

Little Green Pharma Denmark ApS

Grønnegyden 105, 5270 Odense N

CVR-nr. / CVR no. 38 94 77 37

Årsrapport for regnskabsåret 1. april 2023 - 31. marts 2024 **Annual report for the financial year 1. april 2023 - 31. marts 2024**

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling d. 28. juni 2024

This annual report has been adopted at the
annual general meeting on June 28, 2024

Angus McDougall Caithness

Dirigent / Chairman of the meeting

Indholdsfortegnelse
Table of contents

Selskabsoplysninger m.v. Company information etc.	3
Ledelsespåtegning Statement by the Executive Board on the annual report	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang Independent auditor's report on extended review	5 - 9
Ledelsesberetning Management's review	10 - 12
Resultatopgørelse Income statement	13
Balance Balance Sheet	14 - 16
Egenkapitalsopgørelse Statement of changes in equity	17
Noter Notes	18 - 36

Selskabsoplysninger m.v.
Comapny information etc.

Selskabet
The company

Little Green Pharma Denmark ApS
Grønnegyden 105
5270 Odense N
Hjemsted / Registered office: Odense
CVR-nr. / CVR no: 38 94 77 37
Regnskabsår: 1. april 2023 - 31. marts 2024

Direktion
Executive Board

Direktør Kennet Poulsen

Bestyrelse
Board of Directors

Angus McDougall Caithness, formand /
Direktør Kennet Poulsen

Revisor
Auditors

BDO STATS AUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB

Ledelsespåtegning

Statement by the Executive Board on the annual report

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.04.23 - 31.03.24 for Little Green Pharma Denmark ApS.

I have on this day presented the annual report for the financial year 01.04.23 - 31.03.24 for Little Green Pharma Denmark ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven)

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.03.24 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.04.23 - 31.03.24.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position as at 31.03.24 and of the results of the company's activities for the financial year 01.04.23 - 31.03.24.

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

We believe the management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is submitted for adoption by the general meeting.

Odense, den 28. juni 2024

Odense, den June 28, 2024

Direktionen

Executive Board

Kennet Poulsen

Direktør

Bestyrelsen

Board of Directors

Angus McDougall Caithness

Formand / Chairman

Den uafhængige revisors revisionspåtegning og ledelsesberetningen

Independent auditor's report and management's review

Til kapitalejeren i Little Green Pharma Denmark ApS

To the shareholder of Little Green Pharma Denmark ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Little Green Pharma Denmark ApS for regnskabsåret 1 April - 31 Marts 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. Marts 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1 April - 31 Marts 2024 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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.

Opinion

We have audited the Financial Statements of Little Green Pharma Denmark ApS for the financial year 1 April - 31 March 2024, which comprise income statement, balance sheet, notes and a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 March 2024, and of the results of the Company operations for the financial year 1 April - 31 March 2024 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på oplysningerne noten "Oplysninger om usikkerhed ved going concern" i årsregnskabet, hvoraf det fremgår at selskabet er direkte afhængigt af moderselskabets fortsatte drift, idet selskabets indtægtsgrundlag og finansiering sker via moderselskabet og at der som følge af flere forhold beskrevet i noten "Oplysninger om usikkerhed ved going concern" er væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift i moderselskabet. Disse forhold indikerer, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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.

Material uncertainty related to going concern

We draw your attention to the information in the note "Material uncertainty related to going concern" in the annual accounts, from which it appears that the company is directly dependent on the continued operation of the parent company, as the company's income base and financing is via the parent company and that as a result of several factors described in the note "Material uncertainty related to going concern" is significant uncertainty regarding continued operations in the parent company. These circumstances indicate that there is a significant uncertainty that may raise considerable doubt about the company's ability to continue operations. Our conclusion is not modified regarding this matter.

Management's Responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 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 udadelser, 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 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.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

I tilknytning til vores revision 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 revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on Management Commentary

Management is responsible for Management Commentary.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management Commentary, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management Commentary and, in doing so, consider whether Management Commentary is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management Commentary provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Based on the work we have performed, we conclude that Management Commentary is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of Management Commentary.

Odense, den 28. juni 2024

Odense, den June 28, 2024

BDO STATSAUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB

CVR-nr. / CVR no. 22 22 26 70

Michaela Beeck

Statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

MNE-nr. / MNE-no. Mne42785

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består af produktion, import, eksport og handel af medicinsk cannabis samt andre dermed efter direktionens skøn beslægtede formål.

Selskabets primære aktivitet er dyrkning og forarbejdning af plantemateriale fra cannabisplanter godkendt til medicinsk brug.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.04.23 - 31.03.24 udviser et resultat på DKK 8.014.706 mod tDKK 88.452 for tiden 01.04.2022 - 31.03.2023. Balancen viser en egenkapital på DKK 75.195.590.

Omsætningen har været stigende sammenholdt med sidste regnskabsår, hvilket også afspejles i de øgede distributionsomkostninger. Samtidigt har der været en øget fokus på omkostningsreduktion og investering i fremtidssikrede forbedringer. Dette ses også i årets resultat. De faste omkostninger er blevet reduceret med 34% fra t.DKK 7.966 til t.DKK 5.226.

Årets resultat er lavere end forventet, men der ses en fremgang i eksport til det australske marked samt det europæiske marked.

En ny produkt portefølje kaldet Cherry Co samt nyt LGP brand Summer Sun 24% er leveret til Australien med stor succes. Derudover vil legaliseringen af cannabis på det tyske marked have en positiv fremtidig påvirkning for salget.

Primary activities

The company's activities comprise production, import, export and trade of medical cannabis as well as other related activities at the management's discretion.

The company's primary activity is cultivation and processing of plant material from cannabis plants approved for medicinal use.

Development in activities and financial affairs

The income statement for the period 01.04.23 - 31.03.24 shows a profit/loss of DKK 8.014.706 against DKK'000 88.452 for the period 01.04.22 - 31.03.23. The balance sheet shows equity of DKK 75.195.590.

The revenue has been increasing compared to the last financial year, which is also reflected in the increased distribution costs. At the same time, there has been an increased focus on costs reduction and investment in improvements. This can also be seen in the year's result. The fixed costs have been reduced by 34% from DKK 7,966 million to DKK 5,226 million.

The result of the year is lower than expected, but there is an increase in exports to the Australian market and the European market.

A new product portfolio called Cherry Co as well as LGP brand Summer Sun 24% has been delivered to Australia with great success. In addition, the legalization of cannabis on the German market will have a positive impact on the sale.

Ledelsesberetning Management's review

Oplysninger om fortsat drift

Moderselskabet har afgivet støtteerklæring om at de fortsat understøtter selskabet økonomisk i det efterfølgende regnskabsår frem til at selskabets indtjening kan understøtte driften. Det er ledelsens skøn, at selskabet vil have et positivt cash flow i det kommende regnskabsår og kan påbegynde afvikling af koncerntern gæld, men frem til det ligevægtspunkt opnås, vil driften være finansieret via lån og forudbetaling fra moderselskabet.

Ledelsen vurderer, at den øgede omsætning den sidste del af regnskabsåret vil forsætte og dermed indfri de forventninger til et overskud. De kommende år danner tilstrækkelig grundlag for at gennemføre de planlagte aktiviteter for næste regnskabsår, hvorfor årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Derudover ses der også en optimisme i Europa, hvor Tyskland har åbnet mere op omkring tilgangen til brugen af medicinsk cannabis.

Baseret på ledelsens forventninger om voksende overskud de kommende år vurderer ledelsen dette tilstrækkeligt til at gennemføre de planlagte aktiviteter for næste regnskabsår, hvorfor årsregnskabet er aflagt under forudsætning om fortsat drift.

Selskabets fortsatte drift er direkte afhængig af moderselskabets fortsatte drift, idet selskabets indtægtsgrundlag og finansiering sker via moderselskabet.

I forbindelse med aflæggelse af moderselskabets årsrapport for 2023/24 er der konstateret væsentlig usikkerhed vedrørende moderselskabets evne til at fortsætte driften.

Information on going concern

Parent has issued a "Letter of Support" to the company, guaranteeing that it will supply sufficient liquidity to ensure operations in the financial year. Management expects that the Company will have a positive cash flow during the financial year and may subsequently commence the settlement of intragroup debt, but until that equilibrium point is reached, operations will be financed through loans from the parent company.

The Management assesses that the increased revenue in the last part of the financial year will continue and thus the expectations for the profit in the coming years from a sufficient basis for carrying out the planned activities for the next financial year, which is why the annual accounts have been presented under the assumption as a going concern. In addition there is also optimism in Europe, where Germany has opened up more about the usage of medical cannabis.

Based on the Management's expectations of growing profits in the coming years, the Management considers this sufficient to carry out the planned activities for the next financial year, which is why the annual accounts have been presented on the assumption of continued operations.

The Company's continued operation is directly dependent on the parent company's continued operation, as the company's income base and financing is via the parent company.

In connection with the submission of the parent company's annual report for 2023/24, significant uncertainty has been identified regarding the parent company's ability to continue operations.

Ledelsesberetning Management's review

Selskabets fortsatte drift er afhængig af at koncernen realiserer dets budgetter og cash flow forecast. De centrale forudsætninger herfor er koncernens evne til at opfylde forudsætningerne om forventning om vækst i omsætningen og bruttfortjeneste, herunder vækst i markedet, opnåelse af markedsandele i Australien og internationalt samt at omkostningerne nedbringes i henhold til budgettet.

The Company's continued operation is dependent on the group realizing its budgets and cash flow forecast. The central prerequisites for this are the group's ability to fulfill the prerequisites for expected growth in revenue and gross profit, including growing the market, gaining market share in Australia and internationally and reducing costs to budget.

Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at moderselskabet vil fortsætte driften det kommende regnskabsår, og har derfor aflagt årsregnskabet under forudsætning af fortsat drift.

When presenting the financial statements, the Management has assumed that the parent company will continue operations in the coming financial year, and has therefore presented the annual accounts under the assumption of continued operations.

På trods heraf er der grundet ovennævnte faktorer en væsentlig usikkerhed, som kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften.

Despite this, due to the above-mentioned factors, there is a significant uncertainty which can create considerable doubt about the company's ability to continue operations.

Usædvanlige forhold

I det foregående år blev nogle udviklingsomkostninger, som var afholdt i denne periode og efterfølgende faktureret efter årets udgang, indregnet som omsætning i regnskabsåret 31. marts 2024. Det blev efterfølgende fastslået, at denne omsætning skulle have været indregnet i regnskabsåret 31. marts 2024, og derfor er denne væsentlige fejl blevet rettet over egenkapitalen. Vi henviser her til anvendt regnskabspraksis.

Unusual circumstances

In the prior year, certain development costs which had been incurred during that period and subsequently invoiced post year end were recognized as revenue in the 31 March 2024 financial year. It was subsequently determined that this revenue should have been recognized in the 31 March 2024 financial year and as such this significant error has been corrected through equity. We draw attention to the accounting policies.

Efterfølgende begivenheder

Selskabet fusionerer med sit datterselskab - Lab Service Denmark ApS i 2024.

Subsequent events

The company merges with its subsidiary - Lab Service Denmark ApS in 2024.

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt yderligere forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

In the following period from balance sheet day, there has been no further circumstances that would change the assessment of the annual report.

Resultatopgørelse

Income statement

Note		2023/2024 DKK	2022/2023 t.DKK
2-3	Bruttoresultat Gross loss	20.357.498	98.424
	Bruttoresultat	20.357.498	98.424
	Distributionsomkostninger Distribution costs	-1.909.034	-1.168
	Administrationsomkostninger Administration costs	-5.225.797	-7.966
	Resultat af primær drift Operating profit/loss	13.222.667	89.289
4	Finansielle indtægter Financial income	163.035	118
5	Finansielle omkostninger Financial expenses	-5.370.993	-9.554
	Resultat før skat Profit before tax	8.014.709	79.854
	Skat af årets resultat Tax on profit of the year	0	8.598
	Årets resultat Profit of the year	8.014.709	88.452
6	Forslag til resultatdisponering Proposed appropriation account		

Balance
Balance sheet

Note	2023/2024 DKK	2022/2023 t.DKK
AKTIVER		
ASSETS		
Grunde og bygninger Land and buildings	173.247.056	179.967
Produktionsanlæg og maskiner Plant and machinery	28.441.433	31.243
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	275.531	421
Materielle anlægsaktiver under udførelse Property, plant and equipment under construction	595.692	0
Materielle anlægsaktiver i alt	202.559.712	211.630
Total property, plant and equipment		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Equity investments in group enterprises	40.000	40
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	3.999.158	3.880
Deposita Deposits	77.000	810
Finansielle anlægsaktiver i alt	4.116.158	4.730
Total investments		
Anlægsaktiver i alt	206.675.870	216.360
Total non-current assets		
Råvarer og hjælpematerialer Raw materials and consumables	486.923	621
Fremstillede varer og handelsvarer Manufactured goods and goods for resale	20.068.810	10.529
7 Biologiske aktiver Biological assets	4.496.900	2.816
Varebeholdninger i alt	25.052.633	13.966
Total inventories		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	549.730	325
Tilgodehavende selskabsskat Income tax receivables	0	8.598
Andre tilgodehavender Other receivables	343.914	520

Periodeafgrænsningsposter Prepayments	856.813	724
Tilgodehavender i alt	1.750.457	10.167
Total receivables		
Likvide beholdninger	3.167.322	1.893
Cash		
Omsætningsaktiver i alt	29.970.412	26.027
Total current assets		
Aktiver i alt	236.646.282	242.387
Total assets		

Balance
Balance sheet

Passiver			
EQUITY AND LIABILITIES			
Note		2023/2024	2022/2023
		DKK	t.DKK
	Selskabskapital	304.382	304
	Share capital		
	Overført resultat	74.891.209	66.877
	Retained earnings		
	Egenkapital i alt	75.195.591	67.181
	Total equity		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	773.902	744
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	147.501.165	148.245
	Payables to group enterprises		
	Deposita	255.000	255
	Deposits		
8	Langfristede gældsforpligtelser i alt	148.530.067	149.243
	Total long-term payables		
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	972	4
	Payables to other credit institutions		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	9.000.000	0
	Payables to group enterprises		
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	506.997	0
	Prepayment from customers		
	Leverandører og varer og tjenesteydelser	1.841.117	5.501
	Trade Payables		
	Anden gæld	1.571.538	20.458
	Other payables		
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	12.920.624	25.963
	Total short-term payables		
	Gældsforpligtelser i alt	161.450.691	175.206
	Total Payables		
	Passiver i alt	236.646.282	242.387
	Total equity and liabilities		

7 Oplysninger om dagsværdi / Fair value information

9 Eventualforpligtelser / Contingent liabilities

10 Nærtstående parter / Related parties

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	Egenkapital i alt Total equity
Egenkapitalopgørelse for 01.04.22 - 31.03.23 Statement of changes in equity for 01.04.22 - 31.03.23			
Saldo pr. 01.04.22 Balance as at 01.04.22	304.382	-21.575.044	-21.270.662
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year		107.725.284	107.725.284
Saldo pr. 31.03.23 Balance as at 31.03.23	304.382	86.150.240	86.454.622
Korrektion af fejl Correction of error		-19.273.740	-19.273.740
Korrigeret egenkapital 1. april 2023 Adjusted equity April 1, 2023	0	66.876.500	67.180.882
Egenkapitalopgørelse for 01.04.23 - 31.03.24 Statement of changes in equity for 01.03.23 - 31.03.24			
Saldo pr. 01.04.2023 Balance as at 01.04.2023	304.382	66.876.500	67.180.882
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year		8.014.709	8.014.709
Saldo pr. 31.03.24 Balance as at 31.03.24	304.382	74.891.209	75.195.591

1 Oplysninger om usikkerhed ved going concern

Moderselskabet har afgivet støtteerklæring om at de fortsat understøtter selskabet økonomisk i det efterfølgende regnskabsår frem til at selskabets indtjening kan understøtte driften. Det er ledelsens skøn, at selskabet vil have et positivt cash flow i det kommende regnskabsår og efterfølgende kan påbegynde afvikling af koncernintern gæld, men frem til det ligevægtspunkt opnås, vil driften være finansieret via lån fra moderselskabet.

Baseret på ledelsens forventninger om voksende overskud de kommende år vurderer ledelsen dette tilstrækkeligt til at gennemføre de planlagte aktiviteter for næste regnskabsår, hvorfor årsregnskabet er aflagt under forudsætning om fortsat drift.

Selskabets fortsatte drift er direkte afhængig af moderselskabets fortsatte drift, idet selskabets indtægtsgrundlag og finansiering sker via moderselskabet.

I forbindelse med aflæggelse af moderselskabets årsrapport for 2023/24 er der konstateret væsentlig usikkerhed vedrørende moderselskabets evne til at fortsætte driften.

Selskabets fortsatte drift er afhængig af at koncernen realiserer dets budgetter og cash flow forecast. De centrale forudsætninger herfor er koncernens evne til at opfylde forudsætningerne om forventning om vækst i omsætningen og bruttofortjeneste, herunder vækst i markedet, opnåelse af markedsandele i Australien og internationalt samt at omkostningerne nedbringes i henhold til budgettet.

Material uncertainty related to going concern

Parent has issued a "Letter of Support" to the company, guaranteeing that it will supply sufficient liquidity to ensure operations in the financial year. Management expects that the Company will have a positive cash flow during the next financial year and may subsequently commence the settlement of intragroup debt, but until that equilibrium point is reached, operations will be financed through loans from the parent company.

Based on Management's expectations of growing profits, Management considers this sufficient to carry out planned activities for the next financial year, which is why the annual accounts have been presented under the assumption as a going concern.

The Company's continued operation is directly dependent on the parent company's continued operation, as the Company's income base and financing is via the parent company.

In connection with the submission of the parent company's annual report for 2023/24, significant uncertainty has been identified regarding the parent company's ability to continue operations.

The Company's continued operations depend on the Group realizing its budgets and cash flow forecast. The key assumptions for this are the Group's ability to meet the expectations of revenue growth and gross profit, including market growth, market share gains in Australia and internationally along with the cost deduction according to the budget.

Noter Notes

Ledelsen har ved regnskabsafleggelsen forudsat, at moderselskabet vil fortsætte driften det kommende regnskabsår, og har derfor aflagt årsregnskabet under forudsætning af fortsat drift.

When presenting the financial statements, the Management has assumed that the parent company will continue operations in the coming financial year, and has therefore presented the annual accounts under the assumption of continued operations.

På trods heraf er der grundet ovennævnte faktorer en væsentlig usikkerhed, som kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften.

Despite this, due to the above-mentioned factors, there is a significant uncertainty which can create considerable doubt about the company's ability to continue operations.

2. Særlige poster

Special items

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Special items are income and expenses that are special due to their size and nature. The following special items were recorded in the financial year:

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2023/24	2022/23
Special items:	Recognised in the income statement in:	DKK	t.DKK
Tilbageførsel af nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	Bruttoresultat	0	122.090
Impairment gains on intangible assets (production costs)	Gross result		
I alt		0	122.090
Total			

	2023/24	2022/23	Noter Notes
3. Medarbejderforhold	DKK	t.DKK	
Employee aspects			
Lønninger wages and salaries	18.595.164	22.299	
Pensioner Pensions	1.728.450	1.964	
Andre omkostninger til social sikring Other social costs	351.863	519	
I alt Total	20.675.477	24.783	
 Gennemsnitligt antal beskæftigede i året Averagenumber of employees during the year	 38	 44	
4. Finansielle indtægter			
Financial income			
Renter, tilknyttede virksomheder Interest, group enterprises	136.048	107	
I alt Total	136.048	107	
5. Finansielle omkostninger			
Financial expenses			
Renter, tilknyttede virksomheder (omk) Interest, group enterprises	5.338.477	4.112	
I alt Total	5.338.477	4.112	
6 Forslag til resultatdisponering			
Proposed appropriation account			
Overført resultat Retained earnings	8.014.709		

7. Oplysninger om dagsværdi

Fair value information

Beløb i DKK	Varebeholdning (biologiske aktiver)	I alt
Figures in DKK	Inventories (biological assets)	Total
Dagsværdi pr. 31.03.24	4.496.900	4.496.900
Fair value as at 31.03.24		
Årets urealiseret regulering i resultatopgørelsen	945.590	945.590
The year's unrealized adjustment in the income statement		

Selskabet måler biologiske aktiver bestående af cannabisplanter til dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger frem til høsttidspunkt. Beregningen er baseret på grundlag af det forventede frafald fra stikling til høst, den vægtede gennemsnitsalder ud fra den estimerede produktionstid, procentdel af omkostninger afholdt til dato sammenholdt med de fulde forventede omkostninger, samt det gennemsnitlige høstede gram baseret på historiske data, samt den forventede salgspris.

I indeværende periode er færdiggørelsesgraden 62% i forhold til høstdatoen. Det gennemsnitlige antal produktionsdage er estimeret til 89 dage og det vægtede gennemsnitlige antal gram høstet pr. plante er 108 gram.

The company measures biological assets consisting of cannabis plants at fair value less cost to sell up to the point of harvest. Calculation is based on the expected drop-off from cuttings to harvest, the weighted average age based on the estimated production time, the percentage of costs incurred to date compared to the full expected costs, as well as the average harvested gram based on historical data, and the expected sales price.

In the current period, the biological assets were approximately 62% complete as to the next expected harvest date. The average number of production days is estimated at 89 days and the weighted average number of grams harvested per plant is 108 grams.

Noter Notes

En stigning på 20% af det estimerede udbytte af cannabis pr. plante vil resultere i en ændring af dagsværdien af biologiske aktiver på tDKK 252, hvor et fald på 20% af det estimerede udbytte vil reducere dagsværdien med tDKK 239. En 25 % stigning af den gennemsnitlige salgspris pr. gram fratrukket salgsomkostninger vil medføre en ændring i dagsværdien af de biologiske aktiver på tDKK 2.175 pr. 31. marts 2024. Et fald i den gennemsnitlige salgspris på 25% ved medføre et nedskrivningsbehov på tDKK 2.175. Ved høst er den estimerede gennemsnitlige dagsværdiregulering af et gram cannabis ved høst DKK 2,33.

A 20% increase in the estimated yield of cannabis per plant will result in a change in the fair value of biological assets of DKK'000 252 where a 20% decrease in the estimated yield will reduce the fair value by DKK'000 239. A 25% increase in the average selling price per gram less costs to sell will result in a change in the fair value of the biological assets of DKK'000 2,175 at 31 March 2024. A reduction in the average selling price of 25% will result in a write-down requirement of DKK'000 2.175. At harvest, the estimated average fair value adjustment of a gram of cannabis at harvest is DKK 2,33.

8. Langfristede gældsforpligtelser Long-term payables

2023/24
DKK

2022/23
t.DKK

Restgæld efter 5 år
Outstanding debt after 5 years

147.501.165

148.245

9. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 1-5 år og en samlet forpligtelse på t.DKK 110.

Contingent liabilities

Lease commitments

The company has concluded lease agreements with terms to maturity of 1-5 years and total lease payments of DKK 110k.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorteskatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

Other contingent liabilities

The company is taxed jointly with the other Danish companies in the group and has joint, several and unlimited liability for income taxes for the jointly taxed companies. The liability also includes any subsequent corrections to the calculated tax liability as a consequence of changes made to the jointly taxable income etc.

Selskabet fusionerer med datterselskabet i 2024. Datterselskabets samlede aktiver udgør t.DKK 1.826 på balancedagen og datterselskabets egenkapital udgør t.DKK -2.337 på balancedagen.

The company merged with the subsidiary in 2024. The subsidiary's total assets amount to DKK 1.826k at the balance sheet date, and the equity is DKK -2.337k.

10. Nærtstående parter	Related parties	Grundlag for indflydelse
Bestemmende indflydelse		
Controlling influence		Basis for influence
Little Green Pharme Ltd. Australien		Ejerandel 100% Ownership of 100%

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Little Green Pharma LTD, Australien.

The company is included in the consolidated financial statements of the parent Little Green Pharma LTD, Australia.

11. Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Ændring som følge af væsentlig fejl

I regnskabsåret er det konstateret, at indregnet salg af udviklingsomkostninger pr. 31. marts 2023 for i alt 19 mDKK, skulle være indregnet i indeværende regnskabsår, hvilket påvirker virksomhedens tidligere aflagte årsrapport.

Sidste års resultat er reduceret med 19mDKK. Egenkapitalen primo og regnskabsposten "Andre tilgodehavender" reduceres med et tilsvarende beløb.

Fejlen er derfor konsekvensrettet som en væsentlig fejl ved tilretning af sammenligningstal og direkte på primoegenkapitalen primo i linjen "Korrektion af fejl" i indeværende regnskab. Konsekvensen har medført en forskydning på egenkapitalen og salget af udviklingsomkostningerne er modregnet på "Gæld til tilknyttede virksomheder" i indeværende regnskabsår.

Change due to material error

In the financial year, it has been established that recognized sales of development costs per 31 March 2023 for a total of 19 mDKK, should be included in the current financial year, which affects the company's previously submitted annual report.

Last year's result is reduced by DKK 19m. The opening balance on the equity and "Other receivables" are reduced by a corresponding amount.

The error is therefore consequential as a significant error when correcting comparative figures and directly on the equity opening balance line "Correction of error" in the current accounts. The consequence has led to a shift in the equity and the sale of the development costs has been offset against "Debt to affiliated companies" in the current financial year.

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

GENERAL

The annual report is presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven) for medium-sized enterprises in reporting class B with application of provisions for a higher reporting class.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af Little Green Pharma LTD, Australien, CVR-nr. , ABN 44 615 586 215 der udarbejder koncernregnskab.

In accordance with section 110 of the Danish Financial Statements Act, the company has not prepared consolidated financial statements. The company is a subsidiary of Little Green Pharma LTD, Australia, CVR no. 44 615 586 215, which prepares consolidated financial Statements.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

The annual report is prepared according to the same accounting policies as last year.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Basis of recognition and measurement

In the income statement, income is recognized as it is earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All costs, including depreciation and write-downs, are also recognized in the income statement.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company, and the value of such assets can be measured reliably. Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company, and the value of such liabilities can be measured reliably. On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

On recognition and measurement, account is taken of foreseeable losses and risks arising before the date at which the annual report is presented and proving or disproving matters arising on or before the balance sheet date.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

CURRENCY

The annual report is presented in Danish kroner (DKK).

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated using the exchange rates applicable at the transaction date. Exchange rate differences between the exchange rate applicable at the transaction date and the exchange rate at the date of payment are recognised in the income statement as a financial item. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated using the exchange rates applicable at the balance sheet date. The difference between the exchange rate applicable at the balance sheet date and at the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest annual report is recognised under financial income or expenses in the income statement. Fixed assets, inventories and other non-monetary assets acquired in foreign currencies are translated using historical exchange rates.

LEASES

Lease payments relating to operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

INCOME STATEMENT**Gross profit**

Gross profit comprises revenue and production costs as well as other operating income.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Distributionomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

Revenue

Income from the sale of goods is recognised in the income statement if delivery has taken place and the risk has passed to the buyer before the end of the financial year and where the selling price can be determined reliably and is expected to be paid. Revenue is measured at fair value and is determined exclusive of VAT and other taxes collected on behalf of third parties and less discounts.

Production costs

Costs incurred, directly or indirectly, to generate the revenue for the year, including raw materials and consumables, wages and salaries and lease of and depreciation, amortisation and impairment losses on the fixed assets used in the production process, are recognised under production costs.

Distribution costs

Costs for the distribution of goods sold during the year and sales campaigns etc., including wages and salaries for sales staff, advertising and exhibition costs etc. and lease of and depreciation, amortisation and impairment losses on the fixed assets used in the distribution and sales activity, are recognised under distribution costs.

Administrative expenses

Expenses incurred during the year for management and administration, including wages and salaries for administrative staff and management as well as office premise expenses, office expenses, bad debts etc. and lease of and depreciation, amortisation and impairment losses on the fixed assets used for administration, are recognised under administrative expenses.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Other operating income

Other operating income comprises income of a secondary nature in relation to the enterprise's activities, including rental income, negative goodwill and gains on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

Depreciation, amortisation and impairment losses

The depreciation and amortisation of intangible assets and property, plant and equipment aim at systematic depreciation and amortisation over the expected useful lives of the assets. Assets are depreciated and amortised according to the straight-line method based on the following expected useful lives and residual values:

	Brugstid, år	Restværdi, procent
	Useful lives, years	Residual value, percent
Bygninger	20 - 40	0
Buildings		
Produktionsanlæg og maskiner	15	0
Plant and machinery		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5	0
Other plant, fixtures and fittings, tools and equipment		

Grunde afskrives ikke.

Land is not depreciated.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

The basis of depreciation and amortisation is the cost of the asset less the expected residual value at the end of the useful life. Moreover, the basis of depreciation and amortisation is reduced by any impairment losses. The useful life and residual value are determined when the asset is ready for use and reassessed annually.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Intangible assets and property, plant and equipment are impaired in accordance with the accounting policies referred to in the 'Impairment losses on fixed assets' section.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Other operating expenses

Other operating expenses comprise costs of a secondary nature in relation to the enterprise's activities, including costs relating to rental activities and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Other net financials

Interest income and interest expenses, foreign exchange gains and losses on transactions denominated in foreign currencies etc. are recognised in other net financials.

Tax on profit/loss for the year

The current and deferred tax for the year is recognised in the income statement as tax on the profit/loss for the year with the portion attributable to the profit/loss for the year, and directly in equity with the portion attributable to amounts recognised directly in equity.

The company is jointly taxed with Danish consolidated enterprises. The parent is the administration company for the joint taxation and thus settles all income tax payments with the tax authorities.

In connection with the settlement of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed enterprises in proportion to their taxable incomes. This means that enterprises with a tax loss receive joint taxation contributions from enterprises which have been able to use this loss to reduce their own taxable profit.

BALANCE**BALANCE SHEET****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver***Property, plant and equipment**

Property, plant and equipment comprise land and buildings, plant and machinery as well as other fixtures and fittings, tools and equipment.

Property, plant and equipment are measured in the balance sheet at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the purchase price and expenses resulting directly from the purchase until the asset is ready for use. Interest on loans arranged to finance production is not included in the cost.

The total cost of an asset is decomposed into separate components that are depreciated separately if the useful lives of the individual components vary.

Property, plant and equipment are depreciated using the straight-line method based on useful lives and residual values, which are stated in the 'Depreciation, amortisation and impairment losses' section.

Property, plant and equipment under construction

Property, plant and equipment under construction are measured at cost. Costs incurred on property, plant and equipment under construction are transferred to the relevant asset category when the asset is ready for use.

Gains and losses on the disposal of property, plant and equipment

Noter Notes

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaftelse.

Gains and losses on the disposal of property, plant and equipment are determined as the difference between the selling price, if any, less selling costs and the carrying amount at the date of disposal less any costs of disposal.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Equity investments in group enterprises

Equity investments in subsidiaries are measured in the balance sheet at cost less any impairment losses. Transaction costs directly attributable to the acquisition are recognised in the cost of equity investments.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Gains or losses on disposal of equity investments are determined as the difference between the disposal consideration and the carrying amount of net assets at the time of sale, including non-amortised goodwill, as well as the expected costs of divestment or discontinuation. Gains and losses are recognised in the income statement under income from equity investments.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Impairment losses on fixed assets

The carrying amount of fixed assets which are not measured at fair value is assessed annually for indications of impairment over and above what is reflected in depreciation and amortisation.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

the company's realised return on an asset or a group of assets is lower than expected, this is considered an indication of impairment.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

If there are indications of impairment, an impairment test is conducted of individual assets or groups of assets.

Noter Notes

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder, der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

If dividends are distributed on equity investments in subsidiaries exceeding the year earnings from the enterprise in question, this is considered an indication of impairment.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

The assets or groups of assets are impaired to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

The higher of net selling price and value in use is used as the recoverable amount. The value in use is determined as the present value of expected net cash flows from the use of the asset or group of assets as well as expected net cash flows from the sale of the asset or group of assets after the expiry of their useful lives.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Impairment losses are reversed when the reasons for the impairment no longer exist.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Inventories

Inventories are measured at cost calculated according to the FIFO-method. Inventories are written down to the lower of cost and net realisable value.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

The cost of raw materials and consumables as well as goods for resale is determined as purchase prices plus expenses resulting directly from the purchase.

Noter Notes

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. 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. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen. Høstet cannabis overføres fra biologiske aktiver til dagsværdi som høst fratrukket omkostninger til salg, hvilket bliver anset for omkostninger. Eventuelle efterfølgende omkostninger efter høst aktiveres til igangværende arbejde.

The cost of manufactured finished goods and work in progress is determined as the value of direct and indirect material and labour costs. Production overheads include indirect material and labour costs as well as maintenance and depreciation of machinery, buildings and equipment used in the production process as well as the costs of factory administration and management. Interest on loans arranged to finance production is not included in the cost. Harvested cannabis is transferred from biological assets at its fair value at harvest less costs to sell, which becomes deemed cost. Any subsequent postharvest cost are capitalised to work in progress.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

The net realisable value of inventories is determined as the selling price less costs of completion and costs necessary to make the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and the expected development in the selling price.

Biologiske aktiver, der omfatter levende planter, som omdannes biologisk og er anskaffet med henblik på salg, forarbejdning, forbrug af yderligere planter, måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger både inddirekte samt direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Under vækstperioden og frem til høsttidspunktet måles de biologiske aktiver i balancen til dagsværdi med fradrag af forventede salgssomkostninger. Dagsværdien repræsenterer det beløb, som aktiverne vil kunne sælges for til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres til de senest konstaterede salgsværdier på markeder for tilsvarende aktiver.

On initial recognition, biological assets, which comprise living plants for biological transformation, acquired for the purpose of sale, conversion, consumption or culture of further plants, are measured at cost. Cost comprises the purchase price and expenses resulting both indirectly and directly from the purchase until the asset is ready for use. During the period of growth and until the time of harvest, biological assets are measured in the balance sheet at fair value less expected selling costs. Fair value is the amount at which the assets could be sold to an independent buyer. Fair value is determined at the most recent selling prices ascertained in markets for similar assets.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value, less write-downs for bad debts.

Write-downs for bad debts are determined based on an individual assessment of each receivable if there is no objective evidence of individual impairment of a receivable.

Deposits recognised under assets comprise deposits paid to the lessor under leases entered into by the company.

Prepayments

Prepayments recognised under assets comprise costs incurred in respect of subsequent financial years.

Cash

Cash includes deposits in bank account.

Current and deferred tax

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the basis of the taxable income for the year, adjusted for tax paid on account.

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised as income tax under receivables or payables in the balance sheet.

Noter Notes

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Deferred tax liabilities and tax assets are recognised on the basis of all temporary differences between the carrying amounts and tax bases of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is nonamortisable for tax purposes and other items where temporary differences, except for acquisitions, have arisen at the date of acquisition without affecting the net profit or loss for the year or the taxable income. In cases where the tax value can be determined according to different taxation rules, deferred tax is measured on the basis of management's intended use of the asset or settlement of the liability.

Deferred tax assets are recognised, following an assessment, at the expected realisable value through offsetting against deferred tax liabilities or elimination in tax on future earnings.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and at the tax rates which, according to the legislation in force at the balance sheet date, will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

Payables

Deposits recognised under liabilities comprise deposits received from lessees under the company's leases.

Long-term payables are measured at cost at the time of contracting such liabilities (raising of the loan). The payables are subsequently measured at amortised cost where capital losses and loan expenses are recognised in the income statement as a financial expense over the term of the payable on the basis of the calculated effective interest rate in force at the time of contracting the liability.

**Noter
Notes**

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Short-term payables are measured at amortised cost, normally corresponding to the nominal value of such payables.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Angus McDougall Caithness

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: a.caithness@lgp.global

IP: 143.58.xxx.xxx

2024-07-01 13:21:14 UTC

Kennet Poulsen

Direktør

Serienummer: 33571d5c-c460-47ea-ae7c-1916c4b9c333

IP: 80.208.xxx.xxx

2024-07-02 06:53:26 UTC



Kennet Poulsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 33571d5c-c460-47ea-ae7c-1916c4b9c333

IP: 80.208.xxx.xxx

2024-07-02 06:53:26 UTC



Michaela Beeck

Statsautoriseret revisor

Serienummer: 32530623-d81c-4d9d-aa3e-e6aa56fa280d

IP: 77.243.xxx.xxx

2024-07-02 07:11:31 UTC



Angus McDougall Caithness

Dirigent

Serienummer: a.caithness@lgp.global

IP: 143.58.xxx.xxx

2024-07-02 07:15:12 UTC

Angus Caithness

Penneo dokumentnøgle: LEFGS-1ZSD-FVT15-ZE3PW-AIQWN-50VZ1

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**