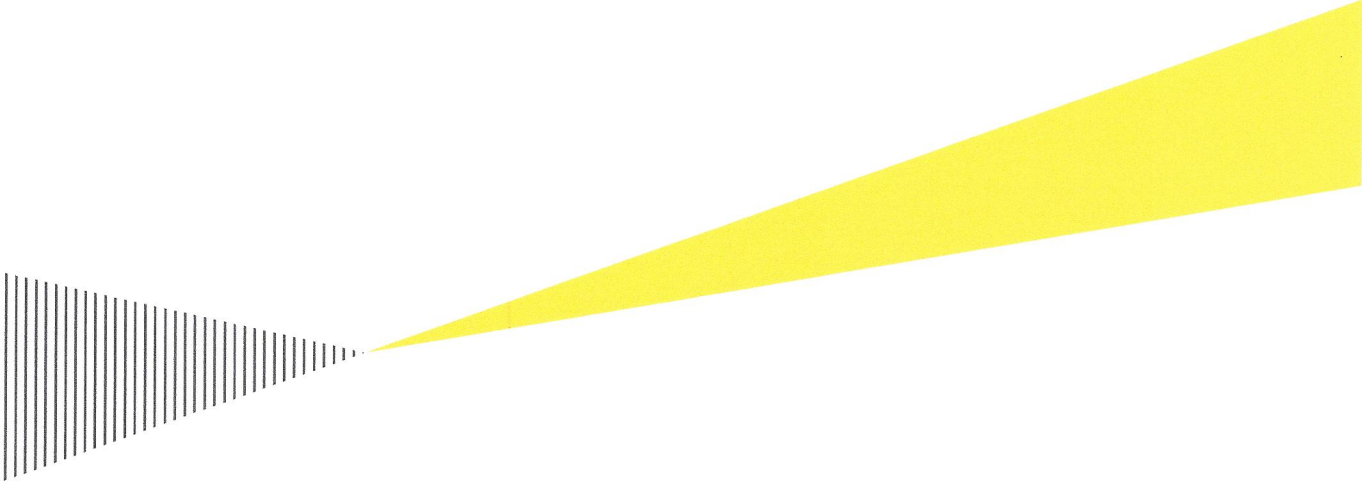


Karos Health A/S

Krumtappen 4, 3., 2500 Valby

CVR-nr./CVR no. 25 87 61 21



Årsrapport 2016

Annual report 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 2. maj 2017
Approved at the annual general meeting of shareholders on 2 May 2017

Som dirigent:

Chairman:

.....
Michel Stephan Pawlicz

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.



Building a better
working world



Indhold

Contents

Ledelsespåtegning Statement by the Board of Directors and the Executive Board	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report	3
Ledelsesberetning Management's review	7
Oplysninger om selskabet Company details	7
Beretning Management commentary	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december Financial statements 1 January - 31 December	9
Resultatopgørelse Income statement	9
Balance Balance sheet	10
Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity	12
Noter Notes to the financial statements	13



Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Karos Health A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Valby, den 2. maj 2017
Valby, 2 May 2017
Direktion./Executive Board:

Michel Stephan Pawlicz
ceo

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of Karos Health A/S for the financial year 1 January - 31 December 2016.

The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2016.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the matters discussed in the Management's review.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

Bestyrelse/Board of Directors:

Ryan Thorvilson
formand/chairman

Richard Alan Strooboscher

Michel Stephan Pawlicz

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i Karos Health A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Karos Health A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Ethiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

To the shareholders of Karos Health A/S

Opinion

We have audited the financial statements of Karos Health A/S for the financial year 1 January - 31 December 2016, which comprise an income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Management's responsibilities for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- u Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- u Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- u Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- u Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- u Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- u Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- u Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- u Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- u Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusion is based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- u Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 2. maj 2017

Copenhagen, 2 May 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Peter Jensen
statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on our procedures, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.



Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name	Karos Health A/S
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Krumtappen 4, 3., 2500 Valby
CVR-nr./CVR no.	25 87 61 21
Stiftet/Established	31. januar 2001/31 January 2001
Hjemstedskommune/Registered office	København
Regnskabsår/Financial year	1. januar - 31. december/1 January - 31 December
Hjemmeside/Website	www.karoshealth.com
Bestyrelse/Board of Directors	Ryan Thorvilson, formand/Chairman Richard Alan Strooboscher Michel Stephan Pawlicz
Direktion/Executive Board	Michel Stephan Pawlicz, CEO
Revision/Auditors	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse/Bankers	Jyske Bank

Ledelsesberetning

Management's review

Beretning

Management commentary

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Karos Health A/S er en softwarevirksomhed, der udvikler software til billeddiagnostik og distribution af billeddiagnostisk materiale. Selskabets hovedprodukter er baseret på teknologi, der giver mulighed for adgang til billeddiagnostiske undersøgelser samt værktøjer til diagnostik gennem en standard web browser.

I november 2016 blev den canadisk baserede virksomhed Karos Health Incorporated opkøbt af Vital Images Inc., som er et datterselskab af Toshiba Medical System Corporation. Med dette opkøb har Karos Health A/S fået et større grundlag for kundeprojekter globalt.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2016 udviser et underskud på 5.353 t.kr. mod et overskud på 3.887 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2016 udviser en negativ egenkapital på 6.702 t.kr.

I årsrapporten for 2015 forventede ledelsen et mindre tab på omkring 196 t.kr. Ledelsen anser virksomhedens finansielle resultat for året, som ikke-tilfredsstillende, men med den nye Vital salgskanal forventer ledelsen at se markante forbedringer i 2017.

Selskabets budget for 2017 inkl. resultat af dattervirksomhed udviser et positivt driftsresultat. Sammenholdt med den forventede fortsatte udvikling i form af investeringer i udvikling kan selskabet for 2017 være afhængig af finansiering fra det ultimative moderselskab. Selskabet har i den anledning modtaget støtteerklæring og aflægger på denne baggrund årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift. Der henvises til nærmere omtale i note 2.

De positive forventninger til fremtiden er endvidere baggrunden for, at der er en delvis indregning af udskudt skat vedrørende selskabets fremførbare underskud fra tidligere år.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

Business review

Karos Health A/S is a software company that develops software for medical images and distribution of diagnostic imaging information. The Company's main products are based on technology for instant access to image diagnostic examinations and diagnostic tools through a standard web browser.

In November 2016, the Canadian based parent company Karos Health Incorporated was acquired by Vital Images Inc., a subsidiary company of Toshiba Medical System Corporation. With this acquisition, Karos Health A/S has gained a larger base of client projects globally.

Financial review

The income statement for 2016 shows a loss of DKK 5,353 thousand against a profit of DKK 3,887 thousand last year, and the balance sheet at 31 December 2016 shows a negative equity of DKK 6,702 thousand.

In the annual report for 2015, Management expected a small loss in the range of DKK 196 thousand. Management does not consider the Company's financial performance in the year satisfactory, however, with the new Vital sales channel Management it expects to see significant improvement in 2017.

The Company's budget including profit from its subsidiary for 2017 shows a positive result. However, given the expected continued investments in development activities, the Company may require funding from its ultimate parent company in 2017. Having received a letter of support from its parent company, the Company presents its financial statements on a going concern assumption. Reference is made to note 2 for further details.

The favourable future prospects are also the reason for the partial recognition of deferred tax relating to prior-year tax loss carry-forwards.

Events after the balance sheet date

No events have occurred after the financial year-end, which could significantly affect the Company's financial position.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Resultatopgørelse

Income statement

Note	DKK'000	2016	2015
	Bruttofortjeneste	10.752	13.938
	Gross margin		
4	Personaleomkostninger	-16.782	-14.009
	Staff costs		
5	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-143	-148
	Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment		
	Resultat før finansielle poster	-6.173	-219
	Profit/loss before net financials		
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-579	1.296
	Income from investments in group entities		
6	Finansielle indtægter	999	4.523
	Financial income		
7	Finansielle omkostninger	-371	-371
	Financial expenses		
	Resultat før skat	-6.124	5.229
	Profit/loss before tax		
8	Skat af årets resultat	771	-1.342
	Tax for the year		
	Årets resultat	-5.353	3.887
	Profit/loss for the year		
	 Forslag til resultatdisponering		
	Recommended appropriation of profit/loss		
	Overført resultat	-5.353	3.887
	Retained earnings/accumulated loss		
		-5.353	3.887

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	2016	2015
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Fixed assets		
9	Immaterielle anlægsaktiver		
	Intangible assets		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	63	132
	Acquired intangible assets		
		<u>63</u>	<u>132</u>
10	Materielle anlægsaktiver		
	Property, plant and equipment		
	Produktionsanlæg og maskiner	73	49
	Plant and machinery		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	83	113
	Other fixtures and fittings, tools and equipment		
	Indretning af lejede lokaler	0	0
	Leasehold improvements		
		<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>156</u>	<u>162</u>
11	Finansielle anlægsaktiver		
	Investments		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (indre værdis metode)	0	0
	Investments in group entities, net asset value		
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	312	312
	Deposits, investments		
		<u>312</u>	<u>312</u>
		<u>312</u>	<u>312</u>
	Anlægsaktiver i alt	531	606
	Total fixed assets		
	Omsætningsaktiver		
	Non-fixed assets		
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.347	6.219
	Trade receivables		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	896	1.499
	Receivables from group entities		
13	Udskudte skatteaktiver	2.800	2.800
	Deferred tax assets		
	Andre tilgodehavender	771	0
	Other receivables		
	Periodeafgrænsningsposter	204	109
	Deferred income		
		<u>204</u>	<u>109</u>
		<u>8.018</u>	<u>10.627</u>
	Likvide beholdninger	291	346
	Cash		
	Omsætningsaktiver i alt	8.309	10.973
	Total non-fixed assets		
	AKTIVER I ALT	8.840	11.579
	TOTAL ASSETS		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	2016	2015
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
12	Selskabskapital	12.906	12.906
	Share capital		
	Overkurs ved emission	74.827	74.827
	Share premium account		
	Overført resultat	-94.435	-88.801
	Retained earnings		
	Egenkapital i alt	-6.702	-1.068
	Total equity		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	138	436
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	7.395	2.478
	Payables to group entities		
	Anden gæld	2.825	3.450
	Other payables		
	Periodeafgrænsningsposter	5.184	6.283
	Deferred income		
		15.542	12.647
	Gældsforpligtelser i alt	15.542	12.647
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	8.840	11.579
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 2 Usikkerhed vedrørende fortsat drift
Uncertainty regarding going concern
- 3 Usikkerhed om indregning og måling
Recognition and measurement uncertainties
- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 15 Sikkerhedsstillelser
Collateral
- 16 Nærtstående parter
Related parties

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

DKK'000	Selskabskapital Share capital	Overkurs ved emission Share premium account	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Egenkapital 1. januar 2016 Equity at 1 January 2016	12.906	74.827	-88.801	-1.068
Overført, jf. resultatdisponering Transfer, see "Appropriation of loss"	0	0	-5.353	-5.353
Valutakursregulering Exchange adjustment	0	0	-281	-281
Egenkapital 31. december 2016 Equity at 31 December 2016	12.906	74.827	-94.435	-6.702

Selskabet har tabt mere end 50 % af selskabskapitalen, jf. paragraf 119 i selskabsloven. Ledelsen forventer at reetablere selskabskapitalen gennem positive resultater i de kommende år eventuelt kombineret med koncerntilskud eller gældskonvertering.

The Company has lost more than 50% of its share capital, cf. Section 119 of the Danish Companies Act. Management expects that the capital will be reestablished from positive results in the coming years eventually combined with group contribution or remission of debt.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

Årsrapporten for Karos Health A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

I henhold til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling:

1. Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle og immaterielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle og immaterielle aktiver. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Udover ovenstående ændringer og ændringer til nye or ændrede præsentations- og notekrav, som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er anvendt regnskabspraksis ændret på nedenstående punkt med henblik på tilpasning til koncernens anvendte regnskabspraksis:

Udviklingsomkostninger indregnes fremadrettet løbende som omkostninger i resultatopgørelsen med henblik på at tilpasse selskabets regnskabspraksis til koncernens. Hidtil er udviklingsomkostninger løbende blevet indregnet - når visse kriterier har været opfyldt - under immaterielle anlægsaktiver til kostpris. Herefter har færdiggjorte udviklingsprojekter været målt til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Ændringen indebærer en negativ påvirkning af henholdsvis resultat før og efter skat på 140 t.kr. Egenkapitalen pr. 31. december 2016 reduceres med 8.455 t.kr.

Sammenligningstillene er tilpasset i overensstemmelse hermed.

The annual report of Karos Health A/S for 2016 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to reporting class B entities and elective choice of certain provisions applying to reporting class C entities.

In accordance with section 110 of the Danish Financial Statements Act, the Company has not prepared consolidated financial statements.

Changes in accounting policies

Effective 1 January 2016, the Company has adopted act no. 738 of 1 June 2015. This implies the following changes in the recognition and measurement:

1. Residual values of property, plant and equipment and intangible assets will be subject to annual reassessment going forward. The Company has no significant residual values in respect of items of property, plant and equipment or intangible assets. Consequently, the change is made with future effect only as a change in accounting estimates with no impact on equity.

Besides the above changes in accounting policy and new and changed presentation and disclosure requirements, which follow from act. no. 738 of 1 June 2015, the following accounting policy has been changed to align accounting policies with the group:

Going forward, development costs are to be recognised on an ongoing basis as expenses in the income statement in order to align the Company's accounting policies to those of the Group. Previously, development costs were recognised at cost, on an ongoing basis when certain criteria were met, as intangible assets. Completed development projects were measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

The policy change affects the profit before and after tax adversely by DKK 140 thousand. Equity at 31 December 2016 is reduced by DKK 8,455 thousand.

Comparative figures have been restated accordingly.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

jf. oven- for cf. above	DKK'000	2016			2015		
		Hidtidig regnskabs- praksis Former accounting policies	Regulering som følge af praksis- ændring Restatement due to change in accounting policies	Ændret regnskabs- praksis Changed accounting policies	Hidtidig regnskabs- praksis Former accounting policies	Regulering som følge af praksis- ændring Restatement due to change in accounting policies	Ændret regnskabs- praksis Changed accounting policies
	Resultatopgørelsen Income statement						
	Bruttofortjeneste Gross margin	10.752	0	10.752	13.938	0	13.938
	Personaleomkost- ninger Staff costs	-14.019	-2.763	-16.782	-11.003	-3.006	-14.009
	Af- og nedskriv- ninger af immat- terielle og mate- rielle anlægs- aktiver Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment	-3.046	2.903	-143	-2.991	2.843	-148
	Resultat før finansielle poster Profit/loss before net financials	-6.313	140	-6.173	-56	-163	-219
	Indtægter af kapi- talandele i tilknyt- tede virksom- heder Income from investments in group entities	-579	0	-579	1.296	0	1.296
	Finansielle indtægter Financial income	999	0	999	4.523	0	4.523
	Finansielle omkostninger Financial expenses	-371	0	-371	-371	0	-371
	Resultat før skat Profit/loss before tax	-6.264	140	-6.124	5.392	-163	5.229
	Skat af årets resultat Tax for the year	0	771	771	-1.342	0	-1.342
	Årets resultat Profit/loss for the year	-6.264	911	-5.353	4.050	-163	3.887

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

jf. oven- for cf. above	DKK'000	2016			2015		
		Hidtidig regnskabs- praksis Former accounting policies	Regulering som følge af praksis- ændring Restatement due to change in accounting policies	Ændret regnskabs- praksis Changed accounting policies	Hidtidig regnskabs- praksis Former accounting policies	Regulering som følge af praksis- ændring Restatement due to change in accounting policies	Ændret regnskabs- praksis Changed accounting policies
	Balancen						
	Balance sheet						
	Immaterielle						
	anlægsaktiver	8.518	-8.455	63	8.653	-8.521	132
	Intangible assets						
	Materielle						
	anlægsaktiver	156	0	156	162	0	162
	Property, plant and equipment						
	Finansielle						
	anlægsaktiver	312	0	312	312	0	312
	Investments						
	Omsætningsaktiver	7.538	771	8.309	10.973	0	10.973
	Current assets						
		<u>16.524</u>	<u>-7.684</u>	<u>8.840</u>	<u>20.100</u>	<u>-8.521</u>	<u>11.579</u>
	Aktiver i alt						
	Total assets						
	Egenkapital	982	-7.684	-6.702	7.453	-8.521	-1.068
	Equity						
	Gældsforpligtelser	15.542	0	15.542	12.647	0	12.647
	Liabilities other than provisions						
	Passiver i alt	<u>16.524</u>	<u>-7.684</u>	<u>8.840</u>	<u>20.100</u>	<u>-8.521</u>	<u>11.579</u>
	Total equity and liabilities						

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK'000).

Reporting currency

The financial statements are presented in Danish kroner (DKK'000).

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Foreign currency translation

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancen-dagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Monetary items denominated in foreign currencies are translated into Danish kroner at the exchange rates at the balance sheet date. Realised and unrealised exchange gains and losses are recognised in the income statement as financial income/expenses.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer indgår i nettoomsætningen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Licens- og royaltyindtægter, inkl. installation, indregnes på det tidspunkt, hvor den underliggende transaktion er gennemført.

Omsætning fra tidsbegrænsede softwarelicenser, herunder service- og supportkontrakter, periodiseres og indregnes lineært over perioden i henhold til indgået kontrakt.

Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Income statement

Revenue

Income from the sale of goods held for sale is recognised in revenue at the time of delivery and when the risk passes to the buyer, provided that the income can be made up reliably. VAT, indirect taxes and discounts are excluded from the revenue.

Licence and royalty income, inclusive of installation, is recognised when the underlying transaction is carried through.

Revenue from time-limited software licences, including service and support agreements, is accrued and recognised on a straight-line basis over the term of the licence according to the licence agreement in question.

Gross margin

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, the items 'Revenue', 'Cost of sale', 'Other external expenses' and 'Other operating income' are consolidated into one item designated 'Gross profit'.

Other external expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the entity's core activities, including expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pensions, as well as other social security contributions, etc. made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

Amortisation/depreciation

The item comprises amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
 Acquired intangible assets

The basis of amortisation, which is calculated as cost less any residual value, is amortised on a straight line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

5 år/years

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

The residual value is determined at the time of acquisition and are reassessed every year. Where the residual value exceeds the carrying amount of the asset, no further amortisation charges are recognised. In case of changes in the residual value, the effect on the amortisation charges is recognised prospectively as a change in accounting estimates.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner
 Plant and machinery

3 år/years

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
 Other fixtures and fittings, tools and equipment

5 år/years

Indretning af lejede lokaler
 Leasehold improvements

5 år/years

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

The residual value is determined at the time of acquisition and are reassessed every year. Where the residual value exceeds the carrying amount of the asset, no further depreciation charges are recognised. In case of changes in the residual value, the effect on the depreciation charges is recognised prospectively as a change in accounting estimates.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Income from investments in group entities

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

The item includes the entity's proportionate share of the profit/loss for the year in subsidiaries after elimination of intra-group income or losses and net of amortisation and impairment of goodwill and other excess values at the time of acquisition.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Udviklingsomkostninger og internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts that relate to the financial reporting period. The items comprise interest income and expenses, e.g. from group entities and associates, dividends declared from other securities and investments, financial expenses relating to finance leases, realised and unrealised capital gains and losses relating to other securities and investments, exchange gains and losses and amortisation of financial assets and liabilities.

Tax

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments. The portion of the tax for the year that relates to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, whereas the portion that relates to transactions taken to equity is recognised in equity.

Balance sheet

Intangible assets

Other intangible assets include development projects and other acquired intangible rights, including software licences, distribution rights and development projects.

Other intangible assets are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Development costs and internally accumulated rights are recognised in the income statement as costs in the year of acquisition.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til kr. 0. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen, i det omfang det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Property, plant and equipment

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use.

An impairment test is made for property, plant and equipment if there are indications of decreases in value. The impairment test is made for each individual asset or group of assets, respectively. The assets are written down to the higher of the value in use and the net selling price of the asset or group of assets (recoverable amount) if it is lower than the carrying amount.

Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are measured, using the equity method, at the parent's proportionate share of such entities' equity. Investments in entities whose net asset value is negative are measured at DKK 0. The entity's proportionate share of a deficit on equity, if any, is set off against receivables from the investment in so far as the deficit is irrecoverable. Amounts in excess thereof are recognised under 'Provisions' in so far as the parent has a legal or constructive obligation to cover the deficit.

Newly acquired or formed entities are recognised in the financial statements from the date of acquisition or formation. Entities sold or otherwise disposed of are recognised up to the date of disposal.

Corporate acquisitions are accounted for using the purchase method according to which the acquired entity's identifiable assets and liabilities are measured at fair value at the date of acquisition. In connection with the acquisition, a provision is made for expenses related to adopted plans to restructure the acquired entity. The tax effect of revaluations made is taken into account.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genindvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Impairment of fixed assets

Every year, intangible assets and property, plant and equipment as well as investments in subsidiaries and associates are reviewed for impairment. Where there is indication of impairment, an impairment test is made for each individual asset or group of assets, respectively, generating independent cash flows. The assets are written down to the higher of the value in use and the net selling price of the asset or group of assets (recoverable amount) if it is lower than the carrying amount. Where an impairment loss is recognised on a group of assets, a loss must first be allocated to goodwill and then to the other assets on a pro rata basis.

Impairment tests are conducted on assets or groups of assets when there is evidence of impairment. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

The recoverable amount is the higher of the net selling price of an asset and its value in use. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the group of assets and the expected net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when the reason for recognition no longer exists. Impairment losses on goodwill are not reversed.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value. The value is reduced by write-downs for bad debts.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable has been impaired, an impairment loss is recognised on an individual basis.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Receivables in respect of which there is no objective evidence of individual impairment are tested for objective evidence of impairment on a portfolio basis. The portfolios are primarily based on the debtors' domicile and credit ratings in line with the Company's risk management policy. The objective evidence applied to portfolios is determined based on historical loss experience.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of the receivables and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any collateral received. The effective interest rate for the individual receivable or portfolio is used as discount rate.

Prepayments

Prepayments recognised under "Assets" comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.

Cash

Cash comprise cash and short term securities which are readily convertible into cash and subject only to minor risks of changes in value.

Income taxes

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated income tax charge for the year, adjusted for prior-year taxes and tax paid on account.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Deferred tax is measured according to the liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is not deductible for tax purposes and on office premises and other items where temporary differences, apart from business combinations, arise at the date of acquisition without affecting either profit/loss for the year or taxable income. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

Liabilities

Financial liabilities are recognised at the date of borrowing at the net proceeds received less transaction costs paid. On subsequent recognition, financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value, using the effective interest rate. Accordingly, the difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan. Financial liabilities also include the capitalised residual lease liability in respect of finance leases.

Other liabilities are measured at net realisable value.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Deferred income

Deferred income recognised as a liability comprises payments received concerning income in subsequent financial reporting years.

2 Usikkerhed vedrørende fortsat drift Uncertainty regarding going concern

Selskabets budget for 2017 inkl. resultat af dattervirksomhed udviser et positivt driftsresultat. Sammenholdt med den forventede fortsatte udvikling i form af investeringer i udvikling kan selskabet for 2017 være afhængig af finansiering fra moderselskabet.

The Company's budget including profit from its subsidiary for 2017 shows a positive result. However, given the expected continued investments in development activities, the Company may require funding from its parent company in 2017.

Karos Health Incorporated og Vital Images Inc. har derfor afgivet en støtteerklæring, som betyder, at Karos Health Incorporated og Vital Images Inc. om nødvendigt vil stille de for driften nødvendige ressourcer til rådighed for selskabet, således at selskabet kan indfri og betale alle forpligtelser, i takt med at de forfalder. Støtteerklæringen er gældende mindst 12 måneder fra generalforsamlingens vedtagelse af denne årsrapport. Ledelsen aflægger på denne baggrund årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift.

Karos Health Incorporated and Vital Images Inc. has issued letters of support guaranteeing to provide the Company, if necessary, with sufficient funds to enable it to meet its financial obligations as they fall due at least 12 months after the general meeting's adoption of this annual report. Based on this, the Company presents its financial statements on a going concern assumption.

3 Usikkerhed om indregning og måling Recognition and measurement uncertainties

Selskabet har aktiveret skatteaktiver for i alt 2.800 t.kr. Denne værdiansættelse forudsætter, at selskabets produkter opnår et tilstrækkeligt fremtidigt salgspotentiale til at understøtte en rentabel drift. Såfremt de fremtidige budgetmål ikke opnås, er der risiko for nedskrivning af det aktiverede skatteaktiv. Det er ledelsens opfattelse, at de langsigtede salgsmål vil kunne opnås med de budgetterede investeringer og tiltag.

The Company has capitalised tax assets of DKK 2,800 thousand. This measurement is conditional upon the Company's products achieving a future sales potential sufficient to support profitable operations. If the future budget targets are not met, there is a risk of write-down of the capitalised tax asset. Management believes that the long-term sales targets can be met based on the budgeted investments and the initiatives taken.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

	2016	2015
DKK'000		
4 Personaleomkostninger		
Staff costs		
Lønninger	15.412	12.807
Wages/salaries		
Pensioner	1.038	991
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	205	113
Other social security costs		
Andre personaleomkostninger	127	98
Other staff costs		
	<u>16.782</u>	<u>14.009</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>18</u>	<u>18</u>
Average number of full-time employees		
5 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	69	69
Amortisation of intangible assets		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	74	79
Depreciation of property, plant and equipment		
	<u>143</u>	<u>148</u>
6 Finansielle indtægter		
Financial income		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	992	946
Interest receivable, group entities		
Gældseftergivelser og lignende	0	3.319
Remission of debt and similar		
Andre finansielle indtægter	7	258
Other financial income		
	<u>999</u>	<u>4.523</u>
7 Finansielle omkostninger		
Financial expenses		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	285	241
Interest expenses, group entities		
Andre finansielle omkostninger	86	130
Other financial expenses		
	<u>371</u>	<u>371</u>
8 Skat af årets resultat		
Tax for the year		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-771	-79
Estimated tax charge for the year		
Årets regulering af udskudt skat	0	1.600
Deferred tax adjustments in the year		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-179
Tax adjustments, prior years		
	<u>-771</u>	<u>1.342</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

9 Immaterielle anlægsaktiver Intangible assets

DKK'000	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver Acquired intangible assets
Kostpris 1. januar 2016 Cost at 1 January 2016	345
Kostpris 31. december 2016 Cost at 31 December 2016	345
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016 Impairment losses and amortisation at 1 January 2016	213
Årets afskrivninger Amortisation/depreciation in the year	69
Af- og nedskrivninger 31. december 2016 Impairment losses and amortisation at 31 December 2016	282
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 Carrying amount at 31 December 2016	63

10 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

DKK'000	Produktions- anlæg og maskiner Plant and machinery	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements	I alt Total
Kostpris 1. januar 2016 Cost at 1 January 2016	1.038	442	209	1.689
Tilgang i årets løb Additions in the year	68	0	0	68
Kostpris 31. december 2016 Cost at 31 December 2016	1.106	442	209	1.757
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016 Impairment losses and depreciation at 1 January 2016	989	329	209	1.527
Årets afskrivninger Amortisation/depreciation in the year	44	30	0	74
Af- og nedskrivninger 31. december 2016 Impairment losses and depreciation at 31 December 2016	1.033	359	209	1.601
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 Carrying amount at 31 December 2016	73	83	0	156

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

11 Finansielle anlægsaktiver Investments

DKK'000	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (indre værdis metode) Investments in group entities, net asset value	Deposita, finansielle anlægsaktiver Deposits, investments	I alt Total
Kostpris 1. januar 2016 Cost at 1 January 2016	6	312	318
Kostpris 31. december 2016 Cost at 31 December 2016	6	312	318
Værdireguleringer 1. januar 2016 Value adjustments at 1 January 2016	-6	0	-6
Valutakursregulering Exchange adjustment	-281	0	-281
Andel af årets resultat / Opskrivning/Nedskrivning Share of the profit/loss for the year	-579	0	-579
Overførsel Transferred	860	0	860
Værdireguleringer 31. december 2016 Value adjustments at 31 December 2016	-6	0	-6
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 Carrying amount at 31 December 2016	0	312	312

Navn Name	Retsform Legal form	Hjemsted Domicile	Ejerandel Interest	Egenkapital Equity DKK'000	Resultat Profit/loss DKK'000
Dattervirk- somheder Subsidiaries					
Medical Insight	Inc.	USA	100,00 %	-8.658	-579

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2016	2015
12 Selskabskapital		
Share capital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Analysis of the share capital:		
A-aktier, 3.771.855 stk. a nom. 1,00 kr.	3.772	3.772
3,771,855 A shares of DKK 1,00 nominal value each		
B-aktier, 9.133.865 stk. a nom. 1,00 kr.	9.134	9.134
9,133,865 B shares of DKK 1,00 nominal value each		
	<u>12.906</u>	<u>12.906</u>

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:
 Analysis of changes in the share capital over the past 5 years:

DKK'000	2016	2015	2014	2013	2012
Saldo primo	12.906	12.906	12.906	12.906	10.406
Opening balance					
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	2.500
Capital increase					
	<u>12.906</u>	<u>12.906</u>	<u>12.906</u>	<u>12.906</u>	<u>12.906</u>

13 Udskudt skat

Deferred tax

Skatteaktivet vedrører primært fremførbare skattemæssige underskud uden tidsbegrænsning. Skatteaktivet forventes udnyttet i perioden 2017-2021. Som følge af usikkerhed i selskabets prognose for indtjening i fremtiden er der usikkerhed forbundet med indregningen af skatteaktivet.

The tax asset primarily relates to tax losses which can be carried forward infinitely. The tax asset is expected to be used in the period 2017-2021. Due to uncertainty as to the Company's prognosis for future earnings, the recognition of the tax asset is associated with uncertainty.

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Contractual obligations and contingencies, etc.

Andre økonomiske forpligtelser

Other financial obligations

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

Other rent and lease liabilities:

DKK'000	2016	2015
Leje- og leasingforpligtelser	320	336
Rent and lease liabilities		

15 Sikkerhedsstillelser

Collateral

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2016.

The Company has not placed any assets or other as security for loans at 31 December 2016.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

16 Nærtstående parter Related parties

Oplysning om koncernregnskaber
Information about consolidated financial statements

Modervirksomhed
Parent

Karos Health Incorporated

Hjemsted
Domicile

7 Father David Bauer Drive,
Waterloo, Ontario,
N2L 0A2, Canada

Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab
Requisitioning of the parent company's consolidated financial statements

www.karoshealth.com