



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 2019 - 30. SEPTEMBER 2020
1 OCTOBER 2019 - 30 SEPTEMBER 2020

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 4. marts 2021**

*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 4 March 2021*

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 1. oktober 2019 - 30. september 2020 <i>Financial Statements 1 October 2019 - 30 September 2020</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	9
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	10-11
Noter..... <i>Notes</i>	12-16
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

Hjemsted: Årslev

Registered Office:

Regnskabsår: 1. oktober 2019 - 30. september 2020

Financial Year: 1 October 2019 - 30 September 2020

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 1. oktober 2019 - 30. september 2020 for Schroll Medical ApS.

Today the Board of Executives have discussed and approved the Annual Report of Schroll Medical ApS for the financial year 1 October 2019 - 30 September 2020.

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020.

In my opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 30 September 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 October 2019 - 30 September 2020.

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 4. marts 2021
Årslev, 4 March 2021

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 1. oktober 2019 - 30. september 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 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 1 October 2019 - 30 September 2020, 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 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 October 2019 - 30 September 2020 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 4. marts 2021
Odense, 4 March 2021

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 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

Som nævnt i nedenstående afsnit "Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning", så har selskabet primo 2021, 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 initialt forventet, og har medført væsentligt større investeringer i udvikling af produkter og processer end først forventet.

Der er i nærværende årsregnskab aktiveret yderligere udviklingsomkostninger, som udgør 7.500 t.kr. Aktiverede udviklingsomkostninger omfatter primært omkostninger til udvikling af viden, dokumentation og faciliteter/ressourcer til brug for og salg af medicinsk cannabis.

Ledelsen har høje forventninger til indtjeningspotentialer af disse aktiver, hvilket understøttes af budgetter samt ordreindikationer fra eksterne kunder. På baggrund af det realiserede salg primo 2021 samt forventningerne til den fremtidige indtjening, er det 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 erklærer, gennem eventuelle nødvendige tilskud, at sikre den for driften fortsatte likviditet står til rådighed.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Selskabet har primo 2021 frigivet de første produkter til kunder i markedet, hvilket er en særdeles betydningsfuld milepæl, der styrker selskabets indtjeningsgrundlag betydeligt. Selskabets ledelse forventer, at selskabets pengeskabelse fra drift vil være positiv fra medio 2021.

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.

Uncertainty as to recognition and measurement

As described below in the paragraph "Significant events after the end of the financial year", the Company achieved at the beginning of 2021, 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 current Financial Statements, additional development costs have been capitalised of DKK ('000) 7,500. The capitalised development costs include primarily costs of knowledge development, documentation and facilities/resources for the purpose and sale of medicinal cannabis.

Management's expectations for the earnings potential from these assets are high, which is supported by budgets and order indications from external customers. Based on the realised sale at the beginning of 2021 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 conditions

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

The Company released at the beginning of 2021 the first products to customers in the market, which is a very important milestone and strengthens the Company's revenue basis considerably. The Company's Management expects that the Company's income from operations will be positive from the middle of

LEDELSESBERETNING
MANAGEMENT'S REVIEW

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning (fortsat)

Significant events after the end of the financial year (continued) 2021.

	Note	2019/20 kr. DKK	2018/19 kr. DKK
BRUTTOTAB..... <i>GROSS LOSS</i>		-31.366	-102.512
Personaleomkostninger..... <i>Staff costs</i>	1	0	0
Af- og nedskrivninger..... <i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>		-3.000.000	0
DRIFTSRESULTAT..... <i>OPERATING LOSS</i>		-3.031.366	-102.512
Andre finansielle indtægter..... <i>Other financial income</i>		18.436	0
Andre finansielle omkostninger..... <i>Other financial expenses</i>	2	-191.389	-124.818
RESULTAT FØR SKAT..... <i>LOSS BEFORE TAX</i>		-3.204.319	-227.330
Skat af årets resultat..... <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	1.181.853	79.573
ÅRETS RESULTAT..... <i>LOSS FOR THE YEAR</i>		-2.022.466	-147.757
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING <i>PROPOSED PROFIT ALLOCATION</i>			
Overført resultat..... <i>Retained earnings</i>		-2.022.466	-147.757
I ALT..... <i>TOTAL</i>		-2.022.466	-147.757

BALANCE 30. SEPTEMBER
BALANCE SHEET AT 30 SEPTEMBER

AKTIVER ASSETS	Note	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter..... <i>Development projects completed</i>		19.500.000	0
Udv.projekter under udførelse og forudbetalinger..... <i>Development projects in progress and prepayments</i>		0	15.000.000
Immaterielle anlægsaktiver..... <i>Intangible fixed assets</i>	4	19.500.000	15.000.000
Grunde og bygninger..... <i>Land and buildings</i>		0	6.291.066
Produktionsanlæg og maskiner..... <i>Production plant and machinery</i>		3.089.099	7.480.840
Materielle anlægsaktiver..... <i>Tangible fixed assets</i>	5	3.089.099	13.771.906
ANLÆGSAKTIVER..... <i>FIXED ASSETS</i>		22.589.099	28.771.906
Råvarer og hjælpematerialer..... <i>Raw materials and consumables</i>		2.566.522	80.566
Varer under fremstilling..... <i>Work in progress</i>		14.917.228	0
Varebeholdninger..... <i>Inventories</i>		17.483.750	80.566
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i>		12.851	0
Andre tilgodehavender..... <i>Other receivables</i>		620.038	731.571
Tilgodehavende selskabsskat..... <i>Corporation tax receivable</i>		3.383.217	2.691.032
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Prepayments and accrued income</i>		139.590	114.841
Tilgodehavender..... <i>Receivables</i>		4.155.696	3.537.444
Likvide beholdninger..... <i>Cash and cash equivalents</i>		61.607	0
OMSÆTNINGSAKTIVER..... <i>CURRENT ASSETS</i>		21.701.053	3.618.010
AKTIVER..... <i>ASSETS</i>		44.290.152	32.389.916

BALANCE 30. SEPTEMBER
BALANCE SHEET AT 30 SEPTEMBER

PASSIVER <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	Note	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK
Selskabskapital..... <i>Share capital</i>		30.000.000	20.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger..... <i>Reserve for development costs</i>		15.210.000	11.700.000
Overført resultat..... <i>Retained earnings</i>		-17.380.223	-11.847.757
EGENKAPITAL..... <i>EQUITY</i>	6	27.829.777	19.852.243
Hensættelse til udskudt skat..... <i>Provision for deferred tax</i>		4.812.823	2.611.459
HENSATTE FORPLIGTELSER..... <i>PROVISION FOR LIABILITIES</i>		4.812.823	2.611.459
Feriepengeindefrysning..... <i>Frozen holiday pay</i>		625.054	0
Langfristede gældsforpligtelser..... <i>Long-term liabilities</i>	7	625.054	0
Gæld til pengeinstitutter..... <i>Bank debt</i>		903.251	7.364.453
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		619.789	484.393
Gæld til tilknyttede virksomheder..... <i>Debt to group enterprises</i>		8.120.184	977.812
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		1.379.274	911.544
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Accruals and deferred income</i>		0	188.012
Kortfristede gældsforpligtelser..... <i>Current liabilities</i>		11.022.498	9.926.214
GÆLDSFORPLIGTELSER..... <i>LIABILITIES</i>		11.647.552	9.926.214
PASSIVER..... <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		44.290.152	32.389.916
 Eventualposter mv. <i>Contingencies, etc.</i>	 8		
 Kapitalforhold <i>Capital</i>	 9		
 Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning <i>Significant events after the end of the financial year</i>	 10		
 Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling <i>Information on uncertainty with respect to recognition and measurement</i>	 11		

NOTER
NOTES

	2019/20 kr. DKK	2018/19 kr. DKK	Note
Personaleomkostninger			1
<i>Staff costs</i>			
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: <i>Average number of employees</i> 25 (2018/19: 6)			
Løn og gager..... <i>Wages and salaries</i>	8.996.556	3.353.481	
Pensioner..... <i>Pensions</i>	582.168	242.131	
Andre omkostninger til social sikring..... <i>Social security costs</i>	79.836	14.974	
Andre personaleomkostninger..... <i>Other staff costs</i>	93.401	76.781	
Aktiverede lønomkostninger til udviklings- og indirekte produktionsomkostninger..... <i>Capitalised payroll costs of development and indirect production costs</i>	-9.751.961	-3.687.367	
 Andre finansielle omkostninger			2
<i>Other financial expenses</i>			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder..... <i>Interest expenses to group enterprises</i>	42.371	0	
Finansielle omkostninger i øvrigt..... <i>Other financial expenses</i>	149.018	124.818	
	191.389	124.818	
 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>	-3.383.217	-2.691.032	
Regulering af udskudt skat..... <i>Adjustment of deferred tax</i>	2.201.364	2.611.459	
	-1.181.853	-79.573	

NOTER
NOTES

Note

Immaterielle anlægsaktiver

4

Intangible fixed assets

	Færdiggjorte udviklingsprojek ter <i>Development projects completed</i>	Udv.projekter under udførelse og forudbetalinger <i>Development projects in progress and prepayments</i>
Kostpris 1. oktober 2019..... <i>Cost at 1 October 2019</i>	0	15.000.000
Overførsler til/fra andre poster..... <i>Transfers to/from other items</i>	15.000.000	-15.000.000
Tilgang..... <i>Additions</i>	7.500.000	0
Kostpris 30. september 2020..... <i>Cost at 30 September 2020</i>	22.500.000	0
Årets afskrivninger..... <i>Amortisation for the year</i>	3.000.000	0
Afskrivninger 30. september 2020..... <i>Amortisation at 30 September 2020</i>	3.000.000	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020..... <i>Carrying amount at 30 September 2020</i>	19.500.000	0

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 høje forventninger til indtjeningspotentialet af disse aktiver, hvilket understøttes af budgetter samt ordre-indikationer fra eksterne kunder.

På baggrund af det realiserede salg primo 2021 samt forventningerne til den fremtidige indtjening, er det 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 medicinal cannabis. Management's expectations for the earnings potential from these assets are high, which is supported by budgets and order indications from external customers.

Based on the realised sale at the beginning of 2021 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
Tangible fixed assets

5

	Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>	Produktionsanlæg og maskiner <i>Production plant and machinery</i>
Kostpris 1. oktober 2019..... <i>Cost at 1 October 2019</i>	6.291.066	7.480.840
Tilgang..... <i>Additions</i>	133.743	2.471.160
Afgang..... <i>Disposals</i>	-6.424.809	-6.287.635
Kostpris 30. september 2020..... <i>Cost at 30 September 2020</i>	0	3.664.365
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... <i>Reversal of depreciation of assets disposed of</i>	-471.846	-939.370
Årets afskrivninger..... <i>Depreciation for the year</i>	471.846	1.514.636
Af- og nedskrivninger 30. september 2020..... <i>Depreciation and impairment losses at 30 September 2020</i>	0	575.266
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020..... <i>Carrying amount at 30 September 2020</i>	0	3.089.099

Egenkapital
Equity

6

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Reserve for udviklingsomkostninger <i>Reserve for development costs</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. oktober 2019..... <i>Equity at 1 October 2019</i>	20.000.000	11.700.000	-11.847.757	19.852.243
Kapitalforhøjelse..... <i>Capital increase</i>	10.000.000			10.000.000
Årets reguleringer..... <i>Value adjustments</i>		-2.340.000	2.340.000	
Forslag til resultatdisponering..... <i>Proposed distribution of profit</i>			-2.022.466	-2.022.466
Overført til reserve for udviklingsomkostninger..... <i>Transferred to reserve for development costs</i>		5.850.000	-5.850.000	
Egenkapital 30. september 2020..... <i>Equity at 30 September 2020</i>	30.000.000	15.210.000	-17.380.223	27.829.777

NOTER
NOTES
Note
Langfristede gældsforpligtelser
Long-term liabilities
7

	30/9 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2019 gæld i alt	Kortfristet del primo Current
	30/9 2020 total liabilities	Repayment next year	Debt outstanding after 5 years	30/9 2019 total liabilities	portion at the beginning of the year
Feriepengeindefrysning..... <i>Frozen holiday pay</i>	625.054	0	0	0	0
	625.054	0	0	0	0

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 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.

Eventualforpligtelser
Contingent liabilities

Selskabet har indgået en huslejekontrakt som har 3 måneders opsigelse.

Huslejeoplygtelse 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.*

**NOTER
NOTES****Note****Kapitalforhold****9***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.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**10***Significant events after the end of the financial year*

Selskabet har primo 2021 frigivet de første produkter til kunder i markedet, hvilket er en særdeles betydningsfuld milepæl, der styrker selskabets indtjeningsgrundlag betydeligt. Selskabet ledelse forventer, at selskabets pengeskabelse fra drift vil være positiv fra medio 2021.

The Company released at the beginning of 2021 the first products to customers in the market, which is a very important milestone and strengthens the Company's revenue basis considerably. The Company's Management expects that the Company's income from operations will be positive from the middle of 2021.

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling**11***Information on uncertainty with respect to recognition and measurement*

Der er i nærværende årsregnskab indregnet udviklingsomkostninger på 7.500 t.kr. Aktiverede udviklingsomkostninger omfatter primært omkostninger til udvikling af viden, dokumentation og faciliteter/ressourcer til brug for og salg af medicinsk cannabis.

Ledelsen har høje forventninger til indtjeningspotentialet af disse aktiver, hvilket understøttes af budgetter samt ordre-indikationer fra eksterne kunder. På baggrund af det realiserede salg primo 2021 samt forventningerne til den fremtidige indtjening, er det ledelsens vurdering at udviklingsomkostningerne opfylder kravene for indregning og måling i årsregnskabet, ligesom værdiansættelsen af udviklingsomkostningerne er foretaget på et forsvarligt grundlag.

In the current Financial Statements, development costs are recognised of DKK ('000) 7,500. The capitalised development costs include primarily costs of knowledge development, documentation and facilities/resources for the purpose and sale of medicinal cannabis.

Management's expectations for the earnings potential from these assets are high, which is supported by budgets and order indications from external customers. Based on the realised sale at the beginning of 2021 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 2019/20 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 2019/20 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**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, operationelle 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.

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.

INCOME STATEMENT**Other operating income**

Other operating income includes items of a secondary nature in relation to the enterprises' principal activities, including profit from sale of intangible and tangible fixed assets.

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, premises, bad debts, operating 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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES
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.

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.

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

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

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.

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

Bygninger.....	5-10 år	0-50 %
<i>Buildings</i>		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år	0 %
<i>Other plant, fixtures and equipment</i>		

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

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

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.

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

Brugstid	Restværdi
<i>Useful life</i>	<i>Residual value</i>

5-10 år	0-50 %
5 år	0 %

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

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.

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.

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.

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.

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.

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 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 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.