

Schroll Medical Holding ApS

Langelinie 26, 5230 Odense M
CVR-nr.: 45 69 51 66

Årsrapport 2024/25

28. september - 30. september

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 30. marts 2026

Søren Dolleris Schroll

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Fælledvej 1
DK-5000 Odense C
CVR-nr. 45 71 93 75

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

The BDO logo is positioned on a large red triangular graphic that points towards the bottom-left corner of the page. The logo itself consists of the letters 'BDO' in a bold, white, sans-serif font, with a horizontal line underneath the letters.

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Ledelsesberetning	9-10
Koncern- og årsregnskab 28. september 2024 - 30. september 2025	
Resultatopgørelse	11
Balance	12-13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16-20
Anvendt regnskabspraksis	21-26

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, en danskejet revisions- og rådgivningsvirksomhed, er medlem af BDO International Limited - et UK-baseret selskab med begrænset hæftelse - og en del af det internationale BDO netværk bestående af uafhængige medlemsfirmaer.

Selskabsoplysninger

Selskabet Schroll Medical Holding ApS
Langelinie 26
5230 Odense M

CVR-nr.: 45 69 51 66
Stiftet: 19. juni 2025
Kommune: Odense
Regnskabsår: 28. september 2024 - 30. september 2025

Bestyrelse Mariolla Pernille Damborg Dolleris Schroll
Stine Garbo Schroll
Carsten Garbo Schroll, formand

Direktion Søren Dolleris Schroll

Revision BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Fælledvej 1
5000 Odense C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 28. september 2024 - 30. september 2025 for Schroll Medical Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2025 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 28. september 2024 - 30. september 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 30. marts 2026

Direktion:

Søren Dolleris Schroll

Bestyrelse:

Mariolla Pernille Damborg Dolleris
Schroll

Stine Garbo Schroll

Carsten Garbo Schroll
Formand

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapital ejeren i Schroll Medical Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Schroll Medical Holding ApS for regnskabsåret 28. september 2024 - 30. september 2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2025 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 28. september 2024 - 30. september 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 30. marts 2026

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 45 71 93 75

Jesper Bechsgaard Jørgensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31412

Hoved- og nøgletal for koncernen

	2024/25 tkr.
Resultatopgørelse	
Resultat af primær drift	50.481
Finansielle poster, netto	82
Årets resultat	39.452
Balance	
Balancesum	159.912
Egenkapital	135.888
Pengestrømme	
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-23.759
Nøgletal	
Likviditetsgrad	1.078,7
Soliditetsgrad	85,0
Egenkapitalforrentning	34,0

Da det er første år, at selskabet aflægger koncernregnskab, er der alene udarbejdet hoved- og nøgletal for indeværende år.

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Likviditetsgrad:	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktivitet består i udvikling, produktion, forarbejdning og salg af planter til medicinsk brug, herunder medicinsk cannabis.

Koncernen opererer under relevante myndighedstilladelser og regulatoriske rammer i de markeder, hvor koncernen er aktiv. Aktiviteterne er beliggende i Danmark og Portugal, og de omfatter både dyrkning, forarbejdning samt udvikling af nye genetiske varianter og cannabinoidbaserede produkter.

Usædvanlige forhold

Regnskabsåret udgør koncernens første regnskabsår. Schroll Medical Holding ApS er stiftet ved apportindskud bestående af kapitalandele i underliggende selskaber samt et tilgodehavende hos et datterselskaberne.

I forbindelse med udarbejdelsen af koncernregnskabet er der anvendt sammenlægningsmetoden ved konsolideringen, idet koncernen anses for etableret ved stiftelsen af moderselskabet. Forholdet har haft betydning for indregning og måling af koncernens aktiver og forpligtelser.

Der henvises i øvrigt til afsnittet Anvendt regnskabspraksis for en nærmere beskrivelse af den regnskabsmæssige behandling.

Bortset herfra har der i regnskabsåret ikke været usædvanlige forhold, som har påvirket indregning eller måling i årsrapporten.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Året har været præget af:

- fortsat opskalering af produktion og kapacitet
- betydelige investeringer i anlæg og udvikling (43,2 mio. kr.)
- opbygning af varebeholdninger til fremtidig vækst

Koncernen har opnået en stærk likviditetsposition med likvide beholdninger på 23,7 mio. kr. og en robust kapitalstruktur.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Regnskabsåret udgør koncernens første regnskabsår, og der har derfor ikke været offentliggjort forventninger i en tidligere årsrapport, som årets resultat kan sammenholdes med.

Årets resultat anses af ledelsen for tilfredsstillende. Indtjeningen er primært drevet af:

- stigende produktionsvolumen
- effektiv drift i produktionsfaciliteter
- fortsat stigende efterspørgsel på medicinsk cannabis i Europa

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Finansielle risici

Koncernen er som led i sin drift eksponeret over for en række finansielle risici. Ledelsen arbejder løbende med identifikation og styring af disse risici med henblik på at understøtte en stabil finansiell udvikling.

Markeds- og prisrisiko

Koncernen opererer i et marked under fortsat udvikling, hvor øget konkurrence og markedsmodning har medført et stigende prispres. Udviklingen i salgspriser kan påvirke koncernens indtjening og marginer. Ledelsen følger markedsudviklingen tæt og har fokus på effektiv drift og skalerbar produktion for at imødegå denne risiko.

Ledelsesberetning

Finansielle risici (fortsat)

Likviditetsrisiko

Koncernen har ved regnskabsårets afslutning en solid likviditetsposition og en robust kapitalstruktur. Ledelsens målsætning er at opretholde et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til at understøtte den fortsatte drift og planlagte investeringer. Likviditetsrisikoen vurderes på den baggrund som begrænset.

Kreditrisiko

Kreditrisikoen relaterer sig primært til tilgodehavender fra salg. Koncernen har en begrænset koncentration af kreditrisiko, og ledelsen vurderer, at risikoen for tab på debitorer er begrænset.

Valutarisiko

En del af koncernens aktiviteter og salg gennemføres i EUR. Ledelsen vurderer, at den samlede valutarisiko er begrænset, og der anvendes ikke afledte finansielle instrumenter til afdækning.

Regulatorisk risiko

Koncernen opererer i et stærkt reguleret marked, herunder underlagt myndighedskrav og certificeringer såsom EU GMP. Ændringer i lovgivning og regulatoriske rammer kan påvirke koncernens drift og markedsadgang. Ledelsen følger løbende den regulatoriske udvikling og tilpasser koncernens processer herefter.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har væsentlige udviklingsaktiviteter inden for:

- udvikling af ny cannabisgenetik (IP og licensmuligheder)
- udvikling af nye cannabinoidbaserede produkter

Der er i regnskabsåret aktiveret udviklingsprojekter for i alt ca. 19,5 mio. kr., hvilket afspejler et strategisk fokus på innovation og fremtidig værdiskabelse. Niveaueet herfor svarer til ledelsens forventninger både for forgangne regnskabsår såvel som for kommende regnskabsår.

Forventninger til fremtiden

Ledelsen forventer:

- fortsat vækst i efterspørgslen på medicinsk cannabis i Europa
- øget prispres som følge af markedsmodning
- fortsat fokus på effektivisering og skalerbar produktion
- introduktion af nye produkter og nye markeder.

For det kommende regnskabsår forventes et fald i både omsætning og indtjening som følge af det øgede prispres i markedet. Der forventes et koncern-EBITDA i intervallet 30-40 mio. kr.

For at sikre koncernens fremtidig indtjening, vil der fortsat blive gennemført væsentlige investeringer i udvikling og kapacitet.

De væsentligste usikkerheder knytter sig til:

- prisudvikling i markedet
- regulatoriske ændringer
- timing af nye markedsåbninger i EU

Resultatopgørelse 28. september - 30. september

		Koncernen	Moder- selskabet
	Note	2024/25 kr.	2024/25 kr.
Bruttofortjeneste		102.147.814	-55.000
Personaleomkostninger	1	-30.330.490	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-18.435.318	0
Andre driftsomkostninger		-2.900.800	0
Driftsresultat		50.481.206	-55.000
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	39.436.741
Andre finansielle indtægter	2	709.602	824.771
Øvrige finansielle omkostninger	3	-627.590	-750.152
Resultat før skat		50.563.218	39.456.360
Skat af årets resultat	4	-11.111.174	-4.316
Årets resultat	5	39.452.044	39.452.044

Balance 30. september

	Koncernen	Moder- selskabet
Aktiver	2025 kr.	2025 kr.
	Note	
Færdiggjorte udviklings-projekter	6.019.485	0
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	7.326.167	0
Udv.projekter under udførelse og forudbetalinger	6.728.284	0
Immaterielle anlægsaktiver	6 20.073.936	0
Grunde og bygninger	14.233.655	0
Produktionsanlæg og maskiner	27.616.806	0
Materielle anlægsaktiver	7 41.850.461	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	0	118.641.342
Lejedefinitum og andre tilgodehavender	394.303	0
Finansielle anlægsaktiver	8 394.303	118.641.342
Anlægsaktiver	62.318.700	118.641.342
Råvarer og hjælpematerialer	7.217.466	0
Varer under fremstilling	27.614.708	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	5.697.490	0
Varebeholdninger	40.529.664	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.675.618	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	16.566.097
Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse	18.489.849	18.489.849
Andre tilgodehavender	4.099.364	0
Tilgodehavende sambeskætningsbidrag	15.265	0
Periodeafgrænsningsposter	9 105.191	0
Tilgodehavender	33.385.287	35.055.946
Likvide beholdninger	23.678.662	0
Omsætningsaktiver	97.593.613	35.055.946
Aktiver	159.912.313	153.697.288

Balance 30. september

		Koncernen	Moder- selskabet
	Note	2025 kr.	2025 kr.
Passiver			
Anpartskapital		10.000.000	10.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	39.436.741
Overført resultat		125.887.972	86.451.231
Egenkapital		135.887.972	135.887.972
Hensættelser til udskudt skat	10	6.814.703	0
Hensatte forpligtelser		6.814.703	0
Selskabsskat		8.162.283	4.316
Langfristede gældsforpligtelser	11	8.162.283	4.316
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.825.968	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	17.750.000
Selskabsskat		412.867	0
Anden gæld		3.127.396	55.000
Periodeafgrænsningsposter	12	681.124	0
Kortfristede gældsforpligtelser		9.047.355	17.805.000
Gældsforpligtelser		17.209.638	17.809.316
Passiver		159.912.313	153.697.288
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.	13		
Nærtstående parter	14		

Egenkapitalopgørelse

kr.	Koncernen			
	Anpartskapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
Egenkapital 28. september 2024	10.000.000	86.435.928	0	96.435.928
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5			39.452.044	39.452.044
Overførsler				
Overført overkurs		-86.435.928	86.435.928	0
Egenkapital 30. september 2025	10.000.000	0	125.887.972	135.887.972

kr.	Moterselskabet				
	Anpartskapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 28. september 2024	10.000.000	86.435.928	0	0	96.435.928
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5			39.436.741	15.303	39.452.044
Overførsler					
Overført overkurs		-86.435.928		86.435.928	0
Egenkapital 30. september 2025	10.000.000	0	39.436.741	86.451.231	135.887.972

Pengestrømsopgørelse 28. september - 30. september

	<u>Koncernen</u>
	2024/25 kr.
Årets resultat	39.452.044
Årets afskrivninger tilbageført	18.435.318
Skat af årets resultat tilbageført	11.111.174
Betalt selskabsskat	-7.344.987
Ændring i varebeholdninger	-2.241.445
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)	1.766.605
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)	907.568
Pengestrømme fra driftsaktivitet	62.086.277
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-19.479.970
Køb af materielle anlægsaktiver	-23.758.669
Salg af materielle anlægsaktiver	4.011.663
Køb af finansielle anlægsaktiver	-375.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-39.601.976
Ændring i likvider	22.484.301
Likvider 28. september	1.194.361
Likvider 30. september	23.678.662
Likvider 30. september specificeres således:	
Likvide beholdninger	23.678.662
Likvider	23.678.662

Noter

	Koncernen	Moder-selskabet
	2024/25 kr.	2024/25 kr.
1 Personaleomkostninger		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	75	0
Løn og gager	26.037.318	0
Pensioner	3.343.187	0
Andre omkostninger til social sikring	720.965	0
Andre personaleomkostninger	229.020	0
	30.330.490	0

Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.

2 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	824.771
Finansielle indtægter i øvrigt	709.602	0
	709.602	824.771

3 Øvrige finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	701.401
Finansielle omkostninger i øvrigt	627.590	48.751
	627.590	750.152

4 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	11.535.684	4.316
Regulering af udskudt skat	-424.510	0
	11.111.174	4.316

5 Forslag til resultatdisponering		
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	39.436.741
Overført resultat	39.452.044	15.303
	39.452.044	39.452.044

Noter

6 | Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncernen		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Udv.projekter under udførelse og forudbetalinger
Kostpris 28. september 2024	52.560.278	0	3.233.329
Overførsler til/fra andre poster	3.233.329	0	-3.233.329
Tilgang	3.286.883	9.464.803	6.728.284
Kostpris 30. september 2025	59.080.490	9.464.803	6.728.284
Afskrivninger 28. september 2024	41.598.741	0	0
Årets afskrivninger	11.462.264	2.138.636	0
Afskrivninger 30. september 2025	53.061.005	2.138.636	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2025	6.019.485	7.326.167	6.728.284

Koncernens aktiverede udviklingsprojekter under udførelse omfatter afholdte omkostninger i forbindelse med udvikling af ny genetik indenfor medicinsk cannabis, hvilket kan danne grundlag for en beskyttelse af IP-rettigheder (nyhedsbeskyttelse og/eller patent). Den udviklede genetik indenfor medicinsk cannabis anvendes både til brug for egen produktion samt som grundlag for videreførelse af ny genetik. På sigt kan der yderligere etableres en forretning, hvor eksterne producenter på licens-basis får adgang til koncernens genetik.

Derudover har koncernen aktiveret udviklingsomkostninger, som er afholdte i forbindelse med udvikling af nye medicinske cannabinoid-baserede produkter, samt udvikling af produktionsprocesser og produktionssystemer.

Koncernens salg har siden opstart været støt voksende. Denne udvikling har været drevet af fortsat store investeringer i udvikling af produkt- og genetikportefølje. På baggrund af det realiserede salg i regnskabsåret 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.

7 | Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris 28. september 2024	15.445.121	20.190.571
Tilgang	4.167.307	19.591.362
Afgang	-3.444.229	-1.524.568
Kostpris 30. september 2025	16.168.199	38.257.365
Af- og nedskrivninger 28. september 2024	1.138.587	7.559.232
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	-116.403	-840.731
Årets afskrivninger	912.360	3.922.058
Af- og nedskrivninger 30. september 2025	1.934.544	10.640.559
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2025	14.233.655	27.616.806

Noter

8 | Finansielle anlægsaktiver

	Koncernen
kr.	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 28. september 2024	19.303
Tilgang	375.000
Kostpris 30. september 2025	394.303
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2025	394.303

	Moder- selskabet
kr.	Kapitalandele i dattervirk- somheder
Kostpris 28. september 2024	79.204.601
Kostpris 30. september 2025	79.204.601
Årets værdireguleringer	39.436.741
Værdireguleringer 30. september 2025	39.436.741
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2025	118.641.342

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Schroll Medical ApS, Årslev, Danmark	100 %
Schroll Flavours Ida, Portugal	100 %

Oplysninger om egenkapital og resultat af kapitalandele er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 97 a, stk. 3.

9 | Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

10 | Hensættelser til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle anlægsaktiver, materielle anlægsaktiver, varebeholdninger og tilgodehavender.

Noter

	Koncernen	Moder-selskabet
	2025 kr.	2025 kr.
Udskudt skat 28. september	7.239.213	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	-424.510	0
Udskudt skat 30. september 2025	6.814.703	0

11 | Langfristede gældsforpligtelser

	Koncernen		
kr.	30/9 2025 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Selskabsskat	8.162.283	0	0
	8.162.283	0	0

	Moderselskabet		
kr.	30/9 2025 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Selskabsskat	4.316	0	0
	4.316	0	0

12 | Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af indtægter, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Noter

13 | Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

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 sambeskatningskredsens indkomst udgør 8,2 mio. kr.

	<u>Koncernen</u>	<u>Moder- selskabet</u>
	2025	2025
	kr.	kr.
Øvrige andre forpligtelser		
Koncernen har indgået huslejeforpligtelser.		
De samlede øvrige andre forpligtelser udgør pr. balancedagen:	4.229.000	0

14 | Nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmessige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 6 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmessige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Schroll Medical Holding ApS for 2024/25 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter følgende regnskabspraksis.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Schroll Medical Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Schroll Medical Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet, som om virksomheden har været sammenlagt fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i koncernregnskabet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet. Sammenligningstal korrigeres for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet efter sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i koncernregnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning. Herudover indgår årets formindskelse eller forøgelse af varebeholdninger af råvarer og hjælpematerialer, samt sædvanlige nedskrivninger af varebeholdninger af råvarer og hjælpematerialer.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter årets formindskelse eller forøgelse af varebeholdninger, som følge af omkostninger til råvarer og hjælpemidler samt personaleomkostninger. Herudover indgår sædvanlige nedskrivninger af varebeholdninger af færdigvarer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Anvendt regnskabspraksis

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver indeholder primært personaleomkostninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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 realiserbar. 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 til-læg 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 årets 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, materialer og energi 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	5-40 år	0-50 %
Produktionsanlæg og maskiner	3-12 år	0-50 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet med fradrag af afhændelsesomkostninger. 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.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Forskellen mellem anskaffelssummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

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.

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-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

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 hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. I råvarer og hjælpematerialer indgår biologiske aktiver i form af planter.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere 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 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.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 netprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Pengestrømsopgørelse

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer og som uden hindringer kan omsættes til likvide beholdninger.