



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

1. OKTOBER 2020 - 30. SEPTEMBER 2021
1 OCTOBER 2020 - 30 SEPTEMBER 2021

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 8. marts 2022**

*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 8 March 2022*

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>Management's Statement</i>	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang..... <i>The Independent Auditor's Report</i>	5-7
Ledelsesberetning <i>Management Commentary</i>	
Ledelsesberetning..... <i>Management Commentary</i>	8
Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021 <i>Financial Statements 1 October 2020 - 30 September 2021</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	9
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	10-11
Egenkapitalopgørelse..... <i>Statement of Changes in Equity</i>	12
Noter..... <i>Notes</i>	13-16
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	17-21

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

Kommune: Faaborg-Midtfyn

Municipality:

Regnskabsår: 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Financial Year: 1 October 2020 - 30 September 2021

Direktion
Executive Board

Carsten Garbo Schroll

Revision
Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Fælledvej 1
5000 Odense C

Pengeinstitut
Bank

Sydbank A/S

Advokat
Law Firm

Trolle Advokatfirma
Vesterballevej
Fredericia

**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
MANAGEMENT'S STATEMENT

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 for Schroll Medical ApS.

Today the Executive Board have discussed and approved the Annual Report of Schroll Medical ApS for the financial year 1 October 2020 - 30 September 2021.

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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021.

In my opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 30 September 2021 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 October 2020 - 30 September 2021.

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

The Management Commentary includes in my opinion a fair presentation of the matters dealt with in the Commentary.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

Årslev, den 8. marts 2022
Årslev, 8 March 2022

Direktion:
Executive Board

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 1. oktober 2020 - 30. september 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 1 October 2020 - 30 September 2021, which comprise income statement, Balance Sheet, statement of changes in equity 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 2021 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 October 2020 - 30 September 2021 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' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. 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 Commentary

Management is responsible for the Management Commentary.

Our conclusion on the Financial Statements does not cover the Management Commentary, 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 Commentary and, in doing so, consider whether the Management Commentary 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 Commentary 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 Commentary 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 Commentary.

Odense, den 8. marts 2022
Odense, 8 March 2022

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 COMMENTARY***Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktivitet er at udvikle, producere, forarbejde og sælge planter til medicinsk brug. Selskabet har tilladelse fra Lægemiddelstyrelsen til produktion og salg af medicinsk cannabis.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har som en af de første danske producenter, opnået at kunne frigive EU GMP certificerede produkter til salg til selskabets europæiske kunder. Processen hertil har været væsentligt mere omfattende end oprindeligt forventet, og har medført væsentligt større investeringer i udvikling af produkter og processer end først forventet.

Selskabet har i nærværende årsregnskab aktiveret yderligere udviklingsomkostninger på i alt 18.551 t.kr., således aktiverede udviklingsomkostninger pr. statusdagen udgør 33.551 t.kr. En væsentlig del af disse omkostningerne er afholdt, hvor målet har været at udvikle produktionsprocesserne med henblik på at optimere og sikre en standardiseret kvalitet af det producerede produkt, svarende krav fra kunder og kvalitetskontrollerende myndigheder.

Ledelsen har høje forventninger til indtjeningspotentialer af disse aktiver, hvilket understøttes af budgetter, ordreindikationer fra eksterne kunder samt interesserede eksterne investorer.

På baggrund af det realiserede salg frem til primo 2022 samt forventningerne til den fremtidige indtjening, er det ledelsens vurdering at udviklingsomkostningerne opfylder kravene til indregning og måling i årsregnskabet, ligesom værdiansættelsen er foretaget på et forsvarligt grundlag.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabet Schroll Management ApS har overfor selskabet afgivet støtteerklæring hvori moderselskabet erklærer, gennem eventuelle nødvendige tilskud, at sikre den for driften fortsatte likviditet står til rådighed.

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 activities are to develop, produce, process and sell plants for medicinal purposes. The Company has obtained authorisation from the Danish Medicines Agency to produce and sell medicinal cannabis.

Recognition and measurement uncertainty

The Company has achieved, as one of the first Danish manufacturers, to be able to release EU GMP certified products for sale to the Company's European customers. The process to achieve this was much more comprehensive than initially expected and has resulted in considerably higher investments in development of products and processes than first expected.

In the present accounts, the company has capitalized additional development costs of a total of DKK 18,551 thousand, thus capitalized development costs per. the status day amounts to DKK 33,551 thousand. A significant part of these costs has been incurred, where the goal has been to develop the production processes in order to optimize and ensure a standardized quality of the produced product, corresponding requirements from customers and quality control authorities.

Management has high expectations for the earnings potential of these assets, which is supported by budgets, order indications from external customers and interested external investors.

Based on the realized sales up to the beginning of 2022 and the expectations for the future earnings, it is Management's assessment that the development costs meet the requirements for recognition and measurement in the Financial Statements and that the valuation of the development costs is made on an appropriate basis.

Development in activities and financial and economic position

The Parent Company, Schroll Management ApS, has given a letter of support to the Company in which the Parent Company declares to provide the liquidity required, if necessary in the form of contributions, to continue operations.

Significant events after the end of the financial year

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

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER
INCOME STATEMENT 1 OCTOBER - 30 SEPTEMBER

	Note	2020/21 kr. DKK	2019/20 kr. DKK
BRUTTOTAB..... <i>GROSS LOSS</i>		-186.808	-31.366
Personaleomkostninger..... <i>Staff costs</i>	1	-3.166.870	0
Af- og nedskrivninger..... <i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>		-4.692.198	-3.000.000
DRIFTSRESULTAT..... <i>OPERATING LOSS</i>		-8.045.876	-3.031.366
Andre finansielle indtægter..... <i>Other financial income</i>		0	18.436
Andre finansielle omkostninger..... <i>Other financial expenses</i>	2	-229.985	-191.389
RESULTAT FØR SKAT..... <i>LOSS BEFORE TAX</i>		-8.275.861	-3.204.319
Skat af årets resultat..... <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	3.045.059	1.181.853
ÅRETS RESULTAT..... <i>LOSS FOR THE YEAR</i>		-5.230.802	-2.022.466
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING <i>PROPOSED PROFIT ALLOCATION</i>			
Overført resultat..... <i>Retained earnings</i>		-5.230.802	-2.022.466
I ALT..... <i>TOTAL</i>		-5.230.802	-2.022.466

BALANCE 30. SEPTEMBER
BALANCE SHEET AT 30 SEPTEMBER

AKTIVER ASSETS	Note	2021 kr. DKK	2020 kr. DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter..... <i>Development projects completed</i>		32.029.214	19.500.000
Udv.projekter under udførelse og forudbetalinger..... <i>Development projects in progress and prepayments</i>		1.521.851	0
Immaterielle anlægsaktiver..... <i>Intangible assets</i>	4	33.551.065	19.500.000
Produktionsanlæg og maskiner..... <i>Production plant and machinery</i>		2.869.295	3.089.099
Materielle anlægsaktiver..... <i>Property, plant and equipment</i>	5	2.869.295	3.089.099
ANLÆGSAKTIVER..... <i>NON-CURRENT ASSETS</i>		36.420.360	22.589.099
Råvarer og hjælpematerialer..... <i>Raw materials and consumables</i>		2.602.692	2.566.522
Varer under fremstilling..... <i>Work in progress</i>		19.425.736	14.917.228
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer..... <i>Finished goods and goods for resale</i>		754.980	0
Varebeholdninger..... <i>Inventories</i>		22.783.408	17.483.750
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i>		56.713	12.851
Andre tilgodehavender..... <i>Other receivables</i>		1.520.247	620.038
Tilgodehavende selskabsskat..... <i>Corporation tax receivable</i>		10.055.766	6.074.249
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Prepayments and accrued income</i>		179.528	139.590
Tilgodehavender..... <i>Receivables</i>	6	11.812.254	6.846.728
Likvide beholdninger..... <i>Cash and cash equivalents</i>		580.047	61.607
OMSÆTNINGSAKTIVER..... <i>CURRENT ASSETS</i>		35.175.709	24.392.085
AKTIVER..... <i>ASSETS</i>		71.596.069	46.981.184

BALANCE 30. SEPTEMBER
BALANCE SHEET AT 30 SEPTEMBER

PASSIVER <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	Note	2021 kr. DKK	2020 kr. DKK
Selskabskapital..... <i>Share capital</i>		60.000.000	30.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger..... <i>Reserve for development costs</i>		26.829.831	16.200.000
Overført resultat..... <i>Retained earnings</i>		-34.230.856	-18.370.223
EGENKAPITAL..... <i>EQUITY</i>		52.598.975	27.829.777
Hensættelse til udskudt skat..... <i>Provision for deferred tax</i>		8.440.313	4.812.823
HENSATTE FORPLIGTELSER..... <i>PROVISIONS</i>		8.440.313	4.812.823
Feriepengeindefrysning..... <i>Frozen holiday pay</i>		0	625.054
Langfristede gældsforpligtelser..... <i>Non-current liabilities</i>	7	0	625.054
Gæld til pengeinstitutter..... <i>Bank debt</i>		958	903.251
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		1.486.013	582.789
Gæld til tilknyttede virksomheder..... <i>Debt to group enterprises</i>		5.500.000	10.811.216
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		3.122.766	1.416.274
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Accruals and deferred income</i>		447.044	0
Kortfristede gældsforpligtelser..... <i>Current liabilities</i>		10.556.781	13.713.530
GÆLDSFORPLIGTELSER..... <i>LIABILITIES</i>		10.556.781	14.338.584
PASSIVER..... <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		71.596.069	46.981.184
Eventualposter mv. <i>Contingencies, etc.</i>	8		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling <i>Information on uncertainty with respect to recognition and measurement</i>	9		

EGENKAPITALOPGØRELSE
EQUITY

	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 1. oktober 2020..... <i>Equity at 1 October 2020</i>	30.000.000	16.200.000	-18.370.223	27.829.777
Forslag til resultatdisponering..... <i>Proposed profit allocation</i>			-5.230.802	-5.230.802
Kapitalforhøjelse..... <i>Capital increase</i>	30.000.000			30.000.000
Aktiverede udviklingsomkostninger..... <i>Capitalized development costs</i>		18.551.065	-18.551.065	0
Ned- og afskrivninger..... <i>Depreciations</i>		-4.500.000	4.500.000	0
Skat af egenkapitalbevægelser..... <i>Tax on changes in equity</i>		-3.421.234	3.421.234	0
Egenkapital 30. september 2021..... <i>Equity at 30 September 2021</i>	60.000.000	26.829.831	-34.230.856	52.598.975

NOTER
NOTES

	2020/21	2019/20	Note
	kr. DKK	kr. DKK	
Personaleomkostninger			1
<i>Staff costs</i>			
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: <i>Average number of employees</i>	34	25	
Løn og gager..... <i>Wages and salaries</i>	11.497.838	8.966.583	
Pensioner..... <i>Pensions</i>	1.022.758	495.832	
Andre omkostninger til social sikring..... <i>Social security costs</i>	218.592	166.172	
Andre personaleomkostninger..... <i>Other staff costs</i>	144.924	123.374	
Aktiverede lønomkostninger til udviklings- og indirekte produktionsomkostninger..... <i>Capitalised payroll costs of development and indirect production costs</i>	-9.717.242	-9.751.961	
	3.166.870	0	
Andre finansielle omkostninger			2
<i>Other financial expenses</i>			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder..... <i>Interest expenses to group enterprises</i>	158.423	42.371	
Finansielle omkostninger i øvrigt..... <i>Other financial expenses</i>	71.562	149.018	
	229.985	191.389	
Skat af årets resultat			3
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... <i>Calculated tax on taxable income of the year</i>	-6.745.149	-3.383.217	
Regulering af udskudt skat..... <i>Adjustment of deferred tax</i>	3.700.090	2.201.364	
	-3.045.059	-1.181.853	

NOTER
NOTES

Note

Immaterielle anlægsaktiver

4

Intangible assets

	Færdiggjorte udviklingsprojek er <i>Development projects completed</i>	Udv.projekter under udførelse og forudbetalinger <i>Development projects in progress and prepayments</i>
Kostpris 1. oktober 2020.....	22.500.000	0
<i>Cost at 1 October 2020</i>		
Tilgang	17.029.214	1.521.851
<i>Additions</i>		
Kostpris 30. september 2021.....	39.529.214	1.521.851
<i>Cost at 30 September 2021</i>		
Afskrivninger 1. oktober 2020.....	3.000.000	0
<i>Amortisation at 1 October 2020</i>		
Årets afskrivninger	4.500.000	0
<i>Amortisation for the year</i>		
Afskrivninger 30. september 2021.....	7.500.000	0
<i>Amortisation at 30 September 2021</i>		
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021.....	32.029.214	1.521.851
<i>Carrying amount at 30 September 2021</i>		

Selskabets aktiverede udviklingsomkostninger omfatter primært afholdte omkostninger i forbindelse med udvikling af medicinske cannabinoid-baserede produkter, udvikling af produktionsprocesser og produktionssystemer, samt ikke mindst udvikling af et af lægemiddelstyrelsen godkendt kvalitetssystem (QMS) til brug for produktion af medicinsk cannabis. Alle er elementer, der i sammenhæng er afgørende for virksomhedens fremadrettede forretningsgrundlag.

Ledelsen har høje forventninger til indtjeningspotentialet af disse aktiver, hvilket understøttes af budgetter, ordreindikationer fra eksterne kunder samt interesserede eksterne investorer.

På baggrund af det realiserede salg frem til primo 2022 samt forventningerne til den fremtidige indtjening, er det ledelsens vurdering at udviklingsomkostningerne opfylder kravene til indregning og måling i årsregnskabet, ligesom værdiansættelsen er foretaget på et forsvarligt grundlag.

The company's capitalized development costs primarily include costs incurred in connection with the development of medical cannabinoid-based products, the development of production processes and production systems, and not least the development of a quality system (QMS) approved by the Danish Medicines Agency for use in medical cannabis production. All are elements that in context are crucial for the company's future business basis.

Management has high expectations for the earnings potential of these assets, which is supported by budgets, order indications from external customers and interested external investors.

Based on the realized sales up to the beginning of 2022 and the expectations for the future earnings, it is Management's assessment that the development costs meet the requirements for recognition and measurement in the Financial Statements and that the valuation of the development costs is made on an appropriate basis.

NOTER
NOTES

				Note
Materielle anlægsaktiver				5
<i>Property, plant and equipment</i>				
			Produktions- anlæg og maskiner <i>Production plant and machinery</i>	
Kostpris 1. oktober 2020.....			3.664.366	
<i>Cost at 1 October 2020</i>				
Tilgang.....			562.136	
<i>Additions</i>				
Kostpris 30. september 2021.....			4.226.502	
<i>Cost at 30 September 2021</i>				
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2020.....			575.266	
<i>Depreciation and impairment losses at 1 October 2020</i>				
Årets afskrivninger			781.941	
<i>Depreciation for the year</i>				
Af- og nedskrivninger 30. september 2021.....			1.357.207	
<i>Depreciation and impairment losses at 30 September 2021</i>				
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021.....			2.869.295	
<i>Carrying amount at 30 September 2021</i>				
		2021	2020	
		kr.	kr.	
		DKK	DKK	
Tilgodehavender med forfald senere end et år				6
<i>Receivables falling due after more than one year</i>				
Tilgodehavende selskabsskat.....		6.745.149	3.383.217	
<i>Corporation tax receivable</i>				
		6.745.149	3.383.217	
Langfristede gældsforpligtelser				7
<i>Long-term liabilities</i>				
	30/9 2021	Afdrag	Restgæld	30/9 2020
	gæld i alt	næste år	efter 5 år	gæld i alt
	30/9 2021	Repayment	outstanding	30/9 2020
	total	next year	after 5 years	total
	liabilities			liabilities
Feriepengeindfrysning.....	0	0	0	625.054
<i>Frozen holiday pay</i>				
	0	0	0	625.054

NOTER
NOTES**Note****Eventualposter mv.**
*Contingencies, etc.***8****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 kildeskatter såsom udbytteskat mv.

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

Eventualforpligtelser
Contingent liabilities

Selskabet har indgået en huslejekontrakt som har 3 måneders opsigelse.
Huslejeoplygtelsen udgør 840 tkr.

*The Company has made an tenancy agreement with a notice of termination period of three months.
The rental obligation is DKK ('000) 840.*

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling**9***Information on uncertainty with respect to recognition and measurement*

Selskabet har i nærværende årsregnskab aktiveret yderligere udviklingsomkostninger på i alt 18.551 t.kr, således aktiverede udviklingsomkostninger pr. statusdagen udgør 33.551 t.kr. En væsentlig del af disse omkostningerne er afholdt, hvor målet har været at udvikle produktionsprocesserne med henblik på at optimere og sikre en standardiseret kvalitet af det producerede produkt, svarende krav fra kunder og kvalitetskontrollerende myndigheder.

Ledelsen har høje forventninger til indtjeningspotentialet af disse aktiver, hvilket understøttes af budgetter, ordreindikationer fra eksterne kunder samt interesserede eksterne investorer.

På baggrund af det realiserede salg frem til primo 2022 samt forventningerne til den fremtidige indtjening, er det ledelsens vurdering at udviklingsomkostningerne opfylder kravene til indregning og måling i årsregnskabet, ligesom værdiansættelsen er foretaget på et forsvarligt grundlag.

In the present accounts, the company has capitalized additional development costs of a total of DKK 18,551 thousand, thus capitalized development costs per. the status day amounts to DKK 33,551 thousand. A significant part of these costs has been incurred, where the goal has been to develop the production processes in order to optimize and ensure a standardized quality of the produced product, corresponding requirements from customers and quality control authorities.

Management has high expectations for the earnings potential of these assets, which is supported by budgets, order indications from external customers and interested external investors.

Based on the realized sales up to the beginning of 2022 and the expectations for the future earnings, it is Management's assessment that the development costs meet the requirements for recognition and measurement in the Financial Statements and that the valuation of the development costs is made on an appropriate basis

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for Schroll Medical ApS for 2020/21 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 samme regnskabspraksis som sidste år.

The Annual Report of Schroll Medical ApS for 2020/21 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 consistently with the accounting principles used last year.

RESULTATOPGØRELSEN**Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

INCOME STATEMENT**Net revenue**

Net revenue from sale of merchandise and finished goods is recognised in the Income Statement if supply and risk transfer to purchaser has taken place before the end of the year and if the income can be measured reliably and is expected to be received. Net revenue is recognised exclusive of VAT, duties and less discounts related to the sale.

Net revenue is recognised exclusive of VAT and less duties and discounts related to the sale.

Other operating income

Other operating income includes items of a secondary nature in relation to the Group's and the Company's activities. In addition, profit from sale of intangible and tangible fixed assets as well as business interruption and conflict compensations are included. Compensations are recognised when the income is deemed to be realisable.

Cost of sales

Cost of sales comprise costs incurred to achieve the net revenue for the year, including direct and indirect costs of raw materials and consumables.

Other external expenses

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

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries, including holiday pay and pensions and other costs for social security, etc. for the Company's employees. Repayments from public authorities are deducted from staff costs.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på 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.

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

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Financial income and expenses

Financial income and expenses include interest income and expenses, realised and unrealised gains and losses arising from investments in securities, 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.

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.

Tangible fixed assets

Production plant and machinery are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

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

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

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
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plant, fixtures and equipment</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.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible and tangible fixed assets is assessed annually for indications of impairment other than that reflected by amortisation and depreciation.

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.

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.

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***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 samt omkostninger til fabriks-administration og ledelse.

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.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under ak-tiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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 and cost of factory administration and management.

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 reduced by impairment losses to meet expected losses.

Accruals, assets

Accruals recognised as assets include costs incur-red relating to the subsequent financial year.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***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 under-skud, 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 på 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 provenuet 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.

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 of current liabilities usually corresponds to nominal value.

Accruals, liabilities

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