



PNN Medical A/S

Oldenvej 13, Munkegårde
3490 Kvistgård

CVR-nr. 11 88 83 05

Årsrapport 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
virksomhedens ordinære generalforsamling den

15. juni 2020

Erik Nyborg
dirigent

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Virksomhedsoplysninger	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar – 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

PNN Medical A/S
Årsrapport 2019
CVR-nr. 11 88 83 05

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for PNN Medical A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

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 2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kvistgård, den 28. maj 2020
Direktion:

Casper Saxenfelt Tvede

Bestyrelse:

Kim Brangstrup
formand

Niels Thestrup

Jan Kurt Eberlin
Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i PNN Medical A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PNN Medical A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019, 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 2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 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 6 og 7, 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 8, 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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 28. maj 2020

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98

Morten Høgh-Petersen
statsaut. revisor
mne34283

PNN Medical A/S
Årsrapport 2019
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
Regnskabsåret:	1. januar – 31. december

Bestyrelse

Kim Brangstrup, formand
Niels Thestrup
Jan Kurt Eberlin Christensen

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

Årets resultat og kapitalforhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2019 udviser et resultat på -4.959 tkr., sammenlignet med -2.478 tkr. i 2018. Virksomhedens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på 5.235 tkr., sammenlignet med 10.194 tkr. pr. 31. december 2018.

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 betydeligt 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 6 og 7, hvor forholdene er nærmere beskrevet.

Forventet udvikling

Det er ledelsens forventning, at selskabet i 2020, med fortsat fokusering på eksekvering af lagte forretningsplaner kombineret med en stram økonomistyring, kan realisere en indtjening og et resultat i 2020, som ligger over 2019, således selskabets mål om en forbedret konsolidering og realisering af potentiale kan opnås indenfor en kort årrække.

Selskabets ledelse forventer ikke, at udbruddet af COVID-19 vil få en væsentlig indvirkning på realiseringen af selskabets forventninger til 2020. Selskabets ledelse vil fortsætte med at følge udviklingen af COVID-19 og tage de nødvendige foranstaltninger for at understøtte den forventede udvikling.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

tkr.	Note	2019	2018
Bruttofortjeneste		11.219	8.684
Personaleomkostninger	2	-9.864	-8.918
Af- og nedskrivninger		<u>-226</u>	<u>-212</u>
Resultat af primær drift		1.129	-446
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-2.621	-685
Finansielle indtægter		35	0
Finansielle omkostninger	3	<u>-2.048</u>	<u>-1.746</u>
Resultat før skat		-3.505	-2.877
Skat af årets resultat	4	<u>-1.454</u>	<u>399</u>
Årets resultat		<u><u>-4.959</u></u>	<u><u>-2.478</u></u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u><u>-4.959</u></u>	<u><u>-2.478</u></u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	31/12 2019	31/12 2018
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Software		78	0
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger		6.623	6.832
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7	10
		6.630	6.842
Finansielle anlægsaktiver	5		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.062	1.928
Anlægsaktiver i alt		8.770	8.770
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Råvarer og hjælpematerialer		409	726
Færdigvarer og handelsvarer		1.241	1.380
		1.650	2.106
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.046	1.662
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6	21.530	22.189
Andre tilgodehavender		340	100
Udskudt skatteaktiv	7	5.876	7.835
Periodeafgrænsningsposter		105	158
		29.897	31.944
Likvide beholdninger		35	398
Omsætningsaktiver i alt		31.582	34.448
AKTIVER I ALT		40.352	43.218

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	31/12 2019	31/12 2018
PASSIVER			
Egenkapital			
Virksomhedskapital		5.866	5.866
Overført resultat		-631	4.328
Egenkapital i alt		<u>5.235</u>	<u>10.194</u>
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til kapitalandele i tilknyttede virksomheder		373	373
Hensatte forpligtelser i alt		<u>373</u>	<u>373</u>
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter		3.643	3.494
Gæld til tilknyttede virksomheder	8	21.908	18.304
Anden gæld		219	0
		<u>25.770</u>	<u>21.798</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		177	3.000
Gæld til kreditinstitutter		3.801	3.553
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.415	1.935
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.684	1.460
Anden gæld		897	905
		<u>8.974</u>	<u>10.853</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>34.744</u>	<u>32.651</u>
PASSIVER I ALT		<u>40.352</u>	<u>43.218</u>
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

tkr.	Virksom- hedskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	5.866	4.328	10.194
Overført via resultatdisponering	0	-4.959	-4.959
Egenkapital 31. december 2019	5.866	-631	5.235

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PNN Medical A/S for 2019 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.

Udeladelse af koncernregnskab

I henhold til årsregnskabslovens § 110, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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 finansiel 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 og andre eksterne omkostninger 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.

Personaleomkostninger

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

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

Resultat 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.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger- Software afskrives lineært over 3 år.

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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

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.

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.

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. Udbytter 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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Tilgodehavender

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

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.

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.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for korrektioner af skat vedrørende tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på baggrund af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt inden for overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen henholdsvis egenkapitalen.

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 nominel værdi.

tkr.	2019	2018
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	8.584	7.724
Pension	1.018	913
Andre omkostninger til social sikring	85	76
Andre personaleomkostninger	177	205
	<u>9.864</u>	<u>8.918</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>12</u>	<u>11</u>
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	1.594	1.500
Andre finansielle omkostninger	454	246
	<u>2.048</u>	<u>1.746</u>
4 Skat af årets resultat		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-505	-399
Regulering af udskudt skat	1.959	0
	<u>1.454</u>	<u>-399</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

5 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. (indirekte)	USA	100%
PNN Medical SA	Schweiz	100%
PNN Medical SARL	Frankrig	100%

6 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.

Af selskabets tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder på 21.438 tkr. pr. 31. december 2019 forventes hele tilgodehavendet indgået efter 12 mdr. fra balancedagen.

7 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 5-8 år fra balancedagen.

Af virksomhedens udskudte nettoskatteaktiver, der udgør 5.876 tkr., forventes hele skatteaktivet at forfalde mere end 12 måneder efter balancedagen.

8 Gæld til tilknyttede virksomheder og finansieringsforhold

PNN Medical A/S' hovedaktionær, Brancor Capital Partners ApS, har i virksomhedens låneaftaler givet uopsigelighed på virksomhedens lån frem til og med 31. december 2020, hvorfor lånet er klassificeret som langfristet.

Brancor Capital Partners ApS har derudover tilkendegivet, at man i regnskabsåret 2020 vil understøtte virksomheden med den fornødne likviditet til driften baseret på de nuværende forretningsplaner.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

9 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. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytte mv. vil kunne medføre, at virksomhedernes hæftelse udgør et større beløb.

Operationelle leje- og leasingforpligtelser

Resterende operationelle leje- og leasingforpligtelser på balancetidspunktet forfalder inden for 2 år med i alt 337 tkr.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 3.820 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 6.623 tkr.

Til sikkerhed for gæld til Brancor Capital Partners ApS på 21.908 tkr., er der afgivet sekundær pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 6.623 tkr.

Til sikkerhed for bankgæld hos Ringkøbing Landbobank har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 3.000 tkr., 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:

tkr.	2019	2018
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7	10
Varebeholdninger	1.650	2.106
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	2.046	1.662
	<u>3.703</u>	<u>3.778</u>