

SmartPractice Denmark ApS

Herredsvejen 2, 3400 Hillerød

CVR-nr./CVR no. 89 66 95 10

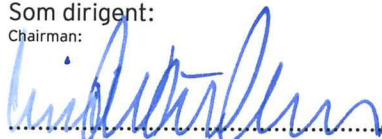


Årsrapport 2016

Annual report 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den *20/3 2017*
Approved at the annual general meeting of shareholders on

Som dirigent:
Chairman:



Niels Walther-Rasmussen

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

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



Building a better
working world

Indhold

Contents

Ledelsespåtegning	2
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Independent auditors' reports	
Ledelsesberetning	5
Management's review	
Oplysninger om selskabet	5
Company details	
Beretning	6
Management commentary	
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Financial statements for the period 1 January - 31 December	
Resultatopgørelse	7
Income statement	
Balance	8
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	10
Statement of changes in equity	
Noter	11
Notes to the financial statements	

Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for SmartPractice Denmark ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 16. marts 2017

Hillerød, 16 March 2017

Direktion:/Executive Board:



Michael Nielsen

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of SmartPractice Denmark ApS for the financial year 1 January - 31 December 2016.

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

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

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

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

Bestyrelse/Board of Directors:



Curtis Peter Hamann
formand/chairman



Beth Rhode Hamann



Dan Nahom

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent auditors' reports

Til kapitalejerne i SmartPractice Denmark ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for SmartPractice Denmark ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

To the shareholders of SmartPractice Denmark ApS

Report on extended review of the financial statements

We have performed an extended review of the financial statements of SmartPractice Denmark ApS for the financial year 1 January - 31 December 2016. The financial statements, comprising income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies, have been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's responsibility 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. Further, management is responsible for such internal control as it determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express a conclusion on the financial statements. We have conducted our extended review in accordance with the Danish Business Authority's Assurance Standard for Small Enterprises and FSR - Danish Auditors' standard on extended review of financial statements prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

This requires us to comply with the ethical requirements of the Danish Auditors Act and FSR - Danish Auditors and plan and perform procedures to obtain limited assurance for our conclusion on the financial statements and in addition perform specifically required additional procedures to obtain further assurance for our conclusion.

An extended review comprises procedures that primarily consist of making inquiries of management and others within the Company, as appropriate, analytical procedures and specifically required additional procedures as well as evaluation of the evidence obtained.

The procedures performed in an extended review are substantially less than those performed in an audit, and we accordingly do not express an audit opinion on the financial statements.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent auditors' reports

Konklusion

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

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

København, den 16. marts 2017

Copenhagen, 16 March 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Martin Alsbaek
statsaut. revisor

state authorised public accountant

Opinion

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

Statement on the management's review

Management is responsible for the Management's review.

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

In connection with our extended review 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 extended review, or otherwise appears to be materially misstated.

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

Based on the work we have performed, we conclude that 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 Management's review.

Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name	SmartPractice Denmark ApS
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Herredsvejen 2, 3400 Hillerød
CVR-nr./CVR no.	89 66 95 10
Stiftet/Established	15. februar 2015/15 February 2015
Hjemstedskommune/Registered office	Hillerød
Regnskabsår/Financial year	1. januar - 31. december/1 January - 31 December
Hjemmeside/Website	www.smartpractice.dk
Bestyrelse/Board of Directors	Curtis Peter Hamann, formand/Chairman Beth Rhode Hamann Dan Nahom
Direktion/Executive Board	Michael Nielsen
Revision/Auditors	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse/Bankers	Nordea

Ledelsesberetning

Management's review

Beretning

Management commentary

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

SmartPractice Denmark ApS' aktiviteter er koncentreret om forskning, udvikling og produktion af selskabets lægemiddel TRUE Test, TM til in vivo diagnose for kontaktallergi.

SmartPractice opererer internationalt via licenstagere/distributører der er ansvarlige for salg og markedsføring af TRUE Test TM i Nordamerika, Europa, Mellemøsten og dele af Asien.

TRUE Test er registreret som receptpligtigt lægemiddel, og som et resultat af selskabets forsknings- og udviklingsaktiviteter foretages der løbende opdatering af produktet til diagnose for nye allergier.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens omsætning i 2016 udgør 75.614.387 kr. mod 47.449.445 kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2016 udviser et overskud på 29.726.285 kr. mod 7.403.171 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 33.554.813 kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

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

Business review

SmartPractice Denmark ApS' activities are centered around research, development and production of the Company's pharmaceutical product TRUE Test, TM for in vivo diagnosis of contact allergy.

SmartPractice Denmark ApS operates internationally through licensees/distributors who are responsible for the sale and marketing of TRUE Test, TM in North America, Europe, the Middle East and parts of Asia.

TRUE Test is a registered prescription drug, and as a result of the Company's research and development activities, the product is updated on an ongoing basis in regard to diagnosis of new allergies.

Financial review

In 2016, the Company's revenue came in at DKK 75,614,387 against DKK 47,449,445 last year. The income statement for 2016 shows a profit of DKK 29,726,285 against a DKK 7,403,171 last year, and the balance sheet at 31 December 2016 shows equity of DKK 33,554,813. Management considers the Company's financial performance in the year satisfactory.

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. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Resultatopgørelse

Income statement

Note	DKK	2016	2015
	Nettoomsætning	<u>75.614.387</u>	<u>47.449.445</u>
	Revenue		
2	Produktionsomkostninger	<u>-34.381.304</u>	<u>-30.854.151</u>
	Production costs		
	Bruttoresultat	41.233.083	16.595.294
	Gross margin		
	Distributionsomkostninger	-1.100.670	-1.325.619
	Distribution costs		
2	Administrationsomkostninger	<u>-9.572.989</u>	<u>-9.142.895</u>
	Administrative expenses		
	Resultat af primær drift	30.559.424	6.126.780
	Operating profit		
	Andre driftsindtægter	110.482	758.158
	Other operating income		
	Resultat før finansielle poster	30.669.906	6.884.938
	Profit before net financials		
3	Finansielle indtægter	805.377	902.442
	Financial income		
4	Finansielle omkostninger	<u>-439.742</u>	<u>-384.209</u>
	Financial expenses		
	Resultat før skat	31.035.541	7.403.171
	Profit before tax		
5	Skat af årets resultat	<u>-1.309.256</u>	<u>0</u>
	Tax for the year		
	Årets resultat	<u>29.726.285</u>	<u>7.403.171</u>
	Profit for the year		
	Forslag til resultatdisponering		
	Recommended appropriation of profit		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	23.000.000	7.500.000
	Proposed dividend recognised under equity		
	Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåre	5.500.000	0
	Extraordinary dividend distributed in the year		
	Overført resultat	<u>1.226.285</u>	<u>-96.829</u>
	Retained earnings/accumulated loss		
		<u>29.726.285</u>	<u>7.403.171</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2016	2015
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Langfristede aktiver		
	Non-current assets		
6	Immaterielle aktiver		
	Intangible assets		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	4.018.584	4.787.184
	Completed development projects		
		<u>4.018.584</u>	<u>4.787.184</u>
7	Materielle aktiver		
	Property, plant and equipment		
	Produktionsanlæg og maskiner	2.559.260	3.372.794
	Plant and machinery		
		<u>2.559.260</u>	<u>3.372.794</u>
	Finansielle aktiver		
	Financial assets		
	Andre tilgodehavender	892.454	887.139
	Other receivables		
	Udskudte skatteaktiver	6.157.000	6.000.000
	Deferred tax assets		
		<u>7.049.454</u>	<u>6.887.139</u>
	Langfristede aktiver i alt	<u>13.627.298</u>	<u>15.047.117</u>
	Total non-current assets		
	Kortfristede aktiver		
	Current assets		
	Varebeholdninger		
	Inventories		
	Råvarer og hjælpematerialer	4.882.335	4.258.040
	Raw materials and consumables		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	5.880.054	4.077.988
	Finished goods and goods for resale		
		<u>10.762.389</u>	<u>8.336.028</u>
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.471.563	4.838.602
	Trade receivables		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	26.306.994	7.562.066
	Receivables from group entities		
	Tilgodehavende selskabsskat	533.744	0
	Income taxes receivable		
	Andre tilgodehavender	299.305	247.295
	Other receivables		
	Periodeafgrænsningsposter	235.049	189.446
	Prepayments		
		<u>30.846.655</u>	<u>12.837.409</u>
	Likvide beholdninger	<u>24.279</u>	<u>19.106</u>
	Cash		
	Kortfristede aktiver i alt	<u>41.633.323</u>	<u>21.192.543</u>
	Total Current assets		
	AKTIVER I ALT	<u>55.260.621</u>	<u>36.239.660</u>
	TOTAL ASSETS		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2016	2015
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
8	Selskabskapital	558.000	558.000
	Share capital		
	Overført resultat	9.996.813	8.770.528
	Retained earnings		
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	23.000.000	7.500.000
	Dividend proposed for the year		
	Egenkapital i alt	33.554.813	16.828.528
	Total equity		
9	Langfristede forpligtelser		
	Non-current liabilities		
	Kreditinstitutter	3.150.000	0
	Credit institutions		
	Leasingforpligtelser	964.933	2.484.590
	Lease liabilities		
	Deposita	1.329.794	1.329.794
	Deposits		
	Langfristede forpligtelser i alt	5.444.727	3.814.384
	Total non-current liabilities		
	Kortfristede forpligtelser		
	Current liabilities		
	Kortfristet andel af kreditinstitutter	900.000	0
	Short term debt credit institutions		
	Kortfristet andel af leasingforpligtelser	887.374	0
	Short term debt lease liabilities		
	Kreditinstitutter	9.523.641	10.813.336
	Credit institutions		
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	428.458	0
	Prepayments received from customers		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.274.076	1.723.101
	Trade payables		
	Anden gæld	3.247.532	3.060.311
	Other payables		
	Kortfristede forpligtelser i alt	16.261.081	15.596.748
	Total current liabilities		
	Forpligtelser i alt	21.705.808	19.411.132
	Total liabilities		
	PASSIVER I ALT	55.260.621	36.239.660
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

1 Anvendt regnskabspraksis
 Accounting policies

10 Personalemkostninger
 Staff costs

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

12 Sikkerhedsstillelser
 Collateral

13 Nærtstående parter
 Related parties

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

DKK	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	Foreslået udbytte for regnskabsåret Dividend proposed for the year	I alt Total
Egenkapital 1. januar 2016 Equity at 1 January 2016	558.000	8.770.528	7.500.000	16.828.528
Årets resultat Profit/loss for the year	0	6.726.285	23.000.000	29.726.285
Udloddet udbytte Dividend distributed	0	0	-7.500.000	-7.500.000
Betalt ekstraordinært udbytte Extraordinary dividend distributed	0	-5.500.000	0	-5.500.000
Egenkapital				
31. december 2016 Equity at 31 December 2016	<u>558.000</u>	<u>9.996.813</u>	<u>23.000.000</u>	<u>33.554.813</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for SmartPractice Denmark ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

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

- Årlig revurdering af restværdier på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Ændringen har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

The annual report of SmartPractice Denmark ApS for 2016 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act to report reporting class B entities and elective choice of certain provisions applying to reporting class C entities.

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

- Yearly reassessment of residual values of property, plant and equipment

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

None of the above changes impacts on the income statement or the balance sheet for 2016 or the comparative figures.

Apart from the above and new and changed presentation and disclosure requirements, which follow from act no. 738 of 1 June 2015, the accounting policies are consistent with those of last year.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

Income statement

Revenue

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

Other operating income

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, omkostninger til produktionspersonale, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger, udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til salg og distribution i årets løb. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger på aktiver, som er knyttet til salg og distribution af virksomhedens varer.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.

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

Færdiggjorte udviklingsprojekter
Completed development projects

Production costs

Production costs include expenses incurred to generate the year's revenue. The item includes direct and indirect expenses relating to raw materials, consumables, labour, rent and leasing as well as depreciation of productive equipment.

Research costs, development costs not satisfying the criteria for capitalization and amortisation/depreciation of capitalized development costs are also recognised under production costs.

Distribution costs

Distribution expenses include expenses relating to sale and distribution in the year, including expenses relating to sales staff, advertising, exhibitions and amortisation/depreciation of assets that are related to sale and distribution of the Company's products.

Administrative expenses

Administrative expenses include expenses incurred in the year for purposes of managing and administering the Company, including expenses relating to administrative staff, management, office premises/expenses as well as amortisation/depreciation of assets used for administrative purposes.

Amortisation/depreciation

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

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:

10 år/years

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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

Produktionsanlæg og maskiner
Plant and machinery
Indretning af lejede lokaler
Leasehold improvements

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

4-10 år/years

5 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.

Balancen

Immaterielle aktiver

Udviklingsomkostninger er siden 2006 indregnet som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at de afholdes.

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

Balance sheet

Intangible assets

Since 2006, development costs have been expensed in the income statement as incurred.

Acquired intangible assets are tested for impairment whenever there is an indication that an asset might be impaired. Furthermore, development projects in progress are tested for impairment on an annual basis. The impairment test is performed for each individual asset or group of assets, respectively. The assets are written down to the higher of the value in use and the net selling price of the asset or group of assets (recoverable amount) if it is lower than the carrying amount.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Materielle aktiver

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

Materielle aktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinjer som købte aktiver.

Kostprisen for finansielt leasede aktiver måles til det laveste beløb af anskaffelsespriserne ifølge leasingkontrakterne og nutidsværdien af leasingydelse, opgjort på basis af leasingkontraktens interne renter.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Værdiforringelse af langfristede aktiver

Immaterielle og materielle 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 nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

Property, plant and equipment

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

Leased property, plant and equipment qualifying for recognition as assets held under finance leases are accounted for as acquired assets.

The cost of assets held under finance leases is measured at the lower of cost according to the lease and the net present value of the lease payments, calculated by reference to the interest rate implicit in the lease.

Gains or losses arising from the sale of items of property, plant and equipment are recognised in the income statement under 'Other operating income' or 'Other operating expenses', respectively. Gains and losses are calculated by reference to the difference between the selling price less selling expenses and the carrying amount at the time of sale.

Impairment of non-current assets

Intangible assets and property, plant and equipment are reviewed 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. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte lån og direkte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

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.

Inventories

Inventories are measured at cost in accordance with the FIFO method. Where the net realisable value is lower than cost, inventories are written down to this lower value. The net realisable value of inventories is calculated as the sales amount less costs of completion and expenses required to effect the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and development in the expected selling price.

The cost of raw materials and consumables comprises the cost of acquisition plus delivery costs.

The cost of finished goods and work in progress comprises the cost of raw materials, consumables, direct labour and direct production overheads. Indirect production overheads and borrowing costs are not included in the cost.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value. An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable is impaired, in which case the carrying amount is reduced to the net realisable value.

Prepayments

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

Cash and cash equivalents

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Egenkapital

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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.

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.

Equity

Proposed dividends

Dividend proposed for the year is recognised as a liability once adopted at the annual general meeting (declaration date). Dividends expected to be distributed for the financial year are presented as a separate item under "Equity".

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. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

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 nettorealisationsværdien.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

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.

Lease liabilities

Lease liabilities are measured at the net present value of the remaining lease payments including any guaranteed residual value based on the interest rate implicit in the lease.

DKK	2016	2015
2 Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		
Amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment		
Afskrivninger på immaterielle aktiver	768.600	1.420.024
Amortisation of intangible assets		
Afskrivninger på materielle aktiver	1.248.848	1.129.219
Depreciation of property, plant and equipment		
	<u>2.017.448</u>	<u>2.549.243</u>

Afskrivninger er indregnet i resultatopgørelsen i følgende poster:

Amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment is recognised in the income statement under the following items:

DKK	2016	2015
Produktionsomkostninger	1.670.340	2.168.845
Production costs		
Administrationsomkostninger	347.108	380.398
Administrative expenses		
	<u>2.017.448</u>	<u>2.549.243</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK	2016	2015
3 Finansielle indtægter		
Financial income		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	222.100	13.513
Interest receivable, group entities		
Valutakursgevinst	583.277	888.929
Exchange gain		
	<u>805.377</u>	<u>902.442</u>
4 Finansielle omkostninger		
Financial expenses		
Valutakursreguleringer	48.899	32.318
Exchange adjustments		
Andre finansielle omkostninger	390.843	351.891
Other financial expenses		
	<u>439.742</u>	<u>384.209</u>
5 Skat af årets resultat		
Tax for the year		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.466.256	0
Estimated tax charge for the year		
Årets regulering af udskudt skat	-157.000	0
Deferred tax adjustments in the year		
	<u>1.309.256</u>	<u>0</u>
6 Immaterielle aktiver		
Intangible assets		
		Færdiggjorte udviklings- projekter Completed development projects
DKK		
Kostpris 1. januar 2016		<u>17.538.410</u>
Cost at 1 January 2016		
Kostpris 31. december 2016		<u>17.538.410</u>
Cost at 31 December 2016		
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016		12.751.226
Impairment losses and amortisation at 1 January 2016		
Årets afskrivninger		<u>768.600</u>
Amortisation in the year		
Af- og nedskrivninger 31. december 2016		<u>13.519.826</u>
Impairment losses and amortisation at 31 December 2016		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016		<u>4.018.584</u>
Carrying amount at 31 December 2016		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

7 Materielle aktiver

Property, plant and equipment

DKK	Produktions- anlæg og maskiner Plant and machinery
Kostpris 1. januar 2016 Cost at 1 January 2016	18.277.100
Tilgang i årets løb Additions in the year	435.314
Kostpris 31. december 2016 Cost at 31 December 2016	18.712.414
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016 Impairment losses and depreciation at 1 January 2016	14.904.306
Årets afskrivninger Depreciation in the year	1.248.848
Af- og nedskrivninger 31. december 2016 Impairment losses and depreciation at 31 December 2016	16.153.154
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 Carrying amount at 31 December 2016	2.559.260
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt Property, plant and equipment include finance leases with a carrying amount totalling	1.552.435

For oplysning om sikkerhedsstillelser m.v. vedrørende materielle aktiver henvises til note 12.

Note 12 provides more details on security for loans, etc. as regards property, plant and equipment.

DKK	2016	2015
8 Selskabskapital Share capital		
Selskabskapitalen er fordelt således: Analysis of the share capital:		
Anparter, 558 stk. a nom. 1.000,00 kr. 558 shares of DKK 1,000,00 nominal value each	558.000	558.000
	558.000	558.000

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

DKK	2016	2015	2014	2013	2012
Saldo primo Opening balance	558.000	558.000	558.000	558.000	557.000
Kapitalforhøjelse Capital increase	0	0	0	0	1.000
	558.000	558.000	558.000	558.000	558.000

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

9 Langfristede forpligtelser Non-current liabilities

DKK	Gæld i alt 31/12 2016 Total debt at 31/12 2016	Afdrag næste år Repayment, next year	Langfristet andel Long-term portion	Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years
Kreditinstitutter Credit institutions	4.050.000	900.000	3.150.000	0
Leasingforpligtelser Lease liabilities	1.852.307	887.374	964.933	0
Deposita Deposits	1.329.794	0	1.329.794	0
	<u>7.232.101</u>	<u>1.787.374</u>	<u>5.444.727</u>	<u>0</u>

DKK	2016	2015
10 Personaleomkostninger Staff costs		
Lønninger Wages/salaries	22.261.806	20.501.095
Pensioner Pensions	1.769.409	1.647.568
Andre omkostninger til social sikring Other social security costs	35.648	132.983
	<u>24.066.863</u>	<u>22.281.646</u>

Personaleomkostninger indregnes således i årsregnskabet:
 Staff costs are recognised as follows in the financial statements:

DKK	2016	2015
Produktion Production	23.094.580	20.977.403
Administration Administration	972.283	1.304.243
	<u>24.066.863</u>	<u>22.281.646</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede Average number of full-time employees	<u>43</u>	<u>41</u>

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

Andre økonomiske forpligtelser Other financial obligations

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

DKK	2016	2015
Leje- og leasingforpligtelser Rent and lease liabilities	<u>6.852.655</u>	<u>8.879.323</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. (fortsat)

Contractual obligations and contingencies, etc. (continued)

Leje- og leasingforpligtelser omfatter husleje-forpligtelse med i alt 6.646 t.kr. i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på 3 år. Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler på i alt 207 t.kr. med en resterende kontraktperiode på 2,5 år.

Rent and lease liabilities include a rent obligation totalling DKK 6,646 thousand in interminable rent agreements with remaining contract terms of 3 years. Furthermore, the Company has liabilities under operating leases for cars, totalling DKK 207 thousand, with remaining contract terms of 2.5 years.

12 Sikkerhedsstillelser

Collateral

Virksomhedspant i virksomhedens simple fordringer og varelager, 9.000.000 kr.

Business charge on the Company's unsecured claims and inventories, DKK 9,000,000.

Løsørepatentbrev i US-patentrettigheder til test-systemet TRUE Test, 4.000.000 kr.

Bill of sale secured on US patent rights to the TRUE Test testing system, DKK 4,000,000.

Løsørepatent i driftsmidler og materiel, der til enhver tid måtte være i de af virksomheden lejede lokaler samt den goodwill, der måtte være tilknyttet virksomheden, 1.000.000 kr.

Bill of sale secured on operating equipment in the Company's leased premises and goodwill related to the Company, DKK 1,000,000.

13 Nærtstående parter

Related parties

SmartPractice Denmark ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

SmartPractice Denmark ApS' related parties comprise the following:

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
Allerderm Laboratories (a US corporation)	USA	3400 E McDowell Rd, Phoenix, AZ 85008, USA