

PNN Medical A/S

Oldenvej 13, Munkegårde
3490 Kvistgård

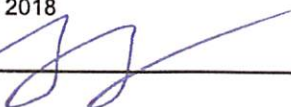
CVR-nr. 11 88 83 05

Årsrapport for perioden 1. maj – 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
virksomhedens ordinære generalforsamling den

30. april 2018

dirigent



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Virksomhedsoplysninger	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. maj – 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

PNN Medical A/S
Årsrapport 2017
CVR-nr. 11 88 83 05

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for PNN Medical A/S for perioden 1. maj – 31. december 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for perioden 1. maj – 31. december 2017.

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

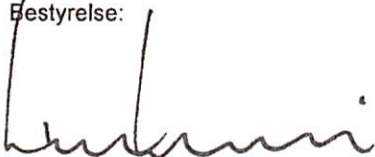
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kvistgård, den 30. april 2018
Direktion:

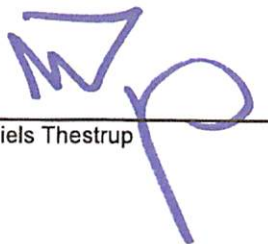


Casper Saxenfelt Tvede

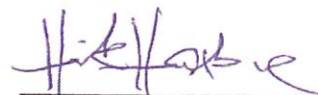
Bestyrelse:



Kim Brangstrup
formand



Niels Thestrup



Henrik Harbøe



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PNN Medical A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PNN Medical A/S for perioden 1. maj – 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. maj – 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, henvises der til regnskabets note 5 og 6, hvori forudsætningerne for værdiansættelse af virksomhedens udskudte skatteaktiver og tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder er beskrevet.

Uden at det har påvirket vores konklusion, henvises der til regnskabets note 7, hvori virksomhedens låneforhold og likviditetsstøtte fra virksomhedens ejer er beskrevet.

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 virksomhedens 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 virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol.
- tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om virksomhedens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.
- tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 30. april 2018

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'M. Høgh-Petersen'.

Morten Høgh-Petersen

statsaut. revisor

MNE-nr. 34283

PNN Medical A/S
Årsrapport 2017
CVR-nr. 11 88 83 05

Ledelsesberetning

Virksomhedsoplysninger

PNN Medical A/S
Oldenvej 13, Munkegårde
3490 Kvistgård

CVR-nr:	11 88 83 05
Stiftet:	1. december 1987
Hjemstedskommune:	Helsingør
Regnskabsperiode:	1. maj – 31. december

Bestyrelse

Kim Brangstrup, formand
Niels Thestrup
Henrik Harboe

Direktion

Casper Saxenfelt Tvede

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dampfærgevej 28
2100 København Ø

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktivitet består i at producere, udvikle og sælge produkter indenfor urologi.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomheden har ændret regnskabsår til kalenderår for at følge modervirksomhedens regnskabsår. Dette regnskab omfatter derfor en 8 måneders periode fra 1. maj - 31. december 2017.

Virksomhedens resultatopgørelse for perioden 1. maj - 31. december 2017 udviser et underskud på 474 tkr. mod et overskud i 2016/17 på 2.240 tkr. Virksomhedens egenkapital udgør herefter 10.422 tkr.

Usikkerhed ved indregning og måling

Virksomhedens tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder relaterer sig til udvikling af nye medicinalprodukter. Det er ledelsens vurdering, at dattervirksomhedernes afholdte udviklingsomkostninger har tilvejebragt rettigheder og produkter, som har et betydelig fremtidigt kommercielt potentiale, og at dattervirksomhederne derfor over en længere årrække vil kunne tilbagebetale de ydede lån.

Virksomheden har aktiveret udskudt skat baseret på en middellang forventning om, at virksomhedens fremtidige indtjening forventes at være i kraftig positive vækst. Den aktiverede udskudte skat udgøres af skatteværdien af de forventede overskud over en periode på 7-10 år fra balancedagen.

Der henvises desuden til note 5 og 6, hvor forholdene er nærmere beskrevet.

Årsregnskab 1. maj – 31. december

Resultatopgørelse

	Note	2017 8 mdr.	2016/17 12 mdr.
Bruttofortjeneste		6.567.808	12.961.084
Personaleomkostninger	2	-4.951.313	-7.826.736
Af- og nedskrivninger		-141.421	-209.172
Resultat af primær drift		1.475.074	4.925.176
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	47.051
Finansielle indtægter		11.239	1.028.536
Finansielle omkostninger	3	-1.960.136	-3.760.559
Periodens resultat		<u>-473.823</u>	<u>2.240.204</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	-1.807.018
Overført resultat		<u>-473.823</u>	<u>4.047.222</u>
		<u>-473.823</u>	<u>2.240.204</u>

Årsregnskab 1. maj – 31. december

Balance

	Note	31/12 2017	30/4 2017
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger		7.041.338	7.180.786
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>12.827</u>	<u>14.800</u>
		<u>7.054.165</u>	<u>7.195.586</u>
Finansielle anlægsaktiver	4		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.153.227	2.277.227
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	5	<u>22.503.549</u>	<u>23.931.750</u>
		<u>24.656.776</u>	<u>26.208.977</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>31.710.941</u>	<u>33.404.563</u>
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Råvarer og hjælpematerialer		464.146	606.052
Færdigvarer og handelsvarer		<u>900.632</u>	<u>1.180.351</u>
		<u>1.364.778</u>	<u>1.786.403</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.655.558	340.690
Andre tilgodehavender		157.581	26.640
Udskudt skatteaktiv	6	7.835.000	7.835.000
Periodeafgrænsningsposter		<u>84.040</u>	<u>98.427</u>
		<u>10.732.179</u>	<u>8.300.757</u>
Likvide beholdninger		<u>131.615</u>	<u>597.685</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>12.228.572</u>	<u>10.684.845</u>
AKTIVER I ALT		<u><u>43.939.513</u></u>	<u><u>44.089.408</u></u>

Årsregnskab 1. maj – 31. december

Balance

	Note	<u>31/12 2017</u>	<u>30/4 2017</u>
PASSIVER			
Egenkapital			
Virksomhedskapital		4.365.839	4.365.839
Overført resultat		<u>6.056.482</u>	<u>6.530.305</u>
Egenkapital i alt		<u>10.422.321</u>	<u>10.896.144</u>
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	7	2.188.378	2.368.423
Gæld til tilknyttede virksomheder	8	<u>24.224.562</u>	<u>22.646.285</u>
		<u>26.412.940</u>	<u>25.014.708</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		412.098	535.185
Gæld til kreditinstitutter		2.997.254	2.998.357
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.325.350	2.985.786
Anden gæld		<u>1.369.550</u>	<u>1.659.228</u>
		<u>7.104.252</u>	<u>8.178.556</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>33.517.192</u>	<u>33.193.264</u>
PASSIVER I ALT		<u>43.939.513</u>	<u>44.089.408</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.	10		
Oplysninger om begivenheder efter balancedagen	11		

Årsregnskab 1. maj – 31. december

Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksom- hedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. maj 2017	4.365.839	6.530.305	10.896.144
Overført via resultatdisponering	0	-473.823	-473.823
Egenkapital 31. december 2017	<u>4.365.839</u>	<u>6.056.482</u>	<u>10.422.321</u>

Årsregnskab 1. maj – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PNN Medical A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Virksomheden har ændret regnskabsår til kalenderår for at følge regnskabsåret i modervirksomheden Brancor Capital Partners ApS. Årsregnskabet for 2017 omfatter perioden 1. maj - 31. december 2017 (8 mdr.).

Fremmed valuta

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

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste

Virksomheden har med henvisning til årsregnskabslovens § 32 valgt at sammendrage nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i nettoomsætningen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt, og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser.

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

Vareforbrug

I vareforbrug indregnes omkostninger, der afholdes for at opnå årets omsætning. Herunder indgår direkte omkostninger til handelsvarer samt ændringer i beholdninger af handelsvarer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter distributionsomkostninger og omkostninger i forbindelse med salg, salgskampagner, administration, kontorlokaler, operationelle leasingaftaler mv.

Årsregnskab 1. maj – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under kontraktlige forpligtelser mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, herunder feriepenge, pension og andre sociale omkostninger mv til selskabets medarbejdere, undtagen refusioner fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab samt efter afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

PNN Medical A/S er som dattervirksomhed omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning og indgår i koncernens sambeskatningskreds. Brancor Holding ApS er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat, og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Årsregnskab 1. maj – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat indregnes og måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes. Udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter endt brugstid. Afskrivningsgrundlaget fordeles lineært over den forventede brugstid, der er skønnet, som følger:

Grunde og bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Der afskrives ikke på grunde.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsmomkostninger.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Årsregnskab 1. maj – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives svarende til den negative indre værdi. I det omfang den negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget af dattervirksomhederne inden godkendelsen af selskabets årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse foretages nedskrivningstest. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter forudbetalinger for omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Årsregnskab 1. maj – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden sammen med renteomkostninger.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

2 Personaleomkostninger

	2017 8 mdr.	2016/17 12 mdr.
Lønninger	4.242.569	6.914.472
Pensionsforsikringer	488.451	616.883
Andre omkostninger til social sikring	70.834	78.659
Andre personaleomkostninger	149.459	216.722
	<u>4.951.313</u>	<u>7.826.736</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>11</u>	<u>10</u>

3 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	1.393.239	3.199.189
Andre finansielle omkostninger	615.986	638.905
	<u>2.009.225</u>	<u>3.838.094</u>

Årsregnskab 1. maj – 31. december

Noter

4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
PNN Medical US A/S	Helsingør, DK	100%
PNN Memocore ApS	Helsingør, DK	100%
PNN Medical GmbH	Tyskland	100%
SMP GmbH	Tyskland	100%
PNN Medical Inc.	USA	100%

5 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Virksomhedens tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder relaterer sig til udviklingen af nye medicinalprodukter. Det er ledelsens vurdering at dattervirksomhedernes afholdte udviklingsomkostninger har tilvejebragt rettigheder og produkter som har et betydeligt fremtidigt kommercielt potentiale, og at dattervirksomhederne derfor over en længere årrække vil kunne tilbagebetale de ydede lån.

6 Udskudt skat

Virksomheden har aktiveret udskudt skat baseret på en middellang forventning om, at virksomhedens fremtidige indtjening forventes at være i kraftig positive vækst. Det aktiverede nettoskatteaktiv udgøres af skatteværdien af de forventede overskud over en periode på 7-10 år fra balancedagen.

Af virksomhedens udskudte nettoskatteaktiver udgørende 7.835 tkr. forventes hele tilgodehavendet at forfalde mere end 12 måneder efter balancedagen.

7 Langfristede gældsforpligtelser

Virksomheden har gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år for 394.907 kr.

8 Gæld til tilknyttede virksomheder og finansieringsforhold

PNN Medicals hovedaktionær, Brancor Capital Partners ApS, har i virksomhedens låneaftaler givet uopsigelighed på virksomhedens lån frem til og med 31. december 2018, hvorfor lånet er klassificeret som langfristet.

Brancor Capital Partners ApS har derudover tilkendegivet, at man i regnskabsåret 2018, vil understøtte virksomheden med den fornødne likviditet til driften baseret på de nuværende forretningsplaner.

Af virksomhedens langfristede gældsforpligtelser forfalder 850 tkr. 5 år efter balancedagen.

Årsregnskab 1. maj – 31. december

Noter

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 2.600 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 7.041 tkr.

Til sikkerhed for gæld til Brancor Capital Partners ApS på 22.904 tkr., er der afgivet sekundær pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 7.041 tkr.

Til sikkerhed for bankgæld hos Ringkøbing Landbobank har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 3.000 t.kr. og til sikkerhed for gæld til Brancor Capital Partners ApS har virksomheden stillet virksomhedspant på 11.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	2017 8 mdr.	2016/17 12 mdr.
tkr.		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	13	15
Varebeholdninger	1.365	1.786
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	2.656	341
	<u>4.034</u>	<u>2.142</u>

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Eventualforpligtelser

Koncernens danske virksomheder hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms. De sambeskattede virksomheders samlede nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsrapport for Brancor Holding ApS pr. 31. december 2017. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytte mv. vil kunne medføre, at virksomhedernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Operationelle leje- og leasingforpligtelser

Resterende operationelle leje- og leasingforpligtelser på balancetidspunktet forfalder inden for 6 år med i alt 210 tkr.

11 Oplysninger om begivenheder efter balancedagen

Virksomhedens kapitalejer har pr. 16. januar 2018 gennemført kapitalforhøjelse i PNN Medical A/S på 1,5 mio. kr. ved konvertering af gæld med 1 mio. kr. samt kontant indskud på 0,5 mio. kr. Virksomhedskapitalen udgør herefter 5,9 mio. kr.