

Ascensia Diabetes Care Denmark ApS

Arne Jacobsen Allé 7,5., 2300 København S


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

Årsrapport 2016/17

Annual report 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10. oktober 2017
Approved at the Company's annual general meeting on 10 October 2017

Dirigent:
Chairman:



Bødil 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

Ledespåtegning	2
Statement by the Executive Board	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Independent auditor's report	
Ledelsesberetning	7
Management's review	
Oplysninger om selskabet	7
Company details	
Beretning	8
Management commentary	
Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017	9
Financial statements 1 April 2016 - 31 March 2017	
Resultatopgørelse	9
Income statement	
Balance	10
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	12
Statement of changes in equity	
Noter	13
Notes to the financial statements	

Ledelsespåtegning

Statement by the Executive Board

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Ascensia Diabetes Care Denmark ApS for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017.

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 10. oktober 2017
Copenhagen, 10 October 2017
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 2016 - 31 March 2017.

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 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 April 2016 - 31 March 2017.

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 2016 - 31. marts 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017 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 Etiske 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 Ascensia Diabetes Care Denmark ApS**Opinion**

We have audited the financial statements of Ascensia Diabetes Care Denmark ApS for the financial year 1 April 2016 - 31 March 2017, 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 2017, and of the results of the Company's operations for the financial year 1 April 2016 - 31 March 2017 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:

- ▶ 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.
- ▶ 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.

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:

- ▶ 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- ▶ 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.
- ▶ 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.
- ▶ 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.
- ▶ Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- ▶ Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting 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.
- ▶ 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.

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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.

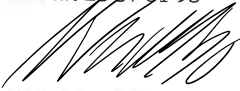
København, den 10. oktober 2017

Copenhagen, 10 October 2017

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 51 81 98



Niels Vendelbo

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

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

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 2016 - 31. marts 2017

1 April 2016 - 31 March 2017

Direktion/Executive Board

Torstein Myhre

Bodil Worm Hansen

Revision/Auditors

KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dampfærgevej 28, 2100 København

Ledelsesberetning

Management's review

Beretning

Management commentary

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 hjælpværktøjer 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 2016/17 udviser et overskud på 1.187.702 kr. mod et underskud på -440.334 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. marts 2017 udviser en egenkapital på 8.259.368 kr. Ledelsen vurderer selskabets økonomiske resultater i år for tilfredsstillende.

Som en del af vores forretningsmodel har vi serviceaftaler med Bayer for flere tjenester for at sikre, at vores kunder vil have en hensigtsmæssig oplevelse i forbindelse med overgangen til nye ejere.

Lean Distributionsmodel:

Bayer arbejder som distributør for Ascensia Diabetes Care (ADC), der tager en begrænset risiko for den aftalte forretning. I en overgangsperiode er der etableret en transition service agreement (TSA) med Bayer for levering af logistik-tjenester, regnskabs- og systemstøtte. Baseret på denne serviceaftale fakturerer Bayer nettoomsætningen fra distributionsaktiviteten til ADC.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

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 2016/17 shows a profit of DKK 1,187,702 against a loss of DKK -440,334 last year, and the balance sheet at 31 March 2017 shows equity of DKK 8,259,368. Management considers the Company's financial performance in the year satisfactory.

Our business model covered in the current annual report has Service Agreements with Bayer for several services to ensure that our customers will have an expedient experience in connection with the migration to new owners.

Lean Distribution Model:

Bayer works as distributor for Ascensia Diabetes Care (ADC), taking a limited risk for the defined business. During a transition period a transition service agreement (TSA) with Bayer has been put in place, for the provision of logistics services, accounting and systems support. Based on this service agreement, Bayer is invoicing to ADC the net result from the distribution activity.

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 2016 - 31. marts 2017

Financial statements 1 April 2016 - 31 March 2017

Resultatopgørelse

Income statement

Note		2016/17	2015/16
Note	DKK	12 mdr. (months)	9 mdr. (months)
	Bruttofortjeneste	9.889.496	1.379.579
	Gross margin		
2	Personaleomkostninger	-6.630.897	-1.515.216
	Staff costs		
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.371.997	-343.000
	Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment		
	Resultat før finansielle poster	1.886.602	-478.637
	Profit/loss before net financials		
	Finansielle indtægter	1.081	249
	Financial income		
4	Finansielle omkostninger	-355.642	-85.489
	Financial expenses		
	Resultat før skat	1.532.041	-563.877
	Profit/loss before tax		
5	Skat af årets resultat	-344.339	123.543
	Tax for the year		
	Årets resultat	1.187.702	-440.334
	Profit/loss for the year		
	Forslag til resultatdisponering		
	Recommended appropriation of profit/loss		
	Overført resultat	1.187.702	-440.334
	Retained earnings/accumulated loss		
		1.187.702	-440.334

Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Financial statements 1 April 2016 - 31 March 2017

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2016/17	2015/16
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Fixed assets		
6	Immaterielle anlægsaktiver		
	Intangible assets		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	3.059.985	3.592.156
	Acquired intangible assets		
	Goodwill	12.387.434	13.227.260
	Goodwill		
		<u>15.447.419</u>	<u>16.819.416</u>
	Anlægsaktiver i alt		
	Total fixed assets	<u>15.447.419</u>	<u>16.819.416</u>
	Omsætningsaktiver		
	Non-fixed assets		
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.132.511	2.245.466
	Trade receivables		
	Udsudte skatteaktiver	0	123.543
	Deferred tax assets		
	Andre tilgodehavender	266.812	312.854
	Other receivables		
		<u>10.399.323</u>	<u>2.681.863</u>
	Likvide beholdninger		
	Cash	<u>230.421</u>	<u>1.475.058</u>
	Omsætningsaktiver i alt		
	Total non-fixed assets	<u>10.629.744</u>	<u>4.156.921</u>
	AKTIVER I ALT		
	TOTAL ASSETS	<u>26.077.163</u>	<u>20.976.337</u>

Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Financial statements 1 April 2016 - 31 March 2017

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2016/17	2015/16
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
7	Anpartskapital	50.000	50.000
	Share capital		
	Overført resultat	8.209.368	7.021.666
	Retained earnings		
	Egenkapital i alt	8.259.368	7.071.666
	Total equity		
	Hensatte forpligtelser		
	Provisions		
	Udskudt skat	220.796	0
	Deferred tax		
	Hensatte forpligtelser i alt	220.796	0
	Total provisions		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.140.794	925.687
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	14.482.980	11.638.566
	Payables to group enterprises		
	Anden gæld	1.973.225	1.340.418
	Other payables		
		<u>17.596.999</u>	<u>13.904.671</u>
	Gældsforpligtelser i alt	17.596.999	13.904.671
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	26.077.163	20.976.337
	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 2016 - 31. marts 2017

Financial statements 1 April 2016 - 31 March 2017

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

DKK	Anpartskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Egenkapital 12. juli 2015 Equity at 12 July 2015	0	0	0
Overført, jf. resultatdisponering Transfer through appropriation of loss	0	-440.334	-440.334
Kontant indbetaling i forbindelse med stiftelse Cash payments concerning formation of enterprise	50.000	0	50.000
Koncertilskud Contribution from group	0	7.462.000	7.462.000
Egenkapital 1. april 2016 Equity at 1 April 2016	50.000	7.021.666	7.071.666
Overført, jf. resultatdisponering Transfer through appropriation of profit	0	1.187.702	1.187.702
Egenkapital 31. marts 2017 Equity at 31 March 2017	50.000	8.209.368	8.259.368

Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Financial statements 1 April 2016 - 31 March 2017

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Ascensia Diabetes Care Denmark ApS for 2016/17 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 2016/17 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.

Alene ændringer til præsentation og oplysninger

Selskabet har med virkning fra 1. april 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstallene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

Changes to presentation and disclosures only

Effective 1 April 2016, the Company has implemented act no. 738 of 1 June 2015 with amendments to the Danish Financial Statements Act. As the implementation of the amendment act has no impact in terms of value on the income statement or the balance sheet in the financial year, nor on the comparative figures, the financial statements have been prepared based on the same accounting policies as last year.

The amendment act has solely implied new or changed presentation and disclosure requirements, which have been incorporated in the financial statements.

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 2016 - 31. marts 2017

Financial statements 1 April 2016 - 31 March 2017

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, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

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, change in inventories of finished goods and work in progress, work performed for own account and capitalised, 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.

Other operating income

Other operating income comprise items of a secondary nature relative to the Company's core activities, including gains or losses on the sale of fixed assets.

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 2016 - 31. marts 2017

Financial statements 1 April 2016 - 31 March 2017

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 færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede 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

Amortisation

The item comprises amortisation of intangible assets.

The cost net of the expected residual value for completed development projects and acquired 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

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.

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.

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.

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 2016 - 31. marts 2017

Financial statements 1 April 2016 - 31 March 2017

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 og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 nettosalgpris 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, property, plant and equipment and investments in subsidiaries and associates 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 2016 - 31. marts 2017

Financial statements 1 April 2016 - 31 March 2017

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 diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

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

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.

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. april 2016 - 31. marts 2017

Financial statements 1 April 2016 - 31 March 2017

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.

Øvrige 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. april 2016 - 31. marts 2017

Financial statements 1 April 2016 - 31 March 2017

Noter

Notes to the financial statements

DKK	2016/17 12 mdr. (months)	2015/16 9 mdr. (months)
2 Personaleomkostninger		
Staff costs		
Lønninger	5.630.648	1.314.425
Wages/salaries		
Pensioner	659.917	125.604
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	13.706	35.212
Other social security costs		
Andre personaleomkostninger	326.626	39.975
Other staff costs		
	<u>6.630.897</u>	<u>1.515.216</u>
3 Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver		
Amortisation of intangible assets		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.371.997	343.000
Amortisation of intangible assets		
	<u>1.371.997</u>	<u>343.000</u>
4 Finansielle omkostninger		
Financial expenses		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	355.642	85.489
Interest expenses, group entities		
	<u>355.642</u>	<u>85.489</u>
5 Skat af årets resultat		
Tax for the year		
Årets regulering af udskudt skat	344.339	-123.543
Deferred tax adjustments in the year		
	<u>344.339</u>	<u>-123.543</u>

Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Financial statements 1 April 2016 - 31 March 2017

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 2016 Cost at 1 April 2016	3.725.199	13.437.217	17.162.416
Kostpris 31. marts 2017 Cost at 31 March 2017	3.725.199	13.437.217	17.162.416
Af- og nedskrivninger 1. april 2016 Impairment losses and amortisation at 1 April 2016	133.043	209.957	343.000
Afskrivninger Amortisation for the year	532.171	839.826	1.371.997
Af- og nedskrivninger 31. marts 2017 Impairment losses and amortisation at 31 March 2017	665.214	1.049.783	1.714.997
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2017 Carrying amount at 31 March 2017	3.059.985	12.387.434	15.447.419

DKK	2016/17	2015/16
7 Anpartskapital Share capital		
Anpartskapitalen er fordelt således: Analysis of the share capital:		
Anparter, 500 stk. a nom. 100,00 kr. 500 shares of DKK 100,00 nominal value each	50.000	50.000
	50.000	50.000

Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Financial statements 1 April 2016 - 31 March 2017

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 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 1.760 mio. EUR pr. 31. marts 2017 til det ultimative moderselskab Panasonic Healthcare Holding Co, Ltd.

Pr. 31. marts 2017 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 garanten.

The company has jointly with other Ascensia Group companies, except 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 EUR 1,760 million as of 31 March 2017 granted to its ultimate parent company Panasonic Healthcare Holdings Co, Ltd.

At 31 March 2017, 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

Leje- og leasingforpligtelser

Rent and lease liabilities

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	1.564.613	2.833.814

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeoplygtelse med i alt kr. 592.500 (2015/16 kr. 1.302.000) i uopsigelige huslejekontrakter. Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler med i alt kr. 972.113 (2015/16 kr. 1.531.814).

Rent and lease liabilities include a rent obligation totalling DKK 592,500 (2015/16 DKK 1,302,000) in interminable rent agreements. Furthermore, the Company has liabilities under operating leases for cars, totalling DKK 972,113 (2015/16 DKK 1,531,814).

Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Financial statements 1 April 2016 - 31 March 2017

Noter

Notes to the financial statements

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
Panasonic Healthcare Holdings Co., Ltd.	2-38-5 Nishishimbashi, Minato-ku, Tokyo 105- 8433, Japan	Can be required at the company's address