



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 2021 - 30. SEPTEMBER 2022**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 6. februar 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 2021 - 30. september 2022</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Egenkapitalopgørelse.....	10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-16

**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 2021 - 30. september 2022
<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 2021 - 30. september 2022 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. 30. september 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 6. februar 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 kapitalejerne i Schroll Medical Holding ApS*

#### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Schroll Medical Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022, 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 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 6. februar 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 4.619 t.kr. Herudover er der i selskabets balance indregnet kapitalandele i datterselskaberne Schroll Medical ApS på 66.885 t.kr. og Schroll Flavours Lda. på 2.476 t.kr.

Schroll Medical ApS har som en af de første danske producenter af medicinsk cannabis, opnået at kunne frigive EU GMP certificerede produkter til salg til selskabets kunder. Selskabet har solgt produkt siden medio 2021. Salget har siden opstart været støt voksende, og selskabets ledelse forventer et positivt resultat i det kommende regnskabsår.

Schroll Flavours Lda. er ved at etablere produktionsfaciliteter i Portugal til produktion af medicinsk cannabis. Selskabet har opnået en GACP licens fra lokale lægemiddelmyndigheder, og ledelsen forventer at opnå en EU GMP certificering medio 2023. Selskabet forventer således at første produkt kan frigives fra Schroll Flavours Lda ultimo 2023. Såfremt denne forventning indfries, vil selskabet kunne generere et positivt resultat allerede i 2023.

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 2023 samt forventningerne til den fremtidige indtjening, er det ledelsens vurdering at kapitalandelene samt tilgodehavendet kan indregnes til de bogførte værdier.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har med regnskabsmæssig virkning pr. 1. oktober 2021 fået tilført aktiver i form af grunde og bygninger samt produktionsanlæg og maskiner fra koncernselskabet Schroll Property ApS. Tilgangen er foretaget via en grensplætning af Schroll Property ApS og spaltningen er regnskabsmæssigt behandlet efter sammenlægningsmetoden.

Selskabet har i regnskabsåret 2021/22 fået overdraget genetikrettighederne vedrørende medicinsk cannabis samt kapitalandele i Schroll Flavours Lda. fra moderselskabet Schroll Management ApS.

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.

## RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	2021/22 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>6.748.638</b>
Af- og nedskrivninger.....		-2.191.786
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>4.556.852</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		-2.750.439
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>1.806.413</b>
Skat af årets resultat.....	1	-778.858
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>1.027.555</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		-2.750.439
Overført resultat.....		3.777.994
<b>I ALT</b> .....		<b>1.027.555</b>



## BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2022 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver .....		4.898.630
Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger.....		3.388.638
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>2</b>	<b>8.287.268</b>
Grunde og bygninger.....		5.226.769
Produktionsanlæg og maskiner.....		2.506.949
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>3</b>	<b>7.733.718</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		69.361.075
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>69.361.075</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>85.382.061</b>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		4.619.000
Tilgodehavende selskabsskat.....		977.746
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>5.596.746</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>5.596.746</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>90.978.807</b>
<b>PASSIVER</b>		
Selskabskapital.....		10.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger.....		2.643.138
Overført resultat.....		55.090.065
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>67.733.203</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		1.756.604
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>1.756.604</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		6.500
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		20.700.000
Anden gæld.....		782.500
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>21.489.000</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>21.489.000</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>90.978.807</b>
Eventualposter mv.	5	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6	
Forudsætninger for fortsat drift	7	
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	8	
Medarbejderforhold	9	

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2021.	8.500.000	41.469.026	0	0	0	49.969.026
Forslag til resultatdisponering.....			-2.750.439		3.777.994	1.027.555
<b>Transaktioner med ejere</b>						
Kapitalforhøjelse.....	1.500.000	8.094.134				9.594.134
Tilskud fra moderselskab....					7.235.000	7.235.000
<b>Andre lovpligtige bindinger</b>						
Aktiverede udviklingsomkostninger.....				3.388.638	-3.388.638	0
Andre reg. af indre værdi....			-92.512			-92.512
<b>Overførsler</b>						
Overført overkurs.....		-49.563.160			49.563.160	0
Tilladt udligning.....			2.842.951		-2.842.951	0
<b>Skat af egenkapitalbevægelser.....</b>					<b>-745.500</b>	<b>745.500</b>
<b>Egenkapital 30. september 2022.....</b>	<b>10.000.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.643.138</b>	<b>55.090.065</b>	<b>67.733.203</b>

## NOTER

	2021/22	Note
	kr.	
<b>Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-977.746	1
Regulering af udskudt skat.....	1.756.604	
	<b>778.858</b>	
 <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>2</b>
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger
Tilgang.....	5.000.000	3.388.638
<b>Kostpris 30. september 2022.....</b>	<b>5.000.000</b>	<b>3.388.638</b>
Årets afskrivninger .....	101.370	0
<b>Afskrivninger 30. september 2022.....</b>	<b>101.370</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022.....</b>	<b>4.898.630</b>	<b>3.388.638</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 vores 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 primo 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>3</b>
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	
Kostpris 1. oktober 2021.....	6.652.884	7.250.969	
Tilgang.....	230.000	0	
<b>Kostpris 30. september 2022.....</b>	<b>6.882.884</b>	<b>7.250.969</b>	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2021.....	972.745	3.336.974	
Årets afskrivninger .....	683.370	1.407.046	
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2022.....</b>	<b>1.656.115</b>	<b>4.744.020</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022.....</b>	<b>5.226.769</b>	<b>2.506.949</b>	
 <b>Finansielle anlægsaktiver</b>			 <b>4</b>
		Kapitalandele i dattervirksomheder	
Kostpris 1. oktober 2021.....		49.969.026	
Tilgang.....		22.235.000	
<b>Kostpris 30. september 2022.....</b>		<b>72.204.026</b>	
Årets resultat .....		-2.730.378	
Egenkapitalbevægelser.....		-92.512	
<b>Værdireguleringer 30. september 2022.....</b>		<b>-2.822.890</b>	
Afskrivninger på goodwill.....		20.061	
<b>Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 30. september 2022.....</b>		<b>20.061</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022.....</b>		<b>69.361.075</b>	
 <b>Eventualposter mv.</b>			 <b>5</b>
<b>Eventualforpligtelser</b>			
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 spaltningens offentliggørelse.			
 <b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>			 <b>6</b>
Ingen.			
 <b>Forudsætninger for fortsat drift</b>			 <b>7</b>
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.			

## NOTER

## Note

**Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling**

8

I selskabets balance er der indregnet et tilgodehavende hos datterselskabet Schroll Flavours Lda. på 4.619 t.kr. Herudover er der i selskabets balance indregnet kapitalandele i datterselskaberne Schroll Medical ApS på 66.885 t.kr. og Schroll Flavours Lda. på 2.476 t.kr.

Schroll Medical ApS har som en af de første danske producenter af medicinsk cannabis, opnået at kunne frigive EU GMP certificerede produkter til salg til selskabets kunder. Selskabet har solgt produkt siden medio 2021. Salget har siden opstart været støt voksende, og selskabets ledelse forventer et positivt resultat i det kommende regnskabsår.

Schroll Flavours Lda. er ved at etablere produktionsfaciliteter i Portugal til produktion af medicinsk cannabis. Selskabet har opnået en GACP licens fra lokale lægemiddelmyndigheder, og ledelsen forventer at opnå en EU GMP certificering medio 2023. Selskabet forventer således at første produkt kan frigives fra Schroll Flavours Lda ultimo 2023. Såfremt denne forventning indfries, vil selskabet kunne generere et positivt resultat allerede i 2023.

Ledelsen har høje forventninger til indtjeningspotentialen af disse aktiver, hvilket understøttes af budgetter, ordreindikationer fra eksterne kunder samt interesserede eksterne investorer. På baggrund af det realiserede salg frem til primo 2023 samt forventningerne til den fremtidige indtjening, er det ledelsens vurdering at kapitalandelene samt tilgodehavendet kan indregnes til de bogførte værdier.

2021/22

**Medarbejderforhold**

9

Antal personer beskæftiget i gennemsnit:

1

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Schroll Medical Holding ApS for 2021/22 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter følgende regnskabspraksis.

### Koncernintern spaltning

Selskabet har med regnskabsmæssig virkning pr. 1. oktober 2021 fået tilført aktiver i form af grunde og bygninger samt produktionsanlæg og maskiner fra koncernselskabet Schroll Property ApS. Tilgangen er foretaget via en grensplatning af Schroll Property ApS og spaltningen er regnskabsmæssigt behandlet efter sammenlægningsmetoden. Der er i alt tilgangsført aktiver for 9.594 tkr. og egenkapitalen er forøget med 9.594 tkr.

## 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.

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets 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.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## BALANCEN

### Immaterielle anlægsaktiver

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

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

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 moderselskabets 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 moderselskabets 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.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken. Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed

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 markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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.

### 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 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 nominel værdi.