
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	70 000	140 000
Skatterådgivning		-
Övriga uppdrag		-
	210 000	334 250
Övriga		
Revisionsuppdrag		-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget		-
Skatterådgivning		-
Övriga uppdrag		-
		-
Summa	210 000	334 250
Moderföretaget		
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	102 000	150 000
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	70 000	140 000
Skatterådgivning		-
Övriga uppdrag		-
	172 000	290 000
Övriga		
Revisionsuppdrag		-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget		-
Skatterådgivning		-
Övriga uppdrag		-
		-
Summa	172 000	290 000

Not 10 Operationella leasingavtal

Nominella värdet av framtida minimileaseavgifter, avseende icke uppsägningsbara leasingavtal fördelar sig enligt följande:

	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31
Förfaller till betalning inom ett år	364 000	364 000
Förfaller till betalning senare än ett men inom 5 år	364 000	728 000
Förfaller till betalning senare än fem år	–	–
	728 000	1 092 000

Leasingkostnader avseende operationella leasingavtal uppgår under året till 364 000 kronor

Under 2009 ingicks ett nytt operationellt leasingavtal ingåtts avseende kontorslokaler på Stureplan 15, 111 45 Stockholm. Avtalet löper på fyra år med en uppsägningstid på 9 månader innan kontraktets utgång, i annat fall förlängs kontraktet med 3 år.

Not 11 Finansiella intäkter och kostnader

Koncernen	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31
Finansiella intäkter		
Ränteintäkter	50 244	4 691
Finansiella kostnader		
Räntekostnader	-3 866	-649
Resultat från finansiella poster	46 378	4 042
Moderföretaget		
Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Ränteintäkter	48 271	3 216
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader	-3 866	-644
Resultat från finansiella poster	44 405	2 572

Not 12 Skatter

Koncernen	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31
Aktuell skatt för året	- 206 083	-
Aktuell skatt hänförlig till tidigare år	-	6 751
	- 206 083	6 751

Moderföretaget

Aktuell skatt för året	-	-
Aktuell skatt hänförlig till tidigare år	-	6 751
	-	6 751

Skillnaderna mellan redovisad skattekostnad och en beräknad skattekostnad baserad på gällande skattekostnad är följande:

Koncernen	2011	2010
Resultat före skatt	28 252 510	68 846 255
Inkomstskatt beräknad enligt koncernens gällande skattesats	-7 430 410	-18 106 565
Ej avdragsgilla kostnader	475 164	-95 979
Ej skattepliktigt resultat av aktier och andelar	8 913 785	18 951 295
Utnyttjande av förlustavdrag som tidigare inte redovisats	-	-
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-1 808 384	-748 765
Justering aktuell skatt avseende tidigare år	-	6 751
Skatt i resultaträkningen	206 083	6 751

Vägd genomsnittlig skattesats inom koncernen är:	26,30%	26,30%
--	--------	--------

Moderföretaget

Resultat före skatt	27 772 224	69 728 499
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats	-7 304 095	-18 338 595
Ej skattepliktiga intäkter	469 908	14
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-1 482 167	-748 765
Ej avdragsgilla kostnader	-122 349	-87 055
Ej skattepliktigt resultat av aktier och andelar	8 438 703	19 174 401
Justering aktuell skatt avseende tidigare år	-	6 751
Skatt i resultaträkningen	-	6 751

Not 13 Materiella anläggningstillgångar

Koncernen	2011-12-31	2010-12-31
Ingående anskaffningsvärde	241 388	150 934
Förvärv genom koncernbolag	–	12 665
Inköp	18 392	77 789
Försäljningar och utrangeringar	-12 665	–
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	247 115	241 388
Ingående avskrivningar	-111 191	-55 954
Årets avskrivningar	-39 919	-55 237
Utgående ackumulerade avskrivningar	-151 110	-111 191
Utgående redovisat värde	96 005	130 197
Moderbolaget	2011-12-31	2010-12-31
Ingående anskaffningsvärde	228 723	150 934
Inköp	18 392	77 789
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	247 115	228 723
Ingående avskrivningar	-101 694	-55 954
Årets avskrivningar	-49 416	-45 740
Utgående ackumulerade avskrivningar	-151 110	-101 694
Utgående redovisat värde	96 005	127 029

Not 14 Aktier och andelar värderade till verkligt värde

Koncernen	2011-12-31	2010-12-31
Ingående balans vid årets början	169 772 100	9 097 055
Anskaffningsvärde vid köp av nya andelar	246 256 437	3 159 066
Tillkommande andelar genom aktieägartillskott	–	97 717 914
Avyttring andelar	-235 006 635	-13 224 189
Värdering till verkligt värde över resultaträkningen	30 575 617	73 022 254
Vid årets slut	211 597 519	169 772 100
Koncernen	2011-12-31	2010-12-31
Långfristiga innehav i värdepapper klassificerade som: Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	211 597 519	169 772 100

I oktober 2011 förvärvade Serendipity Innovations aktier i Serendipity Ixora Fund genom en apportemission. Värdet på innehavet som avyttrades motsvarar anskaffningsvärde för aktierna i Serendipity Ixora Fund.

Moderbolaget	2011-12-31	2010-12-31
Ingående balans vid årets början	171 282 741	9 297 055
Anskaffningsvärde vid köp av nya andelar	227 593 806	3 159 066
Tillkommande andelar genom aktieägartillskott	–	98 658 640
Avyttring andelar	-214 195 505	-12 807 612
Värdering till verkligt värde över resultaträkningen	27 719 476	72 975 592
Vid årets slut	212 400 518	171 282 741

Moderbolaget	2011-12-31	2010-12-31
Långfristiga innehav i värdepapper klassificerade som: Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	212 400 518	171 282 741

Not 15 Kundfordringar

Koncernen	2011-12-31	2010-12-31
Kundfordringar	325 050	337 473
reservering för osäkra fordringar	–	–
Kundfordringar - netto	325 050	337 473

Kundfordringar fördelade per valuta

Koncernen	2011-12-31	2010-12-31
SEK	325 050	337 473
Andra valutor	–	–
	325 050	337 473

Moderbolaget	2011-12-31	2010-12-31
Kundfordringar	325 050	800 000
reservering för osäkra fordringar	–	–
Kundfordringar - netto	325 050	800 000

Kundfordringar fördelade per valuta

Koncernen	2011-12-31	2010-12-31
SEK	325 050	800 000
Andra valutor	–	–
	325 050	800 000

Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen	2011-12-31	2010-12-31
Förutbetald hyra	113 206	138 412
Övriga poster	178	83 218
	113 384	221 630

Moderbolaget	2011-12-31	2010-12-31
Förutbetald hyra	113 206	138 412
Övriga poster	178	83 218
	113 384	221 630

Not 17 Likvida medel

Koncernen	2011-12-31	2010-12-31
Kassa och bank	21 501 559	5 106 804
Kortfristiga bankplaceringar	–	69 191
	21 501 559	5 175 995
Moderbolaget	2011-12-31	2010-12-31
Kassa och bank	1 688 936	4 524 482
Kortfristiga bankplaceringar	–	69 191
	1 688 936	4 593 673

Not 18 Aktiekapitalets utveckling

Specifikation över förändringar i eget kapital återfinns i rapporten Förändringar i eget kapital, vilken följer närmast efter balansräkningen. Aktierna har ett kvotvärde på 0,025 SEK per aktie. Varje aktie motsvaras av en röst.

Koncern	Antal aktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Summa
Ingående balans per 1 januari 2010	1 000 000	100 000	–	100 000
Aktieägartillskott	–	–	97 717 914	97 717 914
Fondemission	1 999 000	400 000	–	400 000
Utgående balans per 31 december 2010	20 000 000	500 000	97 717 914	98 217 914
Nyemission	72 160	1 804	1 441 196	1 443 000
Utgående balans per 31 december 2011	20 072 160	501 804	99 159 110	99 660 914
Moderbolaget	Antal aktier (tusental)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Summa
Ingående balans per 1 januari 2010	1 000 000	100 000	–	100 000
Aktieägartillskott	–	–	98 658 640	98 658 640
Fondemission	1 999 000	400 000	–	400 000
Utgående balans per 31 december 2010	20 000 000	500 000	98 658 640	99 158 640
Aktieägartillskott	–	–	–	–
Nyemission	72 150	1 804	1 441 196	1 443 000
Ökning genom rörelseförvärv	–	–	–	–
Utgående balans per 31 december 2011	20 072 150	501 804	100 099 836	100 601 640

Not 19 Finansiella instrument per kategori

Nedan redovisas koncernens finansiella instrument per kategori.

Koncernen	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	Summa
2011-12-31				
Tillgångar i balansräkningen				
Finansiella anläggningstillgångar	211 597 518	–	–	211 597 518
Kundfordringar	–	325 050	–	325 050
Övriga fordringar	–	2 550 214	–	2 550 214
Likvida medel	–	21 501 558	–	21 501 558
Summa	211 597 518	24 376 822	–	235 974 340
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	Summa	
2011-12-31				
Skulder i balansräkningen				
Lån från närstående parter	–	–	–	
Leverantörsskulder	–	262 074	262 074	
Övriga skulder	–	2 740 479	2 740 479	
Summa	–	3 002 553	3 002 553	
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	Summa
2010-12-31				
Tillgångar i balansräkningen				
Finansiella anläggningstillgångar	169 772 100	–	–	169 772 100
Kundfordringar	–	337 473	–	337 473
Övriga fordringar	–	799 771	–	799 771
Likvida medel	–	5 175 995	–	5 175 995
Summa	169 772 100	6 313 239	–	176 085 339
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	Summa	
2010-12-31				
Skulder i balansräkningen				
Lån från närstående parter	–	57 959	57 959	
Leverantörsskulder	–	107 632	107 632	
Övriga skulder	–	712 600	712 600	
Summa	–	878 191	878 191	

Verkligt värdehierarki

Serendipity Innovations klassificerar värdering till verkligt värde med hjälp av en verkligt värdehierarki som speglar tillförlitligheten av de indata som används för att göra värderingarna. Verkligt värdehierarkin har följande nivåer:

Nivå 1 – Noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2 – Indata andra än noterade priser som är observerbara för tillgången eller skulden, antingen direkt, t.ex. som priser, eller indirekt, t.ex. härledda priser.

Nivå 3 – Indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbar information. Lämplig nivå fastställs på basis av den lägsta nivå av indata som är väsentlig för värderingen till verkligt värde.

Följande tabell visar tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2011

Koncernen				
Utgående balans per 2011-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
- Aktier	41 864 323	–	169 733 195	211 597 518
Summa tillgångar	41 864 323	–	169 733 195	211 597 518

Moderbolaget				
Utgående balans per 2011-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
- Aktier	41 864 323	–	170 536 195	212 400 518
Summa tillgångar	41 864 323	–	170 536 195	212 400 518

Skillnaden mellan moderbolaget och koncernen på 803 000 SEK avser dotterbolagen Avanture AB, ScienceSmiths AB, Premune AB och Serendipity Ixora Fund AB som i koncernredovisningen är konsoliderade och i moderbolaget redovisas till verkligt värde.

Koncernen	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Ingående balans vid årets början	–	–	169 772 100	169 772 100
Anskaffningsvärde vid köp av nya andelar	41 864 322	–	204 392 114	246 256 436
Avyttring andelar	–	–	-235 006 635	-235 006 635
Värdering till verkligt värde över resultaträkningen	–	–	30 575 617	30 575 617
Vid årets slut	41 864 322	–	169 733 196	211 597 518

Moderbolaget	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Ingående balans vid årets början	–	–	171 282 741	171 282 741
Anskaffningsvärde vid köp av nya andelar	–	–	227 593 806	227 593 806
Avyttring andelar	–	–	-214 195 505	-214 195 505
Värdering till verkligt värde över resultaträkningen	–	–	27 719 476	27 719 476
Vid årets slut	–	–	212 400 518	212 400 518

Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen	2011-12-31	2010-12-31
Upplupna löner och semesterlöner	–	273 613
Upplupna sociala avgifter	–	85 324
Övrigt	2 562 300	132 724
	2 562 300	491 661
Moderbolaget	2011-12-31	2010-12-31
Upplupna löner och semesterlöner	–	273 613
Upplupna sociala avgifter	–	85 324
Övrigt	56 000	69 836
	56 000	428 773

Not 21 Transaktioner med närstående

Under 2011 har Serendipity Innovations AB köpt tjänster av SciLife Clinic AB (org.nr.556789–4463) till ett värde om 62 660 kronor. SciLife Clinic är specialiserade inom preventiv medicin – ett nytt förhållningssätt gentemot hälsa och sjukdomar. VD och grundare i bolaget är Mouna Esameilzadeh (syster till Saeid Esmaeilzadeh, VD på Serendipity Innovations) och styrelseordförande och grundare är Ekaterina Leonova (fru till Saeid Esmaeilzadeh, VD på Serendipity Innovations).

Bolaget har under 2011 förvärvat aktier från de två aktieägarna Saeid Esmaeilzadeh och Ashkan Pouya för 70 000 kronor. 30 000 SEK var köpeskillingen för överlåtelsen av aktier i Avanture till Serendipity Innovations från Saeid Esmaeilzadeh. 40 000 SEK var köpeskillingen för överlåtelsen av aktier i ScienceSmiths från Saeid Esmaeilzadeh och Ashkan Pouya till Serendipity Innovations.

Förvävspriset motsvarar nominellt värde som Saeid Esmaeilzadeh och Ashkan Pouya har betalat för aktierna. Under 2011 såldes Serendipitys innehav i Vator Capital AB (Org.nr. 556795-7260) till Rootberg AB som är ägarbolaget till Serendipity Innovations. Andelar i Vator Capital såldes med reavinst på 1 200 024 SEK.

I juni 2011 beviljades Serendipity Innovations ett lån från Rootberg uppgående till 10 000 000 SEK, som kvittades i årsskiftet mot en fordran om 1 250 025 SEK som Serendipity Innovations hade i Rootberg. Under 2011 har Serendipity Innovations köpt tjänster från sitt systerbolag Vator Capital. Vator Capital utförde under 2011 marknadsförings- och PR-tjänster åt Serendipity Innovations. Beloppet som Vator Capital fakturerade Serendipity Innovations under året är 1,6 MSEK.

Not 22 Andelar i koncernföretag

Moderföretaget	2011-12-31	2010-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1 510 641	200 000
Investering	213 222 418	39 100 000
- apportemission	212 464 414	
- förvärv	758 004	
Erhållet genom aktieägartillskott	–	1 460 640
Verkligt värde redovisat över resultaträkningen	-11 135 000	3 000 000
Avyttring	-2 715 669	-42 249 999
Utgående redovisat värde	200 882 390	1 510 641

Moderföretaget innehar andelar i följande dotterbolag:

Namn	Organisations-nummer	Säte	Kapital-andel	Antal andelar	Redovisat värde	
					2011-12-31	2010-12-31
Avanture AB	556834-0235	Stockholm	60%	30 000	30 000	–
ScienceSmiths AB	556803-0794	Stockholm	98%	980 000	74 000	9 000
Premune AB	556871-4777	Stockholm	98%	490	649 000	–
Serendipity Ixora Fund AB (publ.)	556863-3977	Stockholm	92%	2 314 798	200 129 390	–
					200 882 390	

Not 23 Andelar i intresseföretag

Moderbolaget och koncernen	2011-12-31	2010-12-31
Ingående redovisat värde	168 994 092	3 900 000
Investering		38 817 643
- apportemission	212 464 414	
- förvärv	24 278 433	
Erhållet genom aktieägartillskott	-	89 211 718
Verkligt värde justering	30 535 803	37 164 731
Avyttring	-238 363 902	-100 000
Utgående redovisat värde	197 908 840	168 994 092

Moderbolaget och koncernen innehar andelar i följande intresseföretag:

Namn	Organisations-nummer	Säte	Kapitalandel	Antal andelar	Redovisat värde	
					2011-12-31	2010-12-31
Diamorph AB (publ.)	556647-5371	Stockholm	27%	7 180 800	93 220 400	87 996 000
OrganoClick AB	556704-6908	Stockholm	22%	11 347 223	45 388 892	42 471 228
Xbrane Bioscience AB	556749-2375	Stockholm	37%	400	16 000 000	16 000 000
Boxit Robotics AB	556704-7021	Eskilstuna	38%	380	39 000	39 000
Episurf Medical AB (publ.)	556767-0541	Stockholm	35%	1 868 943	41 864 323	22 487 864
Vascuring AB	556760-5927	Stockholm	40%	768	1 396 225	0
					197 908 840	168 994 092

Not 24 Kassaflöde

Koncernen	2011-12-31	2010-12-31
Realisationsresultat vid försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-3 310 387	-490 044
Verkligt värdeförändringar på aktier och andelar	-30 575 617	-73 022 254
	-33 886 004	-73 512 298
Moderföretaget		
Realisationsresultat vid försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-1 503 992	153 779
Verkligt värdeförändringar på aktier och andelar	-30 575 617	-72 975 592
	-32 079 609	-72 821 813

Moderföretagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2012-05-30 för fastställelse.

Not 25 Långfristiga skulder

Koncernen	2011-12-31	2010-12-31
Under året upptagna långfristiga skulder	10 000 000	-
Amotering under året	1 250 025	-
Utgående långfristiga skulder	8 749 975	-
Moderföretaget		
Under året upptagna långfristiga skulder	10 000 000	-
Amotering under året	1 250 025	-
Utgående långfristiga skulder	8 749 975	-

I juni 2011 beviljades Serendipity Innovations ett lån från Rootberg uppgående till 10 000 000 SEK, som kvittades i årsskiftet mot en fordran om 1 250 025 SEK som Serendipity Innovations hade i Rootberg.



UNDERSKRIFTER

Stockholm den 2012

.....
Ashkan Pouya
Ordförande

.....
Saeid Esmailzadeh
VD

.....
Cecilia Gunne
Ledamot

.....
Anders Wall
Ledamot

.....
Bengt-Arne Vedin
Ledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2012
Ernst & Young AB

.....
Jens Noaksson
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i Serendipity Innovations AB (publ), org.nr. 556672-4893

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har reviderat årsredovisningen och koncernredovisningen för Serendipity Innovations AB (publ), för år 2011. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 38-77.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess finansiella

resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Serendipity Innovations AB (publ), för år 2011.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 2012
Ernst & Young AB

.....
Jens Noaksson
Auktoriserad revisor

STYRELSE



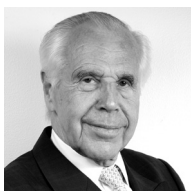
Ashkan Pouya Ordförande

Ashkan Pouya är en erfaren serieentreprenör som har varit inblandad i uppbyggandet av flertalet forskningsbaserade bolag, både i verkställande och icke verkställande befattning. Han var tidigare innovationsdirektör vid Lunds universitet. Ashkan har en utbildningsbakgrund i Business Administration där han studerat vid Uppsala universitet, Queens University och WHU-Otto Besheim School of Management i Tyskland. Vidare har Ashkan haft en framgångsrik karriär som elitidrottsman där han år 2000 blev Världsmästare i Combat Jujutsu.



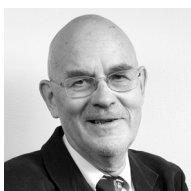
Cecilia Gunne Styrelseledamot

Cecilia Gunne är en av Sveriges mest kända skattejurister. Hon har bakgrund som domare vid Kammarrätten i Stockholm och som rättssakkunnig på Finansdepartementet. Hon är partner och skatterådgivare på Family Office-företaget Valbay International S.A. Hon har tidigare även varit verkställande direktör för Catella Sponsor AB.



Anders Wall Styrelseledamot

Anders Wall är industrialist och finansman med bred affärsmässig och finansiell erfarenhet. Han har varit styrelseledamot i ett stort antal svenska och internationella börsbolag, bl a ordförande i AB Volvo samt ledamot i Handelsbanken, Skandia Försäkrings AB, Industrivärden m fl. Idag är han huvudägare och styrelseordförande i börsnoterade Beijer Alma, Kjell och Märta Beijers Stiftelse, Anders Walls Stiftelser, Ryda Bruk, Svenskt Tenn och i det privatägda investmentbolaget Beijerinvest. Han är dessutom styrelseledamot i Hargs Bruk och Domarbo Skog.



Bengt-Arne Vedin Styrelseledamot

Bengt-Arne Vedin började sitt yrkesliv med att praktisera innovation med några patent som resultat. Från mitten av 1970-talet har han kombinerat forskning med innovationspraktik och bl.a. förestått en forskningsstiftelse och tjänat som professor vid KTH och Mälardalens Högskola liksom gästprofessor i Thailand och Spanien. Sedan 2009 är han åter på Industriell ekonomi och organisation på KTH. Han har suttit i ett femtontal företagsstyrelser och var regeringens innovationsutredare 1993. Vidare har Bengt-Arne varit konsult åt National Academy of Engineering i Washington D.C. och OECD och sitter för närvarande i styrelsen för The Foresight Network och i redaktionskommittén för tidskriften FUTUREtakes. Hans intresse för området återspeglas också i titlarna till hans 71 böcker. Bengt-Arne är även ledamot i IVA, Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien, sedan 1988.

LEDNING



Saeid Esmailzadeh CEO

Saeid Esmailzadeh är adjungerad professor i materialkemi vid Stockholms universitet, där han disputerade år 2000. År 2002 utsågs Saeid till Sveriges yngsta docent. Han har genom åren mottagit ett stort antal priser och utmärkelser för sin forskning och sina insatser som entreprenör. Saeid har medverkat i uppbyggandet av ett flertal forskningsbaserade företag.



Amin Omrani COO

Amin Omrani har en bakgrund som industriell ekonom med inriktning mot maskinteknik. Han har en magisterexamen i logistik och är tidigare elitidrottsman med 9 år i Svenska Judolandslaget och flertalet SM-guld och internationella resultat.



Nils Lindberg CFO

Nils Lindberg har en lång erfarenhet från arbete med ekonomi och finansfrågor inom industri och bank. Han är idag Senior Advisor på hotellfastighetsbolaget Pandox AB där han var CFO under åren 1995 till 2007. Under tiden som CFO medverkade han vid börsnoteringen av bolaget 1997. Han har även arbetat som bankdirektör i Nordbanken och affärsansvarig inom Securum Finans samt varit Controller/Treasurer för Dow Chemical Nordic region.



SERENDIPITY
innovations

Stureplan 15 | SE-111 45 Stockholm