

Little Green Pharma Denmark ApS

Grønnegyden 105, 5270 Odense N

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.04.21 - 31.03.22

Annual report for the financial year 01.04.21 - 31.03.22

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 28.09.22

Morten L. Snede
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v. Company information etc.	3
Ledelsespåtegning Statement of the Board of Directors and Executive Board on the annual report	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report	5 - 10
Ledelsesberetning Management's review	11 - 17
Resultatopgørelse Income statement	18
Balance Balance sheet	19 - 20
Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity	21
Noter Notes	22 - 43

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 / Financial year: 01.04 - 31.03

Direktion

Executive Board

Adm. direktør Morten Larsen Snede
Direktør Kennet Poulsen

Bestyrelse

Board of Directors

Angus McDougall Caithness, formand / chairman
Morten Larsen Snede

Revision

Auditors

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Statement of the Board of Directors and Executive Board on the annual report

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.04.21 - 31.03.22 for Little Green Pharma Denmark ApS.

We have on this day presented the annual report for the financial year 01.04.21 - 31.03.22 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. 31.03.22 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.04.21 - 31.03.22.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position as at 31.03.22 and of the results of the company's activities for the financial year 01.04.21 - 31.03.22.

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

We believe that 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 N, den 26. september 2022
Odense N, September 26, 2022

Direktionen Executive Board

Morten Larsen Snede
Adm. direktør

Kennet Poulsen
Direktør

Bestyrelsen Board of Directors

Angus McDougall Caithness
Formand / Chairman

Morten Larsen Snede

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

**Til kapitalejeren i Little Green Pharma
Denmark ApS**

**To the capital owner of Little Green
Pharma Denmark ApS**

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Little Green Pharma Denmark ApS for regnskabsåret 01.04.21 - 31.03.22, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.03.22 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.04.21 - 31.03.22 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 revisoreres 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 01.04.21 - 31.03.22, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

In our opinion the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 31.03.22 and of the results of the company's operations for the financial year 01.04.21 - 31.03.22 in accordance with the the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing 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 (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

our opinion.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på note 1 i regnskabet, hvoraf det fremgår, at selskabet ikke ved egen indtjening kan indfri sine forpligtelser i takt med at de forfalder. Selskabet har modtaget en støtteerklæring fra moderselskabet som skal sikre selskabets fortsatte drift. Selskabets fortsatte drift er betinget af, at moderselskabet kan tilføre tilstrækkelig likviditet til at selskabet kan indfri sine forpligtelser i takt med at de forfalder. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at moderselskabet kan bidrage med tilstrækkelig likviditet, og har derfor aflagt årsregnskabet under forudsætning af selskabets fortsatte drift. Moderselskabets mulighed for tilførsel af likviditet er afhængig af forskellige forhold, som skal falde på plads i det kommende regnskabsår. Som anført i note 1 indikerer dette, at der er en væsentlig usikkerhed, som kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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 ledelsesberetnin-

Material uncertainty regarding going concern

Please refer to note 1 to the financial statements in which it is noted that the company cannot meet its obligations as they fall due with the company's own earnings. The company has received a letter of support from the parent company which will ensure the company's continued operation. The company's continued operation is conditioned by the parent company being able to provide sufficient liquidity to enable the company to meet its obligations as they fall due. When presenting the accounts, the management has assumed that the parent company can contribute with sufficient liquidity, and has therefore presented the annual accounts under the assumption of the company's continued operation. The parent company's ability to provide liquidity is dependent on various factors, which must fall into place in the coming financial year. As stated in note 1, this indicates that there is a significant uncertainty which may cast considerable doubt on the company's ability to continue operations. Our conclusion is not modified due to this matter.

Statement regarding the management's review

Management is responsible for management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover management's review, 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's review and, in doing so, consider

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

gen 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.

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.

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.

whether management's review 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's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Acts. We did not identify any material misstatement of management's review.

Management's responsibility for the financial statements

The Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. Furthermore the Management is responsible for the internal control as the 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

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 oprettholder 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 udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

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 International Standards on Auditing 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 International Standards on Auditing 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

- 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.
- 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.
- 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.
- 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.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

København, den 26. september 2022
Copenhagen, September 26, 2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. / CVR no. 33 96 35 56

Jens Sejer Pedersen
Statsaut. revisor
State Authorized Public Accountant
MNE-nr. / MNE-no. mne14986

Martin Lund Nielsen
Statsaut. revisor
State Authorized Public Accountant
MNE-nr. / MNE-no. mne45861

HOVED- OG NØGLETAL
FINANCIAL HIGHLIGHTS
Hovedtal
Key figures

Beløb i t.DKK 20.09.17
 Figures in DKK '000 31.03.18

Resultat
Profit/loss

Bruttotab Gross loss	-57.864	-253.679	-38.225	-8.560	-5.495
Indeks / index	1.053	4.617	696	156	100
Resultat af primær drift Operating loss	-79.972	-274.373	-72.130	-42.767	-12.773
Indeks / index	626	2.148	565	335	100
Finansielle poster i alt Total net financials	-10.953	-51.387	-1.033	-9.355	759
Resultat før skat Loss before tax	-90.925	-325.760	-73.163	-52.122	-12.014
Indeks / index	757	2.712	609	434	100
Årets resultat Loss for the year	-90.925	-325.760	-71.524	-54.743	-9.393

Balance
Balance

Samlede aktiver Total assets	104.619	127.579	336.514	270.540	20.617
Investeringer i materielle anlægsaktiver Investments in property, plant and equipment	5.137	1.243	233.456	182.412	0
Egenkapital Equity	-21.271	-461.370	-135.609	-64.086	-9.343

**Nøgletal
Ratios**

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	20.09.17 31.03.18
--	---------	---------	---------	---------	----------------------

*Rentabilitet
Profitability*

Egenkapitalens forrentning Return on equity	35%	109%	72%	149%	201%
--	-----	------	-----	------	------

Definitioner af nøgletal

Ratios definitions

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	Return on equity:	$\frac{\text{Profit/loss for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$
-----------------------------	---	-------------------	--

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 01.04.21 - 31.03.22 udviser et resultat på DKK -90.925.282 mod t.DKK -325.760 for tiden 01.04.20 - 31.03.21. Balancen viser en egenkapital på DKK -21.270.663.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Selskabets udvikling har været påvirket af, at Selskabet er sat tilbage i en udviklingsfase efter salget af aktierne til Little Green Pharma Ltd. i juni 2021, hvor en overvejende andel af de immaterielle rettigheder ikke blev overdraget til køber. Salget af Selskabets præparater har været lavere end forventet på de vigtigste eksportområder som til dels kan begrundes af Corona epidemien og dels i en vigende efterspørgsel efter de præparater, som Selskabet videreførte fra tidligere ejer. Selskabet har i regnskabsåret foretaget væsentlige arbejder vedrørende udvikling af investeringer i produktionsapparatet og ny genetik for at imødekomme efterspørgslen efter andre typer af præparater og generelt øge rentabiliteten.

Selskabet vil fortsat levere præparater til såvel eget som moderselskabets hjemmemarked i det efterfølgende regnskabsår og direktionen forventer et jævnt stigende salg på begge.

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 01.04.21 - 31.03.22 shows a profit/loss of DKK -90,925,282 against DKK'000 -325,760 for the period 01.04.20 - 31.03.21. The balance sheet shows equity of DKK -21,270,663.

Result of the year compared to outlook

The company's development has been affected by the fact that the company has been brought back in to the development phase after the sale of the shares to Little Green Pharma Ltd. in June 2021, where a majority of the intellectual property rights were not transferred to the buyer. Sales of the Company's products have been lower than expected in the most important export areas, which can partly be explained by the Corona epidemic and partly by a declining demand for the products that the Company continued from the previous owner. In the financial year, the company has made investments in the plant and material development of new genetics to meet the demand for other types of products and generally increase profitability.

The company will continue to supply products to both its own and the parent company's home markets in the following financial year, and the

Endvidere forventes en væsentlig stigning i eksporten i det der er indgået aftaler med distributører i flere europæiske lande omkring salg af Selskabets præparater i 2022-2025.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Ledelsen aflægger årsregnskabet efter going concern, som afspejler sig i indregning og målingen af aktiver og forpligtelser.

Der henvises til årsrapportens note 1 for beskrivelse af usikkerheden om selskabets going concern, herunder de overvejelser og tiltag der skal sikre den fortsatte drift for selskabet.

Selskabets aktiver er specialdesignet til formålet, og værdiansættelsen af bygninger og inventar er baseret på selskabets aktiviteter i medicinsk cannabis. Anvendelsesmulighederne i andre industrier vil formodentlig være begrænset uden væsentlige tilpasninger, hvilket kan påvirke værdien negativt ved alternativ anvendelse.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Følgerne af Corona-epidemien og krigshandlingerne i Ukraine har medført en tiltagende mangel på materialer og hermed usikkerhed omkring prissætningen på Selskabets primære produktionsfaktorer. Energipriserne har en væsentlig indflydelse på Selskabets produktionsomkostninger ligesom den generelle inflation har en væsentlig indflydelse på selskabets funding-behov ind til Selskabets salg kan understøtte driften.

management expects steadily increasing sales in both countries. Furthermore, a significant increase in exports is expected as agreements have been concluded with distributors in several European countries regarding the sale of the Company's products in 2022-2025.

Uncertainty regarding recognition and measurement

Management presents the annual report according to going concern principle, which is reflected in the recognition and measurement of assets and liabilities.

Please refer to note 1 of the annual report for descriptions of the uncertainty about the company's ability to continue as a going concern, including the considerations and actions to ensure continued operations for the company.

The company's assets are specially designed for the purpose, and the valuation of buildings and fixtures is based on the company's activities in medicinal cannabis. The possibilities of usage in other industries will probably be limited without significant adaptations, which can affect the value negatively with alternative use.

Unusual conditions that have affected recognition and measurement

The consequences of the Corona epidemic and the hostilities in Ukraine have led to an increasing shortage of materials and thus uncertainty about the pricing of the Company's primary production factors. Energy prices have a significant influence on the company's production costs, just as general inflation has a significant influence on the company's funding needs until the company's sales can support operations.

Forventet udvikling

Estimering af salg på nye markeder er forbundet med en vis usikkerhed begrundet i regulatoriske og konkurrencemæssige aspekter.

Produktionen af medicinsk cannabis er energikrævende, og der er en væsentlig usikkerhed omkring Selskabets udgifter til energi samt indkøbspriserne på enkelte råvarer i produktionen som er ramt af betydelige prisstigninger som følge af ustabilitet i Østeuropa. Det forventes ikke, at ustabiliteten vil have en væsentlig indflydelse på afsætningsmulighederne.

I regnskabsåret har selskabet været igennem en reduktion i produktionsapparatet og nedskæringer i antal ansatte, således at der alene produceres efter ordre fra selskabets kunder samt udvikling af nye produkter. Direktionen skønner at Selskabet er godt positioneret til at modstå såvel øget konkurrence som stigende priser på produktionsfaktorerne til trods for et historisk set begrænset salg.

Selskabet er fortsat i proces med at opnå myndighedsgodkendelser for salg udenfor Danmark samt øge antallet af præparater i Danmark. Forlængelsen af Forsøgsordningen med medicinsk cannabis samt en permanentliggørelse af dyrkningsordningen har medført en øget fokus på at udvikle nye præparater.

Udviklingen af medicinsk cannabis i Danmark er en ny branche, hvor der er stor rift om kvalificeret og videnstunge medarbejdere. Selskabet har dels gennem en aktiv fastholdelsespolitik såvel som ved udveksling af medarbejdere fra moder- og søsterselskaber, formået at udvikle nye og eftertragtede præparater som vil blive markedsført i 2022 og

Outlook

Estimating sales in new markets is associated with some uncertainty due to regulatory and competitive aspects.

The production of medicinal cannabis is energy-intensive, and there is significant uncertainty surrounding the Company's energy expenditure and the purchase prices of individual raw materials in production, which are affected by significant price increases as a result of instability in Eastern Europe. It is not expected that the instability will have a significant impact on sales opportunities.

In the financial year, the company has gone through a reduction in the plant and cuts in the number of employees, so that only production is carried out only from orders from the company's customers and for development of new products. The management estimates that the Company is well positioned to withstand both increased competition and priceincreases for production factors, despite historically limited sales.

The company is still in the process of obtaining authority approvals for sales outside Denmark and increasing the number of products in Denmark. The extension of the trial period with medicinal cannabis and a permanentization of the cultivation scheme have led to an increased focus on developing new products.

The development of medicinal cannabis in Denmark is a new industry where there is a great demand for qualified and knowledgeable employees. Partly through an active retention policy as well as through the exchange of employees from parent and sister companies, the company has managed to develop new and demanded products which will be marketed in 2022 and 2023. Furthermore, the company has

2023. Endvidere har selskabet investeret i ny teknologi for dels at optimere produktionen, men i høj grad også for at udvikle nye, specialiserede genetiske varianter.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Selskabet er underlagt moderselskabets risikostyring. Afdækning af risici vedrørende likviditet, valuta og renter foretages af moderselskabet.

Selskabet har eksponering mod valutakurser grundet lån i anden valuta end dansk. Dette lån indfries eller refinansieres helt eller delvist i det efterfølgende regnskabsår.

Videnressourcer

Selskabet er i en udviklingsfase og er afhængig af specialiseret personale. Selskabet har formået at tiltrække disse medarbejdere fra dels andre brancher som for eksempel biotech, fødevarer og lignende associerede brancher fra såvel Danmark som EU- og tredjeparts lande. Grundet denne og associerede branchers vækst er efterspørgslen efter kvalificeret arbejdskraft betydelig og udgør en risiko for selskabets vækst. Gennem strategiske samarbejder udvides adgangen til strategiske vigtige viden ligesom der er et stærkt samarbejde med koncernforbudne selskaber.

Miljømæssige forhold

Selskabet har i regnskabsåret investeret i automation og ny teknologi i produktionsapparatet for at begrænse monotone arbejdsopgaver som kan være sundhedsskadelige for berørte medarbejdere, hvis de udføres over en længere periode. Endvidere er der investeret i betydelig energioptimering som på sigt nedsætter Selskabets CO₂ aftryk per produceret gram

invested in new technology partly to optimize production, but also to a large extent to develop new, specialized genetic variants.

Use of financial instruments

The company is subject to the parent company's risk management. Hedging of risks regarding liquidity, currency and interest is carried out by the parent company.

The company has exposure to exchange rates due to loans in currencies other than Danish. This loan is paid off or refinanced in whole or in part in the following financial year.

Knowledge resources

The company is in the development phase and is dependent on specialized personnel. The company has managed to attract these employees from other industries such as biotech, food and similar associated industries from Denmark as well as EU and third-party countries. Due to the growth of this and associated industries, the demand for qualified labor is significant and poses a risk to the company's growth. Through strategic collaborations, access to strategically important knowledge is expanded, just as there is a strong collaboration with prohibited group companies.

Environmental conditions

In the financial year, the company has invested in automation and new technology in the plant to limit monotonous work tasks which can be harmful to the health of affected employees if they are carried out over a longer period. Furthermore, significant energy optimization has been invested in, which in the long term reduces the Company's CO₂ footprint per gram of biomass produced.

biomasse.

Der er ligeledes foretaget optimering af spildevandsbelastningen, således at udledningen til offentlig kloak og ekstern spildevandsrensning er reduceret.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Forsknings og udviklingsarbejdet fortsættes i tæt samarbejde med moderselskabet på flere niveauer, og dels gennem samarbejder med universiteter og sundhedsprofessionelle i de markeder hvor selskabet er aktivt. I Selskabet har den primære forskning og udvikling været fokuseret på at udvikle nye sorter/varianter af Cannabis Sativa L., som imødekommer den nuværende efterspørgsel i markedet.

Forskning i og udvikling af nye doserings- og administrationsformer for lægemidler udføres i moderselskabsregi og hos tilknyttede kontraktfremstillere.

Efterfølgende begivenheder

Virksomheden havde i forbindelse med salget til Little Green Pharma Ltd. fået hensættelse med betaling af samlet CAD 10,000,000 mod pant i selskabets aktiver. Lånet var forfaldent til betaling den 30. juni 2022. Moderselskabet og virksomheden har indgået aftale med kreditor om en delvis forlængelse af kreditten frem til 31. december 2022, hvor restgælden på CAD 3,57 mill. forfalder til fuld og endelig betaling.

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

The waste water load has also been optimised, so that the discharge to public sewers and external waste water treatment has been reduced.

Research and development activities

The research and development work is continued in close collaboration with the parent company on several levels, and partly through collaborations with universities and health professionals in the markets where the company is active. In the Company, the primary research and development has been focused on developing new varieties of Cannabis Sativa L., which meet the current demand in the market.

Research into and development of new dosage and administration forms for medicinal products is carried out under the auspices of the parent company and at affiliated contract manufacturers.

Subsequent events

In connection with the sale to Little Green Pharma Ltd., the company had received provision with payment of a total of CAD 10,000,000 against a pledge of the company's assets. The loan was due for payment on 30 June 2022. The parent company and the company have entered into an agreement with the creditor on a partial extension of the credit until 31 December 2022, when the remaining debt of CAD 3.57 million. will due for full and final payment.

Apart from that there has been no circumstances that would change the assessment of the annual report.

Resultatopgørelse

Income statement

Note		2021/22 DKK	2020/21 t.DKK
	Bruttotab Gross loss	-57.864.429	-253.679
	Distributionsomkostninger Distribution costs	-415.501	-1.598
	Administrationsomkostninger Administration costs	-21.569.186	-19.096
	Andre driftsomkostninger Other operating expenses	-123.328	0
	Resultat af primær drift Operating loss	-79.972.444	-274.373
5	Finansielle indtægter Financial income	18.227	157
6	Finansielle omkostninger Financial expenses	-10.971.065	-51.544
	Årets resultat Loss for the year	-90.925.282	-325.760
7	Forslag til resultatdisponering Proposed appropriation account		

Balance Balance sheet

AKTIVER		31.03.22	31.03.21
ASSETS		DKK	t.DKK
Note			
	Grunde og bygninger Land and buildings	78.367.016	80.254
	Produktionsanlæg og maskiner Plant and machinery	12.742.821	15.441
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	520.266	524
	Materielle anlægsaktiver under udførelse Property, plant and equipment under construction	1.603.960	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt Total property, plant and equipment	93.234.063	96.219
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Equity investments in group enterprises	40.000	0
10	Deposita Deposits	1.259.186	60
	Finansielle anlægsaktiver i alt Total investments	1.299.186	60
	Anlægsaktiver i alt Total non-current assets	94.533.249	96.279
	Råvarer og hjælpematerialer Raw materials and consumables	0	694
	Fremstillede varer og handelsvarer Manufactured goods and goods for resale	1.371.705	10.853
	Varebeholdninger i alt Total inventories	1.371.705	11.547
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	127.633	0
	Andre tilgodehavender Other receivables	2.786.411	2.456
11	Periodeafgrænsningsposter Prepayments	1.527.301	1.181
	Tilgodehavender i alt Total receivables	4.441.345	3.637
	Likvide beholdninger Cash	4.272.924	16.116
	Omsætningsaktiver i alt Total current assets	10.085.974	31.300
	Aktiver i alt Total assets	104.619.223	127.579

PASSIVER EQUITY AND LIABILITIES		31.03.22	31.03.21
Note		DKK	t.DKK
12	Selskabskapital Share capital	304.382	50
	Overført resultat Retained earnings	-21.575.045	-461.420
Egenkapital i alt Total equity		-21.270.663	-461.370
13	Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group enterprises	58.872.305	582.024
Langfristede gældsforpligtelser i alt Total long-term payables		58.872.305	582.024
	Gæld til øvrige kreditinstitutter Payables to other credit institutions	17.338	5
	Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	4.104.903	3.269
14	Anden gæld Other payables	62.895.340	3.651
Kortfristede gældsforpligtelser i alt Total short-term payables		67.017.581	6.925
Gældsforpligtelser i alt Total payables		125.889.886	588.949
Passiver i alt Total equity and liabilities		104.619.223	127.579
15	Eventualforpligtelser Contingent liabilities		
16	Nærtstående parter Related parties		

Egenkapitaloppgørelse Statement of changes in equity

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabs- kapital Share capital	Overkurs ved emission Share premium	Overført resultat Retained earnings	Egenkapital i alt Total equity
Egenkapitaloppgørelse for 01.04.20 - 31.03.21 Statement of changes in equity for 01.04.20 - 31.03.21				
Saldo pr. 01.04.20 Balance as at 01.04.20	50.000	0	-135.659.418	-135.609.418
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year	0	0	-325.760.216	-325.760.216
Saldo pr. 31.03.21 Balance as at 31.03.21	50.000	0	-461.419.634	-461.369.634
Egenkapitaloppgørelse for 01.04.21 - 31.03.22 Statement of changes in equity for 01.04.21 - 31.03.22				
Saldo pr. 01.04.21 Balance as at 01.04.21	50.000	0	-461.419.634	-461.369.634
Kapitalforhøjelse Capital increase	254.382	530.769.871	0	531.024.253
Overførsler til/fra andre reserver Transfers to/from other reserves	0	-530.769.871	530.769.871	0
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year	0	0	-90.925.282	-90.925.282
Saldo pr. 31.03.22 Balance as at 31.03.22	304.382	0	-21.575.045	-21.270.663

1. Væsentlig usikkerhed om fortsat drift Significant uncertainty as regards going concern

Årsregnskab er udarbejdet og aflagt på grundlag af going concern-princippet, og under forudsætning af, at selskabet vil være i stand til at realisere sine aktiver og indfri sine forpligtelser i den normale drift inden for en overskuelig fremtid.

Virksomheden realiserede et nettotab på DKK 90.925.282 i regnskabsåret 1. april 2021 til 31. marts 2022, og ved regnskabsårets afslutning den 31. marts 2022 havde virksomheden frie likvide midler på DKK 4.272.411 og nettoomsætningsaktiver på DKK -56.931.607.

Efter regnskabsårets afslutning har virksomheden sammen med moderselskabet aftalt med Canopy Growth Corporation at udskyde tilbagebetalingen af restgæld på CAD 3,57 mill. indtil 31. december 2022.

Det er en forudsætning at virksomheden gennem salg af præparaterne optjener eller får tilført den nødvendige arbejdskapital til, at virksomheden kan fortsætte sin igangværende drift. Den foreliggende pengestrømsopgørelse og risikovurdering viser at indtjeningen ved salg af virksomhedens produkter ikke i tilstrækkelig grad sikre at virksomheden genererer tilstrækkelig likviditet, hvilket medfører en forventning om at der skal tilføres arbejdskapital fra moderselskabet.

Moderselskabet har i den anledning udstedt et "Letter of Support" til Selskabet, at det indestår for at tilføre tilstrækkelig likviditet til at sikre driften i regnskabsåret. For at moderselskabet kan tilføre tilstrækkelig likviditet til Little Green Pharma Denmark ApS er der flere forskellige af nedenstående forudsætninger der skal falde på plads for såvel moderselskabet som koncernen,

The annual accounts have been prepared and presented on a going concern principle, and on the assumption that the company will be able to realize its assets and meet its obligations in normal operations within the foreseeable future.

The company realized a net loss of DKK 90,925,282 in the financial year 1 April 2021 to 31 March 2022, and at the end of the financial year on 31 March 2022, the company had free liquid funds of DKK 4,272,411 and net current assets of DKK -56,931,607.

After the end of the financial year, the company, together with the parent company, has agreed with Canopy Growth Corporation to postpone the repayment of the remaining debt of CAD 3.57 million. until 31 December 2022.

It is a prerequisite that the company, through the sale of products, earns or receives the necessary working capital for the company to continue its operations. The available cash flow statement and risk assessment show that the earnings from the sale of the company's products do not sufficiently ensure that the company generates sufficient liquidity, which leads to an expectation that working capital must be added from the parent company.

On this occasion, the parent company has issued a "Letter of Support" to the Company, guaranteeing that it will supply sufficient liquidity to ensure operations in the financial year. In order for the parent company to supply sufficient liquidity to Little Green Pharma Denmark ApS, there are several of the following prerequisites that must be in place for both the parent company and the group, including specifically:

herunder specifikt:

- At koncernen fortsat opretholder myndighedsgodkendelser til fortsat produktion og salg i og uden for Danmark. Nuværende godkendelser til salg i Danmark udløber 31. december 2025 ifb. med, at forsøgsordning ophører,
- At koncernen vil, baseret på foranstående, fremadrettet have produktion og salg til såvel Danmark som globalt, og derved øge indtjeningen i koncernen.
- At koncernen modtager skattetilskud på \$2.3 millioner for udviklingsprojekter fra de australske myndigheder.
- At koncernen overholder tilbagebetaling af det udskudte beløb på 3,57 mio. CAD af lånebeviset med Canopy Growth Corporation som forfalder pr. 31. december 2022
- At koncernen kan få udvidet sine kreditfacilitet hos National Australia Bank.
- At koncernen kan realiserer og nedbringe omkostningerne som budgetteret i likviditetsforecastet.
- At koncernen realiserer 'sale and lease back' transaktioner af danske anlægsaktiver

Selvom ledelsen er overbevist om virksomheden evne til at fortsætte som en going concern under Little Green Pharma Ltd.'s ejerskab, er der grundet ovennævnte faktorer en væsentlig usikkerhed, der kan rejse tvivl om, hvorvidt koncernen vil være i stand til at fortsætte som en going concern og derfor, om den vil realisere sine aktiver til den bogførte værdi og indfri sine forpligtelser i den normale drift.

Årsregnskabet omfatter ikke justeringer vedrørende genindvindelig og klassificering af bogførte aktiver eller til beløb og klassificering af forpligtelser, der måtte være nødvendige, hvis koncernen ikke fortsætter driften.

- That the group continues to maintain authority approvals for continued production and sales in and outside Denmark. Current approvals for sale in Denmark expire on 31 December 2025 when the trial period ends,
- That the group will, based on the above, in the future have production and sales to Denmark as well as globally, thereby increasing earnings in the group.
- That the group receives tax subsidies of \$2.3 million for development projects from the Australian authorities.
- That the group complies with repayment of the deferred amount of DKK 3.57 million. CAD of the loan certificate with Canopy Growth Corporation due as of 31 December 2022
- That the group can extend its credit facility with National Australia Bank.
- That the group can realize and reduce costs as budgeted in the liquidity forecast.
- That the group realizes 'sale and lease back' transactions of Danish fixed assets

Although the management is convinced of the company's ability to continue as a going concern under Little Green Pharma Ltd.'s ownership, due to the above factors there is a significant uncertainty that may cast doubt on whether the group will be able to continue as a going concern and therefore whether it will realize its assets at book value and meet its obligations in the normal course of business.

The financial statements do not include adjustments relating to the recoverability and classification of booked assets or to the amount and classification of liabilities that may be necessary if the group does not continue as a going concern.

2. Efterfølgende begivenheder

Subsequent events

Virksomheden havde i forbindelse med salget til Little Green Pharma Ltd. fået hensættelse med betaling af samlet CAD 10,000,000 mod pant i selskabets aktiver. Lånet var forfaldent til betaling den 30. juni 2022. Moderselskabet og virksomheden har indgået aftale med kreditor om en delvis forlængelse af kreditten frem til 31. december 2022, hvor restgælden på CAD 3,57 mill. forfalder til fuld og endelig betaling.

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

In connection with the sale to Little Green Pharma Ltd., the company had received provision with payment of a total of CAD 10,000,000 against a pledge of the company's assets. The loan was due for payment on 30 June 2022. The parent company and the company have entered into an agreement with the creditor on a partial extension of the credit until 31 December 2022, when the remaining debt of CAD 3.57 million. will due for full and final payment.

Apart from that there has been no circumstances that would change the assessment of the annual report.

3. 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: Special items:	Indregnet i resultatopgørelsen under: Recognised in the income statement in:	2021/22 DKK	2020/21 t.DKK
Nedskrivninger på varebeholdninger	Bruttoresultat (nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger)	0	-3.000
Write-downs of inventories	Write-downs of current assets exceeding normal write-downs		
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	Bruttoresultat (Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver)	0	-174.998
Impairment losses on property, plant and equipment	Depreciation and amortisation of and impairment losses on intangible assets and property, plant and equipment		
I alt Total		0	-177.998

Nedskrivning af varebeholdning og materielle anlægsaktiver foretaget i 2020/21 afspejler selskabets salgsværdi i forhold til salget af selskabet til Little Green Pharma Ltd som blev effektueret i juni 2021.

The impairment of inventories and Property, plant and equipment in 2020/21 reflects the Company's sales value in the sale to Little Green Pharma Ltd which was concluded in June 2021

	2021/22 DKK	2020/21 t.DKK
4. Medarbejderforhold		
Employee aspects		
Lønninger Wages and salaries	32.382.255	39.427
Pensioner Pensions	2.794.069	3.378
Andre omkostninger til social sikring Other social security costs	585.676	639
Andre personaleomkostninger Other staff costs	-25.448.647	-26.907
I alt Total	10.313.353	16.537
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året Average number of employees during the year	62	79
Vederlag til ledelsen: Remuneration for the management:		
Gager til direktion Salaries for the Executive Board	3.453.463	3.227.365
Pension til direktion Pension for the Executive Board	419.839	366.541
Vederlag til direktion Total remuneration for the Executive Board	3.873.302	3.593.906
5. Finansielle indtægter		
Financial income		
Renter, tilknyttede virksomheder Interest, group enterprises	0	132
Renteindtægter i øvrigt Other interest income	18.221	25
Valutakursreguleringer Foreign currency translation adjustments	6	0
I alt Total	18.227	157

	2021/22 DKK	2020/21 t.DKK
6. Finansielle omkostninger		
Financial expenses		
Renter, tilknyttede virksomheder Interest, group enterprises	872.305	23.799
Renteomkostninger i øvrigt Other interest expenses	7.390.932	205
Valutakursreguleringer Foreign currency translation adjustments	2.677.120	27.540
Øvrige finansielle omkostninger Other financial expenses	30.708	0
I alt Total	10.971.065	51.544

7. Forslag til resultatdisponering
Proposed appropriation account

Overført resultat Retained earnings	-90.925.282	-325.760
I alt Total	-90.925.282	-325.760

8. Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

Beløb i DKK Figures in DKK	Grunde og bygninger Land and buildings	Produktions- anlæg og ma- skiner Plant and machinery	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	Materielle an- lægsaktiver under udførel- se Property, plant and equipment under construction
Kostpris pr. 01.04.21 Cost as at 01.04.21	249.818.567	62.081.184	4.677.517	0
Tilgang i året Additions during the year	2.672.736	536.500	324.141	1.603.960
Afgang i året Disposals during the year	-167.631	-159.443	0	0
Kostpris pr. 31.03.22 Cost as at 31.03.22	252.323.672	62.458.241	5.001.658	1.603.960
Af- og nedskrivninger pr. 01.04.21 Depreciation and impairment losses as at 01.04.21	-169.547.103	-46.585.212	-4.153.979	0
Afskrivninger i året Depreciation during the year	-4.448.489	-3.130.208	-327.413	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på af- hændede aktiver Reversal of depreciation of and impairment losses on disposed assets	38.936	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.03.22 Depreciation and impairment losses as at 31.03.22	-173.956.656	-49.715.420	-4.481.392	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.03.22 Carrying amount as at 31.03.22	78.367.016	12.742.821	520.266	1.603.960

Materielle anlægsaktivers værdi er knyttet op til at selskabet kan skabe en positiv fremtidig indtjening via afsætning af produkter internt i LGP-koncernen. Såfremt der ikke kan skabes en positiv indtjening vil der være usikkerhed omkring værdien af de materielle anlægsaktiver ved alternativ anvendelse eller i en salgssituation.

The value of property, plant and equipment is dependent on the company being able to generate positive future earnings via the sale of products internally in the LGP group. If positive earnings cannot be created, there will be uncertainty about the value of the tangible fixed assets at alternative use, or in a sales situation.

9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Equity investments in group enterprises

Beløb i DKK Figures in DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Equity investments in group enterprises
Tilgang i året Additions during the year	40.000
Kostpris pr. 31.03.22 Cost as at 31.03.22	40.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.03.22 Carrying amount as at 31.03.22	40.000
Navn og hjemsted: Name and registered office:	Ejerandel Ownership interest
Dattervirksomheder: Subsidiaries:	
Lab Service Denmark ApS, Odense	100%

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt
Other non-current financial assets

Beløb i DKK Figures in DKK	Deposita Deposits
Kostpris pr. 01.04.21 Cost as at 01.04.21	59.684
Tilgang i året Additions during the year	1.199.502
Kostpris pr. 31.03.22 Cost as at 31.03.22	1.259.186
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.03.22 Carrying amount as at 31.03.22	1.259.186

	31.03.22 DKK	31.03.21 t.DKK
--	-----------------	-------------------

**11. Periodeafgrænsningsposter
Prepayments**

Forudbetalte forsikringer Prepaid insurance premiums	662.230	517
Forudbetalte leasingydelse Prepaid lease payments	100.040	46
Forudbetalte produktionsomkostninger Prepaid production costs	765.031	618
I alt Total	1.527.301	1.181

**12. Selskabskapital
Share capital**

Selskabskapitalen består af:
The share capital consists of:

	Antal Quantity	Pålydende værdi i alt DKK Total nominal value DKK
Kapitalandele Share capital	304.382	304.382
I alt Total		304.382
Kapitalforhøjelse i regnskabsåret Capital increase during the financial year	254.382	254.382

13. Langfristede gældsforpligtelser

Long-term payables

	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 31.03.22 DKK	Gæld i alt 31.03.21 t.DKK
	Outstanding debt after 5 years DKK	Total payables at 31.03.22 DKK	Total payables at 31.03.21 t.DKK
Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group enterprises	0	58.872.305	582.024
I alt Total	0	58.872.305	582.024

14. Anden gæld

Other payables

I anden gæld indgår et beløb på ca. 60 mio.DKK til den tidligere ejer Canopy Growth Corporation, beløbet er delvist afregnet via lån fra moderselskabet i juni 2022. Restbeløbet på ca. 20 mio.DKK forfalder til betaling d. 31. december 2022.

Other payables includes an amount of approx. DKK 60 million to the former owner Canopy Growth Corporation, the amount has been partially settled via a loan from the parent company in June 2022. The remaining amount of approx. DKK 20 million is due for payment on 31 December 2022.

15. Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leje -og leasingkontrakter med en restløbetid på 3-57 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 469.

Lease commitments

The company has concluded lease agreements with terms to maturity of 3-57 months and total lease payments of DKK 469k.

16. Nærtstående parter**Related parties**

Bestemmende indflydelse Controlling influence	Grundlag for indflydelse Basis of influence
--	--

Little Green Pharma LTD, Australien	Ejerandel 100 % Ownership of 100 %
-------------------------------------	---------------------------------------

Transaktioner Transactions	Relation Relation	2021/22 DKK
Interne salg Intercompany sales	Modervirksomhed Parent Company	2.969.770
Lån Loan	Modervirksomhed Parent Company	58.872.305

Vederlag til ledelsen fremgår af note 4.
Medarbejderforhold.

Remuneration for the management is specified
in note 4. Employee aspects.

Incitamentsprogrammer:

Incentive programmes:

En del af ledelsen har en bonus aftale, som er
inkluderet i ledelsesvederlaget. Derudover er
direktionen en del af et Short-Term Cash- og
Long-Term Equity Incentive Plan program.

Part of the management has a bonus agreement,
which is included in the management
remuneration. In addition, the executive board is
part of a Short-Term Cash and Long-Term
Equity Incentive Plan program.

Langfristet gæld til tilknyttede virksomheder for-
rentes med 4% p.a.

Long-term payables to group enterprises carries
interest at a rate of 4% p.a.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moder-
virksomheden Little Green Pharma LTD,
Australien.

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

17. Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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.

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.

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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 C.

The accounting policies have been applied consistently with previous years.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs, are also recognised in the income statement.

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.

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.

CURRENCY

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

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.

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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

LEASES

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

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

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

Revenue

Income from the sale of goods is recognised in the income statement if delivery has taken place

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

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.

Distributionsomkostninger

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.

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**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.

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:

	Brugs- tid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	20	0
Produktionsanlæg og maskiner	3-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Grunde afskrives ikke.

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.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle an-

administrative expenses.

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.

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:

	Useful lives, years	Resi- dual value, per cent
Buildings	20	0
Plant and machinery	3-10	0
Other plant, fixtures and fittings, tools and equipment	3-5	0

Land is not depreciated.

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.

Intangible assets and property, plant and equip-

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

lægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

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 renteomkostninger, 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.

BALANCE**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.

ment are impaired in accordance with the accounting policies referred to in the 'Impairment losses on fixed assets' section.

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.

BALANCE SHEET**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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

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

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 bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning. Transaktionsomkostninger, der direk-

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

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.

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

te kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen 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.

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.

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

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

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

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste

the acquisition are recognised in the cost of equity investments.

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.

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.

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

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

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.

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

The higher of net selling price and value in use

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

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.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien 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.

Tilgodehavender

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

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.

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

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.

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.

The cost of manufactured finished goods and work in progress is determined as the value of direct material and labour costs. Interest on loans arranged to finance production is not included in the cost.

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.

Receivables

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

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.

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

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.

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 non-amortisable for tax purposes and other items where temporary differences, except for acquisitions, have arisen at the date of

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

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

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lån-optagelsen). 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.

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Virksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregn-

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

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.

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

CASH FLOW STATEMENT

Referring to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act a cash flow statement has not

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

skabslovens § 86, stk. 4, idet virksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

been prepared as the enterprise is included in the consolidated cash flow statement.