

SmartPractice Denmark ApS

Herredsvejen 2, 3400 Hillerød

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

Årsrapport 2018

Annual report 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

Approved at the company's annual general meeting on

13. marts 2019

Dirigent:

Chairman:



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 erklæring	3
Independent auditor's report	
Ledelsesberetning	6
Management's review	
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Financial statements 1 January - 31 December	
Resultatopgørelse	8
Income statement	
Balance	9
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	13
Statement of changes in equity	
Noter	14
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 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 1. marts 2019

Hillerød, 1 March 2019

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 2018.

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2018 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2018.

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

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

Bestyrelse/Board of Directors:

Curtis Peter Hamann
formand/Chairman

Beth Rhode Hamann

Dan Nahom

Den uafhængige revisors erklæring

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i SmartPractice Denmark ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for SmartPractice Denmark ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

To the shareholders of SmartPractice Denmark ApS

Conclusion

We have conducted an extended review of the financial statements of SmartPractice Denmark ApS for the financial year 1 January - 31 December 2018, which comprise 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.

Based on the work we have performed, in our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2018 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for conclusion

We conducted our extended review in accordance with the Danish Business Authority's standard on extended review for Small entities and FSR - Danish Auditors' standard on extended review of financial statements prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the extended review of the financial statements" section. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.

Independence

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 additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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.

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.

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 that Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

Auditor's responsibilities for the extended review of the financial statements

Our responsibility is to express a conclusion on the financial statements. This requires that we plan and perform procedures to obtain limited assurance for our conclusion on the financial statements and perform specifically required supplementary procedures to obtain additional assurance for our conclusion.

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

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

Statement on the Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our conclusion 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 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.

Den uafhængige revisors erklæring

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.

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 the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.

København, den 1. marts 2019

Copenhagen, 1 March 2019

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Martin Alsbæk

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

mne28627



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

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

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

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens omsætning i 2018 udgør 61.510.411 kr. mod 78.100.995 kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2018 udviser et overskud på 10.703.816 kr. mod et overskud på 24.892.004 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 21.150.633 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 TRUETest™ for in vivo diagnosis of contact allergy.

SmartPractice Denmark ApS operates internationally through licensees/distributors who are responsible for the sale and marketing of TRUETest™ 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 products are updated on an ongoing basis in regard to diagnosis of new allergies.

Financial review

In 2018, the Company's revenue amounted to DKK 61,510,411 against DKK 78,100,995 last year. The income statement for 2018 shows a profit of DKK 10,703,816 against a profit of DKK 24,892,004 last year, and the balance sheet at 31 December 2018 shows equity of DKK 21,150,633.

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 1 January - 31 December

Resultatopgørelse

Income statement

Note	DKK	2018	2017
	Nettoomsætning	61.510.411	78.100.995
	Revenue		
10.2	Produktionsomkostninger	-29.905.547	-31.243.248
	Production costs		
	Bruttoresultat	31.604.864	46.857.747
	Gross margin		
	Distributionsomkostninger	-1.593.469	-1.591.304
	Distribution costs		
10.2	Administrationsomkostninger	-15.693.208	-15.740.801
	Administrative expenses		
	Resultat af primær drift	14.318.187	29.525.642
	Operating profit		
	Andre driftsindtægter	286.297	3.626.838
	Other operating income		
	Resultat før finansielle poster	14.604.484	33.152.480
	Profit before net financials		
3	Finansielle indtægter	419.734	335.252
	Financial income		
4	Finansielle omkostninger	-892.052	-1.770.513
	Financial expenses		
	Resultat før skat	14.132.166	31.717.219
	Profit before tax		
5	Skat af årets resultat	-3.428.350	-6.825.215
	Tax for the year		
	Årets resultat	10.703.816	24.892.004
	Profit for the year		
	Forslag til resultatdisponering		
	Recommended appropriation of profit		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	14.000.000	20.000.000
	Proposed dividend recognised under equity		
	Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåre	0	5.000.000
	Extraordinary dividend distributed in the year		
	Overført resultat	-3.296.184	-107.996
	Retained earnings/accumulated loss		
		10.703.816	24.892.004

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2018	2017
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Fixed assets		
6	Immaterielle anlægsaktiver		
	Intangible assets		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	2.481.384	3.249.984
	Completed development projects		
		<u>2.481.384</u>	<u>3.249.984</u>
7	Materielle anlægsaktiver		
	Property, plant and equipment		
	Produktionsanlæg og maskiner	3.583.332	3.688.953
	Plant and machinery		
		<u>3.583.332</u>	<u>3.688.953</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
	Investments		
	Andre tilgodehavender	763.347	739.684
	Other receivables		
		<u>763.347</u>	<u>739.684</u>
	Anlægsaktiver i alt		
	Total fixed assets	<u>6.828.063</u>	<u>7.678.621</u>
	transport	6.828.063	7.678.621
	to be carried forward		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance (fortsat)

Balance sheet (continued)

Note		2018	2017
Note	DKK		
	transport brought forward	6.828.063	7.678.621
	Omsætningsaktiver Non-fixed assets		
	Varebeholdninger Inventories		
	Råvarer og hjælpematerialer Raw materials and consumables	3.865.320	4.789.971
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer Finished goods and goods for resale	5.193.271	5.366.071
		<u>9.058.591</u>	<u>10.156.042</u>
	Tilgodehavender Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	2.906.046	2.123.375
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group entities	23.118.291	29.876.180
	Udsudte skatteaktiver Deferred tax assets	0	1.429.529
	Tilgodehavende selskabsskat Income taxes receivable	0	402.256
	Andre tilgodehavender Other receivables	373.442	428.950
	Periodeafgrænsningsposter Prepayments	399.798	152.526
		<u>26.797.577</u>	<u>34.412.816</u>
	Likvide beholdninger Cash	<u>20.804</u>	<u>14.890</u>
	Omsætningsaktiver i alt Total non-fixed assets	<u>35.876.972</u>	<u>44.583.748</u>
	AKTIVER I ALT TOTAL ASSETS	<u>42.705.035</u>	<u>52.262.369</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2018	2017
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
8	Selskabskapital	558.000	558.000
	Share capital		
	Overført resultat	6.592.633	9.888.817
	Retained earnings		
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	14.000.000	20.000.000
	Dividend proposed for the year		
	Egenkapital i alt	21.150.633	30.446.817
	Total equity		
	Hensatte forpligtelser		
	Provisions		
	Udskudt skat	1.285.403	0
	Deferred tax		
	Hensatte forpligtelser i alt	1.285.403	0
	Total provisions		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities other than provisions		
9	Langfristede gældsforpligtelser		
	Non-current liabilities other than provisions		
	Kreditinstitutter	1.350.000	2.250.000
	Credit institutions		
	Leasingforpligtelser	1.535.186	2.180.723
	Lease liabilities		
	Deposita	1.329.794	1.329.794
	Deposits		
		4.214.980	5.760.517
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities other than provisions		
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.668.730	1.810.283
	Current portion of long-term liabilities		
	Kreditinstitutter	7.215.476	7.850.212
	Credit institutions		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.200.565	1.892.783
	Trade payables		
	Skyldig selskabsskat	713.418	0
	Income taxes payable		
	Anden gæld	3.883.373	3.843.003
	Other payables		
	Periodeafgrænsningsposter	372.457	658.754
	Deferred income		
		16.054.019	16.055.035
	Gældsforpligtelser i alt	20.268.999	21.815.552
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	42.705.035	52.262.369
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 12 Sikkerhedsstillelser
Collateral



Årsregnskab 1. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December

13 Nærtstående parter
Related parties

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Egenkapitalopgørelse

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 2017 Equity at 1 January 2017	558.000	9.996.813	23.000.000	33.554.813
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of profit	0	4.892.004	20.000.000	24.892.004
Udloddet udbytte Dividend distributed	0	0	-23.000.000	-23.000.000
Betalt ekstraordinært udbytte Extraordinary dividend distributed	0	-5.000.000	0	-5.000.000
Egenkapital 1. januar 2018 Equity at 1 January 2018	558.000	9.888.817	20.000.000	30.446.817
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of profit	0	-3.296.184	14.000.000	10.703.816
Udloddet udbytte Dividend distributed	0	0	-20.000.000	-20.000.000
Egenkapital 31. december 2018 Equity at 31 December 2018	<u>558.000</u>	<u>6.592.633</u>	<u>14.000.000</u>	<u>21.150.633</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for SmartPractice Denmark ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK).

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.

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.

The annual report of SmartPractice Denmark ApS for 2018 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.

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

Reporting currency

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

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.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

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.

Andre driftsindtægter

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

Afskrivninger

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

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

Produktionsanlæg og maskiner
Plant and machinery

Indretning af lejede lokaler
Leasehold improvements

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.

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.

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.

Amortisation/depreciation

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

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

10 år/years

4-10 år/years

5 år/years

Financial income and expenses

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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 anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

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

Balance sheet

Intangible assets

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

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

Materielle anlægsaktiver

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

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 salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting policies (continued)**Værdiforringelse af anlægsaktiver**

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.

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.

Impairment of fixed 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.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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.

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.

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

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

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsrettiget 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. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Leasingforpligtelser

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

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Deferred income

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

DKK	2018	2017
2 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	768.600	768.600
Amortisation of intangible assets		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.311.388	1.495.558
Depreciation of property, plant and equipment		
	<u>2.079.988</u>	<u>2.264.158</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	2018	2017
Produktionsomkostninger	1.856.327	1.971.332
Production costs		
Administrationsomkostninger	223.661	292.826
Administrative expenses		
	<u>2.079.988</u>	<u>2.264.158</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK	2018	2017
3 Finansielle indtægter		
Financial income		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	419.734	335.252
Interest receivable, group entities	419.734	335.252
4 Finansielle omkostninger		
Financial expenses		
Valutakursreguleringer	588.486	1.440.235
Exchange adjustments	303.566	330.278
Andre finansielle omkostninger	892.052	1.770.513
Other financial expenses	892.052	1.770.513
5 Skat af årets resultat		
Tax for the year		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	587.026	2.097.744
Estimated tax charge for the year	2.525.344	4.727.471
Årets regulering af udskudt skat	315.980	0
Deferred tax adjustments in the year	3.428.350	6.825.215
Regulering af skat vedrørende tidligere år		
Tax adjustments, prior years		
6 Immaterielle anlægsaktiver		
Intangible assets		
		Færdiggjorte udviklings- projekter Completed development projects
DKK		
Kostpris 1. januar 2018		17.538.410
Cost at 1 January 2018		17.538.410
Kostpris 31. december 2018		14.288.426
Cost at 31 December 2018		14.288.426
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018		768.600
Impairment losses and amortisation at 1 January 2018		768.600
Årets afskrivninger		15.057.026
Amortisation in the year		15.057.026
Af- og nedskrivninger 31. december 2018		2.481.384
Impairment losses and amortisation at 31 December 2018		2.481.384
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018		2.481.384
Carrying amount at 31 December 2018		2.481.384

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

7 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

DKK	Produktions- anlæg og maskiner Plant and machinery
Kostpris 1. januar 2018 Cost at 1 January 2018	21.337.665
Tilgang i årets løb Additions in the year	1.205.767
Kostpris 31. december 2018 Cost at 31 December 2018	22.543.432
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018 Impairment losses and depreciation at 1 January 2018	17.648.712
Årets afskrivninger Depreciation in the year	1.311.388
Af- og nedskrivninger 31. december 2018 Impairment losses and depreciation at 31 December 2018	18.960.100
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018 Carrying amount at 31 December 2018	3.583.332
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt Property, plant and equipment include finance leases with a carrying amount totalling	<u>3.013.483</u>

For oplysning om sikkerhedsstillelser m.v. vedrørende materielle aktiver henvises til note12.

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

DKK	2018	2017
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	<u>558.000</u>	<u>558.000</u>
	<u>558.000</u>	<u>558.000</u>

Virksomhedens selskabskapital har uændret været 558.000 kr. de seneste 5 år.

The Company's share capital has remained DKK 558,000 over the past 5 years.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

9 Langfristede gældsforpligtelser Non-current liabilities other than provisions

	Gæld i alt 31/12 2018 Total debt at 31/12 2018	Afdrag næste år Repayment, next year	Langfristet andel Long-term portion	Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years
DKK				
Kreditinstitutter Credit institutions	2.250.000	900.000	1.350.000	0
Leasingforpligtelser Lease liabilities	2.303.916	768.730	1.535.186	0
Deposita Deposits	1.329.794	0	1.329.794	0
	<u>5.883.710</u>	<u>1.668.730</u>	<u>4.214.980</u>	<u>0</u>

DKK	2018	2017
10 Personalemkostninger Staff costs		
Lønninger Wages/salaries	24.733.614	23.606.857
Pensioner Pensions	2.032.463	1.881.558
Andre omkostninger til social sikring Other social security costs	143.459	189.200
	<u>26.909.536</u>	<u>25.677.615</u>

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

Produktion Production	21.019.120	19.395.296
Administration Administration	5.890.416	6.282.319
	<u>26.909.536</u>	<u>25.677.615</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede Average number of full-time employees	<u>45</u>	<u>44</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

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	2018	2017
Leje- og leasingforpligtelser	1.866.783	3.797.275
Rent and lease liabilities	1.866.783	3.797.275

Leje- og leasingforpligtelser omfatter husleje-forpligtelse med i alt 1.831 t.kr. i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på 1 år. Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler på i alt 55 t.kr. med en resterende kontraktperiode på 5 måneder.

Rent and lease liabilities include a rent obligation totalling DKK 1,831 thousand in interminable rent agreements with remaining contract terms of 1 years. Furthermore, the Company has liabilities under operating leases for cars, totalling DKK 55 thousand, with remaining contract terms of 5 months.

12 Sikkerhedsstillelser Collateral

Virksomhedspant i virksomhedens simple fordringer og varelager, 9.000.000 kr.

Løsøre pantebrev i US-patentrettigheder til testsystemet TRUE Test, 4.000.000 kr.

Løsøre pant 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.

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

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

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

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