



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

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Fælledvej 1  
DK-5000 Odense C  
CVR-nr. 20 22 26 70

**SCHROLL MEDICAL HOLDING APS**

**BENZONS ALLÉ 2, 5250 ODENSE SV**

**ÅRSRAPPORT**

**1. OKTOBER 2022 - 27. SEPTEMBER 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 20. december 2023

---

Søren Dolleris Schroll

**CVR-NR. 43 32 44 38**

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. oktober 2022 - 27. september 2023</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-18

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Schroll Medical Holding ApS Benzons Allé 2 5250 Odense SV  CVR-nr.: 43 32 44 38 Stiftet: 13. juni 2022 Kommune: Odense Regnskabsår: 1. oktober 2022 - 27. september 2023
<b>Bestyrelse</b>	Carsten Garbo Schroll, formand Stine Garbo Schroll Mariolla Pernille Damborg Dolleris Schroll
<b>Direktion</b>	Søren Dolleris Schroll
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C
<b>Pengeinstitut</b>	Sydbank A/S

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 27. september 2023 for Schroll Medical Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 27. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 27. september 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 20. december 2023

Direktion:

---

Søren Dolleris Schroll

Bestyrelse:

---

Carsten Garbo Schroll  
Formand

---

Stine Garbo Schroll

---

Mariolla Pernille Damborg Dolleris  
Schroll

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

### *Til kapitalejeren i Schroll Medical Holding ApS*

#### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Schroll Medical Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 27. september 2023, 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. 27. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 27. september 2023 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 fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

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.

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.

Odense, den 20. december 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Bechsgaard Jørgensen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne31412

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje anparter i datterselskaber, udlejning af ejendomme og hermed beslægtet virksomhed. Herudover beskæftiger selskabet sig med udvikling af ny genetik indenfor medicinsk cannabis, som kan danne grundlag for en beskyttelse af nye IP rettigheder (nyhedsbeskyttelse og/eller patent).

### Usikkerhed ved indregning og måling

I selskabets balance er der indregnet et tilgodehavende hos datterselskabet Schroll Flavours Lda. på 15.273 t.kr.

Schroll Flavours Lda har i regnskabsåret etableret en GMP-produktionsfacilitet i Portugal til tørring og håndtering af indhøstet medicinsk cannabis. Selskabet har opnået en GACP licens fra lokale lægemiddelmyndigheder (INFAMED), og der er gennemført første indhøst og tørring af høst i den nye facilitet, hvilket har ligget til grund for en inspektion ultimo 2023. Målet er at opnå godkendelse til at kunne behandle og frigive produkt under EU GMP. Selskabets ledelse forventer at første produkt kan frigives fra Schroll Flavours Lda primo 2024. Hvis denne forventning indfries, vil selskabet generere et positivt resultat fra 2024.

Ledelsen har høje forventninger til indtjeningspotentialer hos datterselskabet Schroll Flavours Lda., hvilket understøttes af budgetter og ordreindikationer. På baggrund af det realiserede salg frem til ultimo 2023 samt forventningerne til den fremtidige indtjening, er det ledelsens vurdering, at datterselskabet kan indfri lånet indenfor 3-7 år. og tilgodehavendet på 15.273 tkr. dermed kan indregnes til kurs 100 i balancen.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat vurderes at være tilfredsstillende og følger i al væsentlighed ledelsens forventninger hertil.

I selskabets balance er der indregnet 30,1 mio. kr. i kortfristet gæld til Schroll Management ApS. Schroll Management ApS har overfor selskabet afgivet en henstandserklæring hvori Schroll Management ApS erklærer, at lånet alene skal afdrages i takt med selskabets likviditetsmæssige situation tillader det.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter statusdagen foretaget en større omstrukturering af koncernen, hvorfor selskabet efter statusdagen ikke længere indgår i Schroll Management ApS koncernen. Herudover er der ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

**RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 27. SEPTEMBER**

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>5.601.778</b>	<b>6.748.638</b>
Af- og nedskrivninger.....		-3.617.457	-2.191.786
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>1.984.321</b>	<b>4.556.852</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		-125.388	-2.750.439
Andre finansielle indtægter.....		17	0
Andre finansielle omkostninger.....	1	-803.437	0
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>1.055.513</b>	<b>1.806.413</b>
Skat af årets resultat.....	2	-200.010	-778.858
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>855.503</b>	<b>1.027.555</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		-125.388	-2.750.439
Overført resultat.....		980.891	3.777.994
<b>I ALT</b> .....		<b>855.503</b>	<b>1.027.555</b>



## BALANCE 27. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter.....		2.710.910	0
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		3.898.630	4.898.630
Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger.....		3.272.015	3.388.638
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>3</b>	<b>9.881.555</b>	<b>8.287.268</b>
Grunde og bygninger.....		4.236.136	5.226.769
Produktionsanlæg og maskiner.....		1.252.618	2.506.949
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>5.488.754</b>	<b>7.733.718</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		69.235.687	69.361.075
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>69.235.687</b>	<b>69.361.075</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>84.605.996</b>	<b>85.382.061</b>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		15.272.500	4.619.000
Tilgodehavende selskabsskat.....		1.025.966	977.746
Periodeafgrænsningsposter.....		23.289	0
<b>Tilgodehavender.....</b>	<b>6</b>	<b>16.321.755</b>	<b>5.596.746</b>
Likvide beholdninger.....		12.098	0
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>16.333.853</b>	<b>5.596.746</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>100.939.849</b>	<b>90.978.807</b>

**BALANCE 27. SEPTEMBER**

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Anpartskapital.....		10.000.000	10.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger.....		4.666.682	2.643.138
Overført resultat.....		53.922.024	55.090.065
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>68.588.706</b>	<b>67.733.203</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		2.004.834	1.756.604
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE.....</b>		<b>2.004.834</b>	<b>1.756.604</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		0	6.500
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		30.100.000	20.700.000
Anden gæld.....		246.309	782.500
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>30.346.309</b>	<b>21.489.000</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>30.346.309</b>	<b>21.489.000</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>100.939.849</b>	<b>90.978.807</b>
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Forudsætninger for fortsat drift	9		
Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling	10		
Medarbejderforhold	11		

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Anpartskapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2022.....	10.000.000	0	2.643.138	55.090.065	67.733.203
Forslag til resultatdisponering.....		-125.388		980.891	855.503
<b>Andre lovpligtige bindinger</b>					
Aktiverede udviklingsomkostninger.....			3.272.015	-3.272.015	0
<b>Overførsler</b>					
Ned- og afskrivninger.....			-677.728	677.728	0
Tilladt udligning.....		125.388		-125.388	0
Skat af egenkapitalbevægelser.....			-570.743	570.743	0
Egenkapital 27. september 2023.....	10.000.000	0	4.666.682	53.922.024	68.588.706

## NOTER

	2022/23 kr.	2021/22 kr.	Note
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	654.033	0	1
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	149.404	0	
	<b>803.437</b>	<b>0</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-48.220	-977.746	2
Regulering af udskudt skat.....	248.230	1.756.604	
	<b>200.010</b>	<b>778.858</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			
	Færdiggjorte udviklingsprojek ter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Udviklings- projekter under udførelse og forudbetalinger
Kostpris 1. oktober 2022.....	0	5.000.000	3.388.638
Overførsler til/fra andre poster.....	3.388.638	0	-3.388.638
Tilgang.....	0	0	3.272.015
<b>Kostpris 27. september 2023.....</b>	<b>3.388.638</b>	<b>5.000.000</b>	<b>3.272.015</b>
Afskrivninger 1. oktober 2022.....	0	101.370	0
Årets afskrivninger .....	677.728	1.000.000	0
<b>Afskrivninger 27. september 2023.....</b>	<b>677.728</b>	<b>1.101.370</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 27. september 2023.</b>	<b>2.710.910</b>	<b>3.898.630</b>	<b>3.272.015</b>

Selskabets aktiverede udviklingsomkostninger omfatter afholdte omkostninger i forbindelse med udvikling af ny genetik indenfor medicinsk cannabis, som kan danne grundlag for en beskyttelse af nye IP rettigheder (nyhedsbeskyttelse og/eller patent). Den nye genetik indenfor medicinsk cannabis anvendes til brug for produktion og salg i datterselskaber i koncernen. På sigt kan der etableres en forretning hvor eksterne producenter på licens-basis får adgang til virksomhedens genetik.

Ledelsen har høje forventninger til indtjeningspotentialen af udviklingsprojektet, hvilket understøttes af budgetter, ordreindikationer fra eksterne kunder samt interesserede eksterne investorer.

På baggrund af det realiserede salg frem til ultimo 2023 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.

## NOTER

			Note
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>4</b>
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	
Kostpris 1. oktober 2022.....	6.882.884	7.250.969	
Afgang.....	-305.235	0	
<b>Kostpris 27. september 2023.....</b>	<b>6.577.649</b>	<b>7.250.969</b>	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022.....	1.656.115	4.744.020	
Årets afskrivninger .....	685.398	1.254.331	
<b>Af- og nedskrivninger 27. september 2023.....</b>	<b>2.341.513</b>	<b>5.998.351</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 27. september 2023.....</b>	<b>4.236.136</b>	<b>1.252.618</b>	
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			<b>5</b>
		Kapitalandele i dattervirksomheder	
Kostpris 1. oktober 2022.....		72.204.026	
<b>Kostpris 27. september 2023.....</b>		<b>72.204.026</b>	
Værdireguleringer 1. oktober 2022.....		-2.822.890	
Årets resultat .....		1.058.228	
<b>Værdireguleringer 27. september 2023.....</b>		<b>-1.764.662</b>	
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. oktober 2022.....		20.061	
Afskrivninger på goodwill.....		240.735	
Årets nedskrivning.....		942.881	
<b>Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 27. september 2023.....</b>		<b>1.203.677</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 27. september 2023.....</b>		<b>69.235.687</b>	
	2023 kr.	2022 kr.	
<b>Tilgodehavender med forfald senere end et år</b>			<b>6</b>
Tilgodehavende selskabsskat.....	48.220	977.746	
	<b>48.220</b>	<b>977.746</b>	

**NOTER****Note****Eventualposter mv.**

7

**Eventualforpligtelser**

Selskabet har deltaget i en spaltning med regnskabsmæssig virkning pr. 01.10.2021 som modtagende selskab. Selskabet hæfter solidarisk med det indskydende selskab for de forpligtelser, der bestod på tidspunktet for spaltningen.

**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.

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

8

Ingen.

**Forudsætninger for fortsat drift**

9

I selskabets balance er der indregnet 30,1 mio. kr. i kortfristet gæld til Schroll Management ApS. Schroll Management ApS har overfor selskabet afgivet en henstandserklæring hvori Schroll Management ApS erklærer, at lånet alene skal afdrages i takt med selskabets likviditetsmæssige situation tillader det.

**Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling**

10

I selskabets balance er der indregnet et tilgodehavende hos datterselskabet Schroll Flavours Lda. på 15.273 t.kr.

Schroll Flavours Lda har i regnskabsåret etableret en GMP-produktionsfacilitet i Portugal til tørring og håndtering af indhøstet medicinsk cannabis. Selskabet har opnået en GACP licens fra lokale lægemiddelmyndigheder (INFAMED), og der er gennemført første indhøst og tørring af høst i den nye facilitet, hvilket har ligget til grund for en inspektion ultimo 2023. Målet er at opnå godkendelse til at kunne behandle og frigive produkt under EU GMP. Selskabets ledelse forventer at første produkt kan frigives fra Schroll Flavours Lda primo 2024. Hvis denne forventning indfries, vil selskabet generere et positivt resultat fra 2024.

Ledelsen har høje forventninger til indtjeningspotentialen hos datterselskabet Schroll Flavours Lda., hvilket understøttes af budgetter og ordreindikationer. På baggrund af det realiserede salg frem til ultimo 2023 samt forventningerne til den fremtidige indtjening, er det ledelsens vurdering, at datterselskabet kan indfri lånet indenfor 3-7 år. og tilgodehavendet på 15.273 tkr. dermed kan indregnes til kurs 100 i balancen.

**2022/23****2021/22****Medarbejderforhold**

11

Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:

1

1

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Schroll Medical Holding ApS for 2022/23 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.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

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

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

### 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 samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

### Skat af resultat

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.

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver omfatter rettigheder som måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Erhvervede immaterielle anlægsaktiver afskrives over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

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

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	5-10 år	0-51 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	4-10 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.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i selskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedspostition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

### Tilgodehavender

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

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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 transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.