



Tlf.: +45 63 12 71 00
odense@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Fælledvej 1
DK-5000 Odense C
CVR no. 20 22 26 70

SCHROLL MEDICAL APS

KIRSTINEBJERGVEJ 33, 5792 ÅRSLEV

ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT

6. APRIL 2018 - 30. SEPTEMBER 2019
6 APRIL 2018 - 30 SEPTEMBER 2019

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 28. februar 2020**

*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 28 February
2020*

Søren Dolleris Schroll

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

CVR-NR. 39 46 71 35
CVR NO. 39 46 71 35

INDHOLDSFORTEGNELSE
CONTENTS

	Side Page
Selskabsoplysninger <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger..... <i>Company Details</i>	3
Erklæringer <i>Statement and Report</i>	
Ledespåtegning..... <i>Statement by Board of Executives</i>	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang..... <i>The Independent Auditor's Report</i>	5-7
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Ledelsesberetning..... <i>Management's Review</i>	8
Årsregnskab 6. april 2018 - 30. september 2019 <i>Financial Statements 6 April 2018 - 30 September 2019</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	9
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	10-11
Noter..... <i>Notes</i>	12-15
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	16-19

SELSKABSOPLYSNINGER
*COMPANY DETAILS***Selskabet**
Company

Schroll Medical ApS
Kirstinebjergvej 33
5792 Årslev

CVR-nr.: 39 46 71 35

CVR No.:

Stiftet: 6. april 2018

Established: 6 April 2018

Hjemsted: Årslev

Registered Office:

Regnskabsår: 6. april 2018 - 30. september 2019

Financial Year: 6 April 2018 - 30 September 2019

Direktion
Board of Executives

Carsten Garbo Schroll

Revision
Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Fælledvej 1
5000 Odense C

Pengeinstitut
Bank

Sydbank A/S

Advokat
Law Firm

Atlas Ellebye Advokater I/S
Østre Stationsvej 43
5000 Odense

**Oversættelses-
forbehold**
Translation Disclaimer

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst, og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

LEDELSESPÅTEGNING
STATEMENT BY BOARD OF EXECUTIVES

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 6. april 2018 - 30. september 2019 for Schroll Medical ApS.

Today the Board of Executives have discussed and approved the Annual Report of Schroll Medical ApS for the financial year 6 April 2018 - 30 September 2019.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The Annual Report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 6. april 2018 - 30. september 2019.

In my opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 30 September 2019 and of the results of the Company's operations for the financial year 6 April 2018 - 30 September 2019.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

The Management's Review includes in my opinion a fair presentation of the matters dealt with in the Review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

I recommend the Annual Report be approved at the Annual General Meeting.

Årslev, den 28. februar 2020
Årslev, 28 February 2020

Direktion:
Board of Executives

Carsten Garbo Schroll

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG
THE INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Til kapitalejeren i Schroll Medical ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Schroll Medical ApS for regnskabsåret 6. april 2018 - 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance 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. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 6. april 2018 - 30. september 2019 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

To the Shareholder of Schroll Medical ApS

Conclusion

We have performed an extended review of the Financial Statements of Schroll Medical ApS for the financial year 6 April 2018 - 30 September 2019, which comprise income statement, balance sheet and notes, including a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work performed in our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 30 September 2019 and of the results of the Company's operations for the financial year 6 April 2018 - 30 September 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Conclusion

We conducted our extended review in accordance with the Danish Business Authority's Assurance Standard for Small Enterprises and FSR - Danish Auditors' standard on extended review of Financial Statements prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Extended Review of the Financial Statements" section of our report. 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 the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG THE INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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.

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

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 in order to obtain limited assurance for our conclusion on the Financial Statements and in addition perform specifically required supplementary procedures to obtain further assurance for our conclusion.

An extended review comprises procedures that primarily consist of making inquiries of Management and others within the Company, as appropriate, analytical procedures and 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.

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG
THE INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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.

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 Statements Act. We did not identify any material misstatement in the Management's Review.

Odense, den 28. februar 2020
Odense, 28 February 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70
CVR no.

Jesper Bechsgaard Jørgensen
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne31412
MNE no.

LEDELSESBERETNING
*MANAGEMENT'S REVIEW***Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er udvikle, producere, forarbejde og sælge planter til medicinsk brug.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er i nærværende årsregnskab indregnet udviklingsomkostninger på 15.000 tkr. Aktiverede udviklingsomkostninger omfatter primært udvikling af planter til brug for medicinsk cannabis, som ledelsen fremadrettet har store forventninger til, hvilket understøttes af budgetter og tilkendegivelse fra eksterne kunder. De igangværende udviklingsprojekter forventes at være færdige 1. halvår 2020. Selskabet har den 12. april 2018 og 16. oktober 2019 modtaget tilladelser fra Lægemedelstyrelsen til produktion og salg af medicinsk cannabis. De afholdte udviklingsomkostninger betyder dermed, at selskabet i 1. halvår 2020 forventes at gå i markedet med et produkt, der styrker selskabets indtjeningsgrundlag betydeligt.

Det er på baggrund af forventningerne til den fremtidige indtjening, ledelsens vurdering at udviklingsomkostningerne opfylder kravene for indregning og måling i årsregnskabet, ligesom værdiansættelsen af udviklingsomkostningerne er foretaget på et forsvarligt grundlag.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabet Schroll Management ApS har overfor selskabet afgivet støtteerklæring hvori moderselskabet Schroll Management ApS erklærer, gennem eventuelle nødvendige tilskud, at indestå for selskabets forpligtelser og dermed sikre datterselskabets fortsatte drift. På baggrund af denne støtteerklæring og med udgangspunkt i ledelsens vurdering af selskabets muligheder for fremtidig indtjening, er det ledelsens opfattelse, at selskabet kan fortsætte sin drift hvorfor årsregnskabet er aflagt med fortsat drift for øje.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Principal activities

The company's principal activities are development, production, processing, and sale of for medical purposes.

Uncertainty as to recognition and measurement

Development costs of DKK ('000) 15,000 are recognised in the present financial statements. Capitalised development costs include primarily development of plants for medical cannabis, to which Management has huge expectations going forward, which is supported by budgets and information from external customers. The ongoing development projects are expected to be completed in the first half of 2020. The company received on 12 April 2018 and 16 October 2019 authorisations from the Danish Medicines Agency for production and sale of medical cannabis. The development costs incurred mean that the company is expected to go to the market during the first six months of 2020 with a product which strengthens the company's revenue basis considerably.

Based on the expectations for future revenue, it is Management's assessment that the development costs fulfil the requirements for recognition and measurement in the financial statements, and the valuation of the development costs is made on a sound basis.

Development in activities and financial position

The parent company, Schroll Management ApS, has issued a letter of support to the company in which the parent company, Schroll Management ApS, declares to guarantee payment, if necessary by the required contributions, of the company's liabilities and thereby ensure the subsidiary's continued operations. Based on this letter of support and based on Management's assessment of the company's possibilities of future revenue, it is Management's opinion that the company can continue its operations, and the financial statements are therefore presented on a going concern basis.

Significant events after the end of the financial year

No events have happened after the end of the financial year of material importance for the company's financial position.

RESULTATOPGØRELSE 6. APRIL - 30. SEPTEMBER
INCOME STATEMENT 6 APRIL - 30 SEPTEMBER

	Note	2018/19 kr. DKK
BRUTTOTAB.....		-102.512
<i>GROSS LOSS</i>		
Personaleomkostninger.....	1	0
<i>Staff costs</i>		
DRIFTSRESULTAT.....		-102.512
<i>OPERATING LOSS</i>		
Andre finansielle omkostninger.....		-124.818
<i>Other financial expenses</i>		
RESULTAT FØR SKAT.....		-227.330
<i>LOSS BEFORE TAX</i>		
Skat af årets resultat.....	2	79.573
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
ÅRETS RESULTAT.....		-147.757
<i>LOSS FOR THE YEAR</i>		
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
<i>PROPOSED DISTRIBUTION OF DIVIDEND</i>		
Overført resultat.....		-147.757
<i>Retained earnings</i>		
I ALT.....		-147.757
<i>TOTAL</i>		

BALANCE 30. SEPTEMBER
BALANCE SHEET AT 30 SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2019
ASSETS		kr.
		DKK
Udv.projekter under udførelse og forudbetalinger.....		15.000.000
<i>Development projects in progress and prepayments</i>		
Immaterielle anlægsaktiver.....	3	15.000.000
<i>Intangible fixed assets</i>		
Grunde og bygninger.....		6.291.066
<i>Land and buildings</i>		
Produktionsanlæg og maskiner.....		7.480.840
<i>Production plant and machinery</i>		
Materielle anlægsaktiver.....	4	13.771.906
<i>Tangible fixed assets</i>		
ANLÆGSAKTIVER.....		28.771.906
<i>FIXED ASSETS</i>		
Råvarer og hjælpematerialer.....		80.566
<i>Raw materials and consumables</i>		
Varebeholdninger.....		80.566
<i>Inventories</i>		
Andre tilgodehavender.....		731.571
<i>Other receivables</i>		
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		2.691.032
<i>Joint tax contribution receivable</i>		
Periodeafgrænsningsposter.....		114.841
<i>Prepayments and accrued income</i>		
Tilgodehavender.....		3.537.444
<i>Receivables</i>		
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		3.618.010
<i>CURRENT ASSETS</i>		
AKTIVER.....		32.389.916
ASSETS		

BALANCE 30. SEPTEMBER
BALANCE SHEET AT 30 SEPTEMBER

PASSIVER	Note	2019
<i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		kr. DKK
Selskabskapital.....		20.000.000
<i>Share capital</i>		
Reserve for udviklingsomkostninger.....		11.700.000
<i>Reserve for development costs</i>		
Overført resultat.....		-11.847.757
<i>Retained earnings</i>		
EGENKAPITAL.....	5	19.852.243
<i>EQUITY</i>		
Hensættelse til udskudt skat.....		2.611.459
<i>Provision for deferred tax</i>		
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		2.611.459
<i>PROVISION FOR LIABILITIES</i>		
Gæld til pengeinstitutter.....		7.364.453
<i>Bank debt</i>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		484.393
<i>Trade payables</i>		
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		977.812
<i>Payables to group enterprises</i>		
Anden gæld.....		911.544
<i>Other liabilities</i>		
Periodeafgrænsningsposter.....		188.012
<i>Accruals and deferred income</i>		
Kortfristede gældsforpligtelser.....		9.926.214
<i>Current liabilities</i>		
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		9.926.214
<i>LIABILITIES</i>		
PASSIVER.....		32.389.916
<i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		
Eventualposter mv.....	6	
<i>Contingencies etc.</i>		
Kapitalforhold.....	7	
<i>Capital</i>		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling.....	8	
<i>Information on uncertainty with respect to recognition and measurement</i>		

NOTER
NOTES

	2018/19 kr. DKK	Note
Personaleomkostninger		1
<i>Staff costs</i>		
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: <i>Average number of employees</i>		
6		
Løn og gager.....	3.353.481	
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner.....	242.131	
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring.....	14.974	
<i>Other social security costs</i>		
Andre personaleomkostninger.....	76.781	
<i>Other staff costs</i>		
Aktiveret udviklingsomkostninger.....	-3.687.367	
<i>Capitalised development costs</i>		
Skat af årets resultat		2
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-2.691.032	
<i>Calculated tax on taxable income of the year</i>		
Regulering af udskudt skat.....	2.611.459	
<i>Adjustment of deferred tax</i>		
	-79.573	
Immaterielle anlægsaktiver		3
<i>Intangible fixed assets</i>		
	Udv.projekter under udførelse og forudbetalinger <i>Development projects in progress and prepayments</i>	
Tilgang.....	15.000.000	
<i>Additions</i>		
Kostpris 30. september 2019.....	15.000.000	
<i>Cost at 30 September 2019</i>		
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....	15.000.000	
<i>Carrying amount at 30 September 2019</i>		

NOTER
NOTES

Note

Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

3

Intangible fixed assets (continued)

Aktiverede udviklingsomkostninger omfatter primært afholdte omkostninger i forbindelse med udvikling af produkter, produktionsprocesser og produktionssystemer, samt ikke mindst udvikling og certificering af kvalitetssystemet (QMS) til brug for produktion af medicinsk cannabis. Ledelsen har store forventninger til værdien heraf, hvilket understøttes af budgetter og tilkendegivelse fra eksterne kunder. De igangværende udviklingsprojekter forventes at være færdige i løbet af 1. halvår 2020. Selskabet har den 16. oktober 2019 modtaget tilladelse fra Lægemiddelstyrelsen til produktion og salg af medicinsk cannabis, hvilket forventes påbegyndt fra i 1. halvår 2020.

Det er på baggrund af forventningerne til den fremtidige indtjening ledelsens vurdering, at udviklingsomkostningerne opfylder kravene for indregning og måling i årsregnskabet, ligesom værdiansættelsen af udviklingsomkostningerne er foretaget på et forsvarligt grundlag.

Capitalised development costs include primarily costs relating to development of products, production processes and production systems, and not least development and certification of the quality management system (QMS) for the purpose of production of medical cannabis. Management has huge expectations for the value hereof which is supported by budgets and information from external customers. The ongoing development projects are expected to be completed in the first half of 2020. The company received on 16 October 2019 an authorisation from the Danish Medicines Agency for production and sale of medical cannabis which is expected to be started during the first six months of 2020.

Based on the expectations for future revenue, it is Management's assessment that the development costs fulfil the requirements for recognition and measurement in the financial statements, and the valuation of the development costs is made on a sound basis.

Materielle anlægsaktiver

4

Tangible fixed assets

	Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>	Produktions- anlæg og maskiner <i>Production plant and machinery</i>
Tilgang.....	6.291.066	7.480.840
<i>Additions</i>		
Kostpris 30. september 2019.....	6.291.066	7.480.840
<i>Cost at 30 September 2019</i>		
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....	6.291.066	7.480.840
<i>Carrying amount at 30 September 2019</i>		

Egenkapital

5

Equity

NOTER
NOTES

				2019 kr. DKK	Note
	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for udviklings- omkostninger <i>Reserve for development costs</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>	
Egenkapital 6. april 2018.....	20.000.000	0	0	20.000.000	
<i>Equity at 6 April 2018</i>					
Forslag til resultatdisponering.....			-147.757	-147.757	
<i>Proposed distribution of profit</i>					
Overført til reserve for udviklingsomkostninger.....		11.700.000	-11.700.000		
<i>Transferred to reserve for development costs</i>					
Egenkapital 30. september 2019.....	20.000.000	11.700.000	-11.847.757	19.852.243	
<i>Equity at 30 September 2019</i>					

Eventualposter mv.

Contingencies etc.

6

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatte såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Schroll Management ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

The company is jointly and severally liable together with the parent company and the other Group companies in the joint taxable Group for tax on the Group's joint taxable income and for certain possible withholding taxes such as dividend tax, etc.

Tax payable on the Group's joint taxable income is stated in the annual report of Schroll Management ApS, which serves as management company for the joint taxation.

Kapitalforhold

Capital

Moderselskabet Schroll Management ApS har overfor selskabet afgivet støtteerklæring hvori moderselskabet Schroll Management ApS erklærer, gennem eventuelle nødvendige tilskud, at indestå for selskabets forpligtelser og dermed sikre datterselskabets fortsatte drift. På baggrund af denne støtteerklæring og med udgangspunkt i ledelsens vurdering af selskabets muligheder for fremtidig indtjening, er det ledelsens opfattelse, at selskabet kan fortsætte sin drift hvorfor årsregnskabet er aflagt med fortsat drift for øje.

The parent company, Schroll Management ApS, has issued a letter of support to the company in which the parent company, Schroll Management ApS, declares to guarantee payment, if necessary by the required contributions, of the company's liabilities and thereby ensure the subsidiary's continued operations. Based on this letter of support and based on Management's assessment of the company's possibilities of future revenue, it is Management's opinion that the company can continue its operations, and the financial statements are therefore presented on a going concern basis.

7

NOTER
NOTES**Note****Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling****8***Information on uncertainty with respect to recognition and measurement*

Der er i nærværende årsregnskab indregnet udviklingsomkostninger på 15.000 tkr. Aktiverede udviklingsomkostninger omfatter primært afholdte omkostninger i forbindelse med udvikling af produkter, produktionsprocesser og produktionssystemer, samt ikke mindst udvikling og certificering af kvalitetssystemet (QMS) til brug for produktion af medicinsk cannabis. Ledelsen har store forventninger til værdien heraf, hvilket understøttes af budgetter og tilkendegivelse fra eksterne kunder. De igangværende udviklingsprojekter forventes at være færdige i løbet af 1. halvår 2020. Selskabet har den 16. oktober 2019 modtaget tilladelse fra Lægemiddelstyrelsen til produktion og salg af medicinsk cannabis, hvilket forventes påbegyndt fra i 1. halvår 2020.

Det er på baggrund af forventningerne til den fremtidige indtjening ledelsens vurdering, at udviklingsomkostningerne opfylder kravene for indregning og måling i årsregnskabet, ligesom værdiansættelsen af udviklingsomkostningerne er foretaget på et forsvarligt grundlag.

Development costs of DKK ('000) 15,000 are recognised in the present financial statements. Capitalised development costs include primarily costs relating to development of products, production processes and production systems, and not least development and certification of the quality management system (QMS) for the purpose of production of medical cannabis. Management has huge expectations for the value hereof which is supported by budgets and information from external customers. The ongoing development projects are expected to be completed in the first half of 2020. The company received on 16 October 2019 an authorisation from the Danish Medicines Agency for production and sale of medical cannabis which is expected to be started during the first six months of 2020.

Based on the expectations for future revenue, it is Management's assessment that the development costs fulfil the requirements for recognition and measurement in the financial statements, and the valuation of the development costs are made on a sound basis.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for Schroll Medical ApS for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter følgende regnskabspraksis.

RESULTATOPGØRELSEN**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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.

BALANCEN**Immaterielle anlægsaktiver**

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

The Annual Report of Schroll Medical ApS for 2018/19 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class B and certain provisions applying to reporting class C.

The Annual Report is prepared according to the following accounting principles.

INCOME STATEMENT**Other external expenses**

Other external expenses include cost of sales, advertising, administration, buildings, bad debts, operating lease expenses, etc.

Financial income and expenses

Financial income and expenses include interest income and expenses, realised and unrealised gains and losses arising from investments in financial assets, debt and transactions in foreign currencies, amortisation of financial assets and liabilities as well as charges and allowances under the tax-on-account scheme, etc. Financial income and expenses are recognised in the income statement by the amounts that relate to the financial year.

Tax

The tax for the year, which consists of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion that may be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in the equity by the portion that may be attributed to entries directly to the equity.

BALANCE SHEET**Intangible fixed assets**

Development costs comprise costs, including wages and salaries, and amortisation, which directly or indirectly can be related to the company's development activities and which fulfil the criteria for recognition.

Capitalised development costs are measured at the lower of cost less accumulated amortisation or recoverable amount.

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

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

Capitalised development costs are amortised on a straight-line basis over the estimated useful life after completion of the development work. The amortisation period is normally 5 years.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt produktionsanlæg og maskiner måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Tangible fixed assets

Land and buildings, production plant and machinery are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Land is not depreciated.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

The depreciation base is cost less estimated residual value after end of useful life.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

The cost includes the acquisition price and costs incurred directly in connection with the acquisition until the time when the asset is ready to be used. As regards self-manufactured assets, the cost price includes cost of materials, components, subcontractors, direct payroll and indirect production costs.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

Straight-line depreciation is provided on the basis of an assessment of the expected useful lives of the assets and their residual value:

	Brugstid Useful life	Restværdi Residual value
Bygninger..... <i>Buildings</i>	5-10 år	0-50 %
Produktionsanlæg og maskiner..... <i>Production plant and machinery</i>	5 år	0 %

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

Profit or loss on sale of tangible fixed assets is stated as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the time of sale. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle 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 aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpe-materialer opgøres som anskaffelsespris med til-læg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte pro-duktionsomkostninger. Indirekte produktionsom-kostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i pro-duktionsprocessen benyttede maskiner, fabriks-bygninger og udstyr, omkostninger til fabriks-administration og ledelse samt aktiverede udvik-lingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørel-sesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imøde-gåelse af forventede tab.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible and tangible fixed assets are assessed on an annual basis for indications of impairment other than that reflected by amortisation and depreciation.

In the event of impairment indications, an impairment test is made for each asset or group of assets, respectively. If the recoverable amount is lower than the carrying amount, the asset is written down to the recoverable amount.

The recoverable amount is calculated at the higher of net selling price and capital value. The capital value is determined as the fair value of the expected net cash flows from the use of the asset or group of assets and the expected net cash flows from sale of the asset or group of assets after the end of its useful life.

Inventories

Inventories are measured at cost using the FIFO-principle. If the net realisable value is lower than cost, the inventories are written down to the lower value.

The cost of merchandise as well as raw materials and consumables is calculated at acquisition price with addition of transportation and similar costs.

The cost of finished goods and work in progress includes cost of raw materials, consumables, direct payroll cost and indirect production cost. Indirect production costs include indirect mate-rials and payroll and maintenance and depreci-ation of the machines, factory buildings and equipment used in the production process, cost of factory administration and management and capitalised development costs relating to the products.

The net realisable value of inventories is stated at sales price less completion costs and costs incurred to execute the sale and is determined with due regard to marketability, obsolescence and development in expected sales price.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is written down to meet expected losses.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Periodeafgrænsningsposter, aktiver**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Skyldig skat og udskudt skat

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 for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte i egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Accruals, assets

Accruals recognised as assets include costs incurred relating to the subsequent financial year.

Tax payable and deferred tax

Current tax liabilities and receivable current tax are recognised in the balance sheet as the calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and taxes paid on account.

Deferred tax is measured on the temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carry-forwards, are measured at the expected realisable value of the asset, either by set-off against tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that under the legislation in force on the balance sheet date will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in the deferred tax resulting from changes in tax rates, are recognised in the income statement, except from items recognised directly in equity.

Liabilities

Financial liabilities are recognised at the time of borrowing by the amount of proceeds received less borrowing costs. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost equal to the capitalised value when using the effective interest, the difference between the proceeds and the nominal value being recognised in the income statement over the term of loan.

Amortised cost for short-term liabilities usually corresponds to the nominal value.

Accruals, liabilities

Accruals recognised as liabilities include payments received regarding income in subsequent years.