

# PNN MEDICAL US A/S

Oldenvej 13, Munkegårde  
3490 Kvistgård

CVR-nr. 26 57 98 72

**Årsrapport for perioden 1. maj – 31. december 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
virksomhedens ordinære generalforsamling den

30. april 2018

dirigent



## Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Virksomhedsoplysninger	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. maj – 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

PNN MEDICAL US A/S  
Årsrapport 2017  
CVR-nr. 26 57 98 72

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for PNN MEDICAL US 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.

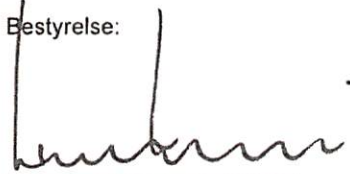
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Helsingør, den 30. april 2018  
Direktion:

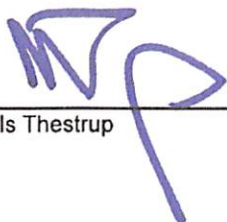


Casper Saxenfelt Tvede

Bestyrelse:



Kim Brangstrup  
formand



Niels Thestrup



Henrik Harboe



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i PNN MEDICAL US A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PNN MEDICAL US 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 2, hvori forudsætningerne for værdiansættelse af virksomhedens immaterielle aktiver er beskrevet.

Uden at det har påvirket vores konklusion, henvises der til regnskabets note 3, 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', with a long horizontal flourish extending to the right.

Morten Høgh-Petersen  
statsaut. revisor  
MNE-nr. 34283

PNN MEDICAL US A/S  
Årsrapport 2017  
CVR-nr. 26 57 98 72

## Ledelsesberetning

### Virksomhedsoplysninger

PNN MEDICAL US A/S  
Oldenvej 13, Munkegårde  
3490 Kvistgård

CVR-nr:	26 57 98 72
Stiftet:	10. april 2002
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 formål er at udvikle, fremstille og sælge medicotekniske produkter til det nordamerikanske marked.

#### 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 38 tkr. mod et underskud i 2016/17 på 21 tkr. Virksomhedens egenkapital udgør herefter -1.113 tkr. Virksomheden har dermed tabt mere end 50% af virksomhedskapitalen og er således omfattet af selskabslovens regler om kapitaltab. Virksomhedens aktiekapital forventes reableres via fremtidig drift og indtjening fra udviklingsprojekter.

PNN Medical US A/S' hovedaktionær, PNN Medical A/S, har i virksomhedens låneaftaler givet uopsigelighed på virksomhedens lån frem til og med 31. december 2018 og har ved støtteerklæring tilkendegivet, at man i regnskabsåret 2018 vil understøtte virksomhedens likviditet baseret på de nuværende forretningsplaner.

Ledelsen forventer med baggrund i ovenstående, at der er tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af aktiviteter og drift i 2018, hvorfor årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift.



## Årsregnskab 1. maj – 31. december

### Resultatopgørelse

	Note	2017 8 mdr.	2016/17 12 mdr.
<b>Bruttotab</b>		<u>-44.625</u>	<u>-24.907</u>
<b>Resultat af primær drift</b>		<u>-44.625</u>	<u>-24.907</u>
Finansielle indtægter		7.092	4.057
Finansielle omkostninger		<u>-155</u>	<u>-59</u>
<b>Periodens resultat</b>		<u><u>-37.688</u></u>	<u><u>-20.909</u></u>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u><u>-37.688</u></u>	<u><u>-20.909</u></u>

## Årsregnskab 1. maj – 31. december

### Balance

	Note	31/12 2017	30/4 2017
<b>AKTIVER</b>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	2		
Udviklingsprojekter under udførelse		16.000.498	16.000.498
		16.000.498	16.000.498
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		16.000.498	16.000.498
<b>Omsætningsaktiver</b>			
<b>Tilgodehavender</b>			
Andre tilgodehavender		0	3.585
		0	3.585
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		0	3.585
<b>AKTIVER I ALT</b>		16.000.498	16.004.083
<b>PASSIVER</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Virksomhedskapital		501.000	501.000
Overført resultat		-1.613.634	-1.575.946
<b>Egenkapital i alt</b>		-1.112.634	-1.074.946
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Hensættelse til udskudt skat		1.406.600	1.406.600
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		1.406.600	1.406.600
<b>Gældsforpligtelser</b>			
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	3		
Gæld til tilknyttede virksomheder		15.681.023	15.662.374
		15.681.023	15.662.374
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.093	10.055
Anden gæld		17.416	0
		25.509	10.055
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		15.706.532	15.672.429
<b>PASSIVER I ALT</b>		16.000.498	16.004.083
<b>Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.</b>	4		

PNN MEDICAL US A/S  
Årsrapport 2017  
CVR-nr. 26 57 98 72

## Årsregnskab 1. maj – 31. december

### Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksom- hedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. maj 2017	501.000	-1.575.946	-1.074.946
Overført via resultatdisponering	<u>0</u>	<u>-37.688</u>	<u>-37.688</u>
Egenkapital 31. december 2017	<u>501.000</u>	<u>-1.613.634</u>	<u>-1.112.634</u>

## Årsregnskab 1. maj – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PNN MEDICAL US 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 PNN Medical A/S. Årsregnskabet for 2017 omfatter perioden 1. maj - 31. december 2017 (8 mdr.).

### Resultatopgørelse

#### Bruttotab

Virksomheden har med henvisning til årsregnskabslovens § 32 valgt at sammendrage andre eksterne omkostninger til én regnskabspost benævnt bruttotab.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger.

#### 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 US A/S er som dattervirksomhed omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning og indgår i koncernens sambeskatningskreds. Brancor Holding ApS er administrationselskab 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.

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.

## Årsregnskab 1. maj – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Balance

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### *Udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, indregnes som immaterielle aktiver, hvis der er sandsynligt, at produktet eller processen vil generere fremtidige økonomiske fordele til virksomheden, og udviklingsomkostningerne ved det enkelte aktiv kan måles pålideligt.

Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, og som er nødvendige for at færdiggøre projektet, regnet fra det tidspunkt hvor udviklingsprojektet første gang opfylder kriterierne for indregning som et aktiv.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af forbundne aktiver. 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.

#### Egenkapital

##### *Udbytte*

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

#### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed, har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af virksomhedens økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til kapitalværdi.

## Årsregnskab 1. maj – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode, så forskellen mellem kostprisen og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden sammen med rentekomkostninger.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

#### 2 Immaterielle anlægsaktiver

Virksomheden har investeret i udvikling og godkendelse af produkter på det amerikanske marked. Det er ledelsens vurdering, at nutidsværdien af den langsigtede fremtidige forventede indtjening fra de aktiverede omkostninger, overstiger værdien af disse, hvorfor de aktiverede omkostninger ikke nedskrives, men forventes afskrevet, når indtjeningen på det amerikanske marked påbegyndes, hvilket forventes indenfor en tidshorisont på 2-4 år.

#### 3 Langfristede gældsforpligtelser

PNN Medical US A/S' hovedaktionær, PNN Medical A/S, har i virksomhedens låneaftaler givet uopsigelighed på virksomhedens lån frem til og med 31. december 2018, hvorfor lånet er klassificeret som langfristet.

PNN Medical A/S har derudover tilkendegivet, at man i regnskabsåret 2018 vil understøtte selskabet med den fornødne likviditet til driften baseret på de nuværende forretningsplaner.

#### 4 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.