

Ascensia Diabetes Care Denmark ApS

Arne Jacobsen Allé 7,5., 2300 København S

CVR-nr./CVR no. 36 96 85 91

Årsrapport 2017/18

Annual report 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. august 2018
Approved at the Company's annual general meeting on 31 August 2018

Dirigent:
Chairman



.....
Bodil Worm Hansen

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.

Indhold
contents

Ledelsespåtegning Statement by the Executive Board	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report	3
Ledelsesberetning Management's review	7
Årsregnskab 1. april 2017 - 31. marts 2018 Financial statements 1 April 2017 - 31 March 2018	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 Executive Board

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Ascensia Diabetes Care Denmark ApS for regnskabsåret 1. april 2017 - 31. marts 2018.

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. marts 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2017 - 31. marts 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. august 2018
Copenhagen, 31 August 2018
Direktion:/Executive Board:



Torstein Myhre



Bodil Worm Hansen

Today, the Executive Board has discussed and approved the annual report of Ascensia Diabetes Care Denmark ApS for the financial year 1 April 2017 - 31 March 2018.

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 March 2018 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 April 2017 - 31 March 2018.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i Ascensia Diabetes Care
Denmark ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ascensia Diabetes Care Denmark ApS for regnskabsåret 1. april 2017 - 31. marts 2018, 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. marts 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2017 - 31. marts 2018 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". 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.

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.

To the shareholders of Ascensia Diabetes
Care Denmark ApS

Opinion

We have audited the financial statements of Ascensia Diabetes Care Denmark ApS for the financial year 1 April 2017 - 31 March 2018, 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 March 2018, and of the results of the Company's operations for the financial year 1 April 2017 - 31 March 2018 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 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

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:

- 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 tilsi-desættelse af intern kontrol.
- 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.
- 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.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance as to 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:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- 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.
- Tagor 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.

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.

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.

- 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 conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and 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.

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 the 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

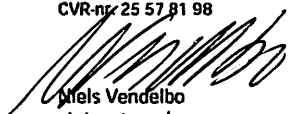
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Based on the work we have performed, 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.

København, den 31. august 2018
Copenhagen, 31 August 2018

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr 25 57 81 98



Niels Vendelbo
statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant
mne34532

Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name	Ascensia Diabetes Care Denmark ApS
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Arne Jacobsen Allé 7.5., 2300 København S
CVR-nr./CVR no.	36 96 85 91
Stiftet/Established	13. juli 2015/13 July 2015
Hjemstedskommune/Registered office	København
Regnskabsår/Financial year	1. april 2017 - 31. marts 2018 1 April 2017 - 31 March 2018
Direktion/Executive Board	Torstein Myhre Bodil Worm Hansen
Revision/Auditors	KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Dampfærgevej 28, 2100 København

Ledelsesberetning

Management's review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Ascensia Diabetes Care Denmark ApS forestår salg til og marketingsaktiviteter rettet mod både behandlere og slutbrugere som har diabetes eller er tilknyttet personer med diabetes, og sundhedspersonale. Vores udstyr - med mere end 70 års historie - bruges som hjælpeværktøjer til at gøre hverdagen lettere for mennesker med diabetes.

Vi forventer, også for fremtiden, til at levere løsninger, der vil hjælpe og støtte mennesker med diabetes, i at leve et så sikkert og trygt liv som muligt.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på 634.932 kr. mod et overskud på 1.187.702 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. marts 2018 udviser en egenkapital på 8.894.300 kr. Ledelsen vurderer selskabets økonomiske resultater i år for tilfredsstillende.

Business model

I løbet af det regnskabsår, som den nuværende årsrapport omfatter, blev Ascensia Diabetes Care Denmark ApS' forretningsmodel ændret den 1. august 2017 som følge af ophør af DSA ("Distribution and Service Agreement" og TSA ("Transition Service Agreements") med Bayer. I overgangsperioden fra 1. januar 2016 til 1. august 2017 indgik Bayer og Ascensia Diabetes Care (ADC) en DSA og en TSA med det formål at sikre Bayers distribution af ADC-produkterne på det pågældende område samt levering af logistiske og regnskabs- og systemmæssige ydelser. Under DSA-forretningsmodellen fakturerede Bayer månedligt ADC nettoresultatet fra distributionsaktiviteten fratrukket ADC's driftsomkostninger (hovedsageligt personaleudgifter, rejse- og repræsentationsudgifter, husleje og omkostninger til lokal revision og rådgivning), en såkaldt DSA charge. Fra og med den 1. august 2017 bliver alle de ydelser, som er omfattet af DSA'en og TSA'en med Bayer, udelukkende omfattet af ADC som følge af indgåelsen af den nye LATA ("Local Assets Transfer Agreements").

Begivenheder efter balancedagen

Ingen begivenheder, der har væsentlig betydning for firmaets finansielle betydning, er indtrådt efter regnskabsårets afslutning.

Business review

Ascensia Diabetes Care Denmark ApS is responsible for all sales and marketing activities aimed at both professionals and end users who have diabetes or are associated with people with diabetes, and healthcare professionals. Our equipment - with more than 70 years of history - is used as auxiliary tools to make everyday life easier for people with diabetes.

We expect, also for the future, to provide solutions that will help and support people with diabetes, in living a as safe and secure life as possible.

Financial review

The income statement for 2017/18 shows a profit of DKK 634,932 against a profit of DKK 1,187,702 last year, and the balance sheet at 31 March 2018 shows equity of DKK 8,894,300. Management considers the Company's financial performance in the year satisfactory.

Business model

During the year covered by the current annual report, the business model for Ascensia Diabetes Care Denmark ApS has changed on 1st of August 2017 with the termination of the DSA ("Distribution and Service Agreement" and TSA ("Transition Service Agreements") with Bayer. During the transition period, from 1st January 2016 to 1st of August 2017, Bayer and Ascensia Diabetes Care (ADC) entered in a DSA and TSA to ensure the distribution of ADC products by Bayer in the respective territory as well as the provision of logistic services, accounting and system support. Under the DSA business model, Bayer was invoicing monthly ADC the net result from the distribution activity minus the operating costs incurred by ADC (mainly personnel expenses, travel and entertainment expenses, facility expenses, local audit and advisory costs), in a so called DSA charge. Starting from the 1st of August 2017 all the services in scope of the DSA and TSA with Bayer are covered entirely by ADC, following the conclusion of the new LATA ("Local Assets Transfer Agreements").

Events after the balance sheet date

No events materially affecting the Company's financial position have occurred subsequent to the financial year-end.

Årsregnskab 1. april 2017 - 31. marts 2018
 Financial statements 1 April 2017 - 31 March 2018

Resultatopgørelse
 Income statement

Note	DKK	2017/18	2016/17
	Bruttofortjeneste	9.149.037	9.889.496
	Gross margin		
2	Personaleomkostninger	-6.514.871	-6.630.897
	Staff costs		
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.371.997	-1.371.997
	Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment		
	Resultat for finansielle poster	1.262.169	1.886.602
	Profit before net financials		
	Finansielle indtægter	0	1.081
	Financial income		
4	Finansielle omkostninger	-435.354	-355.642
	Financial expenses		
	Resultat før skat	826.815	1.532.041
	Profit before tax		
5	Skat af årets resultat	-191.883	-344.339
	Tax for the year		
	Årets resultat	634.932	1.187.702
	Profit for the year		
	Forslag til resultatdisponering		
	Recommended appropriation of profit		
	Overført resultat	634.932	1.187.702
	Retained earnings		
		634.932	1.187.702

Arsregnskab 1. april 2017 - 31. marts 2018
 Financial statements 1 April 2017 - 31 March 2018

Balance
 Balance sheet

Note	DKK	2017/18	2016/17
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Fixed assets		
6	Immaterielle anlægsaktiver		
	Intangible assets		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	2.527.814	3.059.985
	Acquired intangible assets		
	Goodwill	11.547.608	12.387.434
	Goodwill		
		<u>14.075.422</u>	<u>15.447.419</u>
	Anlægsaktiver i alt		
	Total fixed assets	<u>14.075.422</u>	<u>15.447.419</u>
	Omsætningsaktiver		
	Non-fixed assets		
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.747.022	10.132.511
	Trade receivables		
	Andre tilgodehavender	337.207	266.812
	Other receivables		
	Periodeafgrænsningsposter	74.627	0
	Prepayments		
		<u>15.158.856</u>	<u>10.399.323</u>
	Likvide beholdninger		
	Cash	<u>5.373.140</u>	<u>230.421</u>
	Omsætningsaktiver i alt		
	Total non-fixed assets	<u>20.531.996</u>	<u>10.629.744</u>
	AKTIVER I ALT		
	TOTAL ASSETS	<u><u>34.607.418</u></u>	<u><u>26.077.163</u></u>

Årsregnskab 1. april 2017 - 31. marts 2018
 Financial statements 1 April 2017 - 31 March 2018

Balance
 Balance sheet

Note	DKK	2017/18	2016/17
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
7	Selskabskapital	50.000	50.000
	Share capital		
	Overført resultat	8.844.300	8.209.368
	Retained earnings		
	Egenkapital i alt	8.894.300	8.259.368
	Total equity		
	Hensatte forpligtelser		
	Provisions		
	Udskudt skat	412.679	220.796
	Deferred tax		
	Hensatte forpligtelser i alt	412.679	220.796
	Total provisions		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities other than provisions		
	Langfristede gældsforpligtelser		
	Non-current liabilities other than provisions		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	10.379.884	0
	Payables to group enterprises		
		10.379.884	0
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities other than provisions		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	552.157	1.140.794
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	8.380.284	14.482.980
	Payables to group enterprises		
	Anden gæld	5.988.114	1.973.225
	Other payables		
		14.920.555	17.596.999
	Gældsforpligtelser i alt	25.300.439	17.596.999
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	34.607.418	26.077.163
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

- 1 Anvendt regnskabspraksis
 Accounting policies
- 8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
 Contractual obligations and contingencies, etc.
- 9 Nærtstående parter
 Related parties

Årsregnskab 1. april 2017 - 31. marts 2018
 Financial statements 1 April 2017 - 31 March 2018

Egenkapitaloppgørelse
 Statement of changes in equity

DKK	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Egenkapital 12. april 2016 Equity at 12 April 2016	50.000	7.021.666	7.071.666
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of profit	0	1.187.702	1.187.702
Egenkapital 1. april 2017 Equity at 1 April 2017	50.000	8.209.368	8.259.368
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of profit	0	634.932	634.932
Egenkapital 31. marts 2018 Equity at 31 March 2018	50.000	8.844.300	8.894.300

Årsregnskab 1. april 2017 - 31. marts 2018
Financial statements 1 April 2017 - 31 March 2018

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies

Årsrapporten for Ascensia Diabetes Care Denmark ApS for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

The annual report of Ascensia Diabetes Care Denmark ApS for 2017/18 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.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK).

Reporting currency

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

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 finansiel 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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the most recent financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Årsregnskab 1. april 2017 - 31. marts 2018

Financial statements 1 April 2017 - 31 March 2018

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Nettoomsætning indregnes ved risikoovergang. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

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

Vareforbrug

Vareforbrug indregnes i resultatopgørelsen, når salget indregnes. Omkostningerne ved salg svarer til størrelsen af den solgte varebeholdning ved anvendelse af en vægtet gennemsnitlig omkostningsvurdering. ADC Denmark bruger en "flash title sales model", og derfor fremgår varebeholdningen ikke af balancen.

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 m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Income statement

Revenue

Revenue is measured at the fair value of the agreed consideration excluding VAT and taxes charged on behalf of third parties. Revenue is recognised upon transfer of risks. All discounts and rebates granted are recognised in revenue.

Gross margin

The items revenue, cost of sales, other operating income and external expenses have been aggregated into one item in the income statement called gross margin in accordance with section 32 of the Danish Financial Statements Act.

Cost of sales

The cost of goods sold are recognized in the income statement when the sale is recognized. The cost of sales corresponds to the amount of sold inventory using a weighted average cost valuation. ADC Denmark is using a flash title sales model, therefore no inventory is shown on their balance sheet.

Other external expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the Company'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 pension to the Company's employees, as well as other social security contributions, etc. The item is net of refunds from public authorities.

Årsregnskab 1. april 2017 - 31. marts 2018
Financial statements 1 April 2017 - 31 March 2018

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting policies (continued)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver.

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter patenter, rettigheder og licenser.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af bl.a. den overtagne virksomheds karakter, indtjening, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere.

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
Goodwill
Goodwill

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

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.

Amortisation

The item comprises amortisation of intangible assets.

The cost net of the expected residual value for IP rights is amortised over the expected useful life. Acquired IP rights include patents, rights and licences.

Goodwill is amortised over the expected economic life, measured by reference to an assessment of, among other factors, the nature, earnings and market position of the acquired entity as well as the stability of the industry and the dependence on key staff.

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:

7 år/years

16 år/years

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statements at the amounts that concern the financial year. Net financials include interest income and expenses as well as allowances and surcharges under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

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.

Årsregnskab 1. april 2017 - 31. marts 2018
Financial statements 1 April 2017 - 31 March 2018

Noter
Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting policies (continued)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder, samt de faktiske budgetterede pengestrømme. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er 16 år.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter andre erhvervede immaterielle rettigheder.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle aktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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 nettoomsættelsespris 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.

Balance sheet

Intangible assets

Goodwill is amortised over the expected economic life of the asset, measured by reference to Management's experience in the individual business segments, as well as the actual budgeted cashflows. Goodwill is amortised on a straight-line basis over the amortisation period, which is 16 years.

Other intangible assets include other acquired intangible rights.

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

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible assets is assessed for impairment on an annual 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.

Årsregnskab 1. april 2017 - 31. marts 2018

Financial statements 1 April 2017 - 31 March 2018

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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.

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.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

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.

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.

Årsregnskab 1. april 2017 - 31. marts 2018

Financial statements 1 April 2017 - 31 March 2018

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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 acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 beskattingsregler, 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.

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.

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.

Årsregnskab 1. april 2017 - 31. marts 2018

Financial statements 1 April 2017 - 31 March 2018

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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 proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisation sværdien.

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. april 2017 - 31. marts 2018
 Financial statements 1 April 2017 - 31 March 2018

Noter

Notes to the financial statements

DKK	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
2		
Personaleomkostninger		
Staff costs		
Lønninger	5.497.426	5.630.648
Wages/salaries		
Pensioner	692.745	659.917
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	89.900	13.706
Other social security costs		
Andre personaleomkostninger	<u>234.800</u>	<u>326.626</u>
Other staff costs		
	<u>6.514.871</u>	<u>6.630.897</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>8</u>	<u>8</u>
Average number of full-time employees		
3		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver		
Amortisation of intangible assets		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	<u>1.371.997</u>	<u>1.371.997</u>
Amortisation of intangible assets		
	<u>1.371.997</u>	<u>1.371.997</u>
4		
Finansielle omkostninger		
Financial expenses		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	380.597	355.642
Interest expenses, group entities		
Andre finansielle omkostninger	<u>54.757</u>	<u>0</u>
Other financial expenses		
	<u>435.354</u>	<u>355.642</u>
5		
Skat af årets resultat		
Tax for the year		
Årets regulering af udskudt skat	<u>191.883</u>	<u>344.339</u>
Deferred tax adjustments in the year		
	<u>191.883</u>	<u>344.339</u>

Årsregnskab 1. april 2017 - 31. marts 2018
 Financial statements 1 April 2017 - 31 March 2018

Noter

Notes to the financial statements

6 Immaterielle anlægsaktiver
 Intangible assets

DKK	Erhvervede Immaterielle anlægsaktiver Acquired intangible assets	Goodwill Goodwill	I alt Total
Kostpris 1. april 2017 Cost at 1 April 2017	3.725.199	13.437.217	17.162.416
Kostpris 31. marts 2018 Cost at 31 March 2018	3.725.199	13.437.217	17.162.416
Af- og nedskrivninger 1. april 2017 Impairment losses and amortisation at 1 April 2017	665.214	1.049.783	1.714.997
Afskrivninger Amortisation for the year	532.171	839.826	1.371.997
Af- og nedskrivninger 31. marts 2018 Impairment losses and amortisation at 31 March 2018	1.197.385	1.889.609	3.086.994
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2018 Carrying amount at 31 March 2018	2.527.814	11.547.608	14.075.422

DKK	2017/18	2016/17
7 Selskabskapital Share capital		
Selskabskapitalen er fordelt således: Analysis of the share capital:		
Anparter, 500 stk. a nom. 100,00 DKK 500 shares of DKK 100,00 nominal value each	50.000	50.000
	50.000	50.000

Årsregnskab 1. april 2017 - 31. marts 2018
 Financial statements 1 April 2017 - 31 March 2018

Noter

Notes to the financial statements

8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
 Contractual obligations and contingencies, etc.

Eventualforpligtelser
 Contingent liabilities

Selskabet har i fællesskab med andre selskaber i Ascensia-koncernen, med undtagelse af Ascensia Diabetes Care Algeria SARL, Ascensia Diabetes Care Argentina S.R.L., Ascensia Diabetes Care India Private Limited and Ascensia Diabetes Care Turkey Diyabet Ürünleri Anonim S., stillet en garanti til sikkerhed for bankfaciliteter på summen af JPY 109.887 millioner og EUR 743 millioner pr. 31. marts 2018 til det ultimative moderselskab PHC Holdings Corporation.

Pr. 31. marts 2018 anser bestyrelsen det ikke for sandsynligt, at der vil blive fremsat krav mod selskabet under nogen af de garantier, der ydes til det ultimative moderselskab. Der er ikke specificeret noget beløb for garantien.

The company has jointly with other Ascensia Group companies, except Ascensia Diabetes Care Algeria SARL, Ascensia Diabetes Care Argentina S.R.L., Ascensia Diabetes Care India Private Limited and Ascensia Diabetes Care Turkey Diyabet Ürünleri Anonim S., given guarantees to banks to secure banking facilities amounting to the sum of JPY 109,887 million and EUR 743 million as of 31 March 2018 granted to its ultimate parent company PHC Holdings Corporation.

At 31 March 2018, the directors do not consider it probable that a claim will be made against the company under any of the guarantees granted to its ultimate parent company. No amount is specified for the guarantor.

Andre økonomiske forpligtelser
 Other financial obligations

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:
 Other rent and lease liabilities:

DKK	2017/18	2016/17
Leje- og leasingforpligtelser	1.935.581	1.564.613
Rent and lease liabilities		

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeoplygtelse med i alt kr. 502.500 (2016/17 kr. 592.500) i uopsigelige huslejekontrakter. Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler med i alt kr. 1.433.081 (2016/17 kr. 972.113).

Rent and lease liabilities include a rent obligation totalling DKK 502,500 (2016/17 DKK 592,500) in interminable rent agreements. Furthermore, the Company has liabilities under operating leases for cars, totalling DKK 1,433,081 (2016/17 DKK 972,113).

9 Nærtstående parter
 Related parties

Oplysning om koncernregnskaber
 Information about consolidated financial statements

Modervirksomhed Parent	Hjemsted Domicile	Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab Requisitioning of the parent company's consolidated financial statements
PHC Corporation	2-38-5 Nishishimbashi, Minato-ku, Tokyo 105-8433, Japan	Can be required at the company's address