

Little Green Pharma Denmark ApS

Grønnegyden 105, 5270 Odense N

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.04.22 - 31.03.23

Annual report for the financial year 01.04.22 - 31.03.23

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 25.09.23

Angus McDougall Caithness
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v. Company information etc.	3
Ledelsespåtegning Statement by the Executive Board and Board of Directors on the annual report	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning og ledelsesberetningen Independent auditor's report and the management's review	5 - 9
Ledelsesberetning Management's review	10 - 20
Resultatopgørelse Income statement	21
Balance Balance sheet	22 - 23
Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity	24
Noter Notes	25 - 50

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

Direktør Kennet Poulsen

Bestyrelse

Board of Directors

Angus McDougall Caithness, formand / chairman
Direktør Kennet Poulsen

Revision

Auditors

BDO STATSAUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.04.22 - 31.03.23 for Little Green Pharma Denmark ApS.

We have on this day presented the annual report for the financial year 01.04.22 - 31.03.23 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. 31.03.23 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.04.22 - 31.03.23.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position as at 31.03.23 and of the results of the company's activities for the financial year 01.04.22 - 31.03.23.

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 25. september 2023
Odense N, September 25, 2023

Direktionen
Executive Board

Kennet Poulsen
Direktør

Bestyrelsen
Board of Directors

Angus McDougall Caithness
Formand / Chairman

Kennet Poulsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning og ledelsesberetningen

Independent auditor's report and the 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 01.04.22 - 31.03.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, samt ledelsesberetningen. Årsregnskabet og ledelsesberetningen udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.03.23 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.04.22 - 31.03.23 i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Det er ligeledes vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse 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

Opinion

We have audited the financial statements of Little Green Pharma Denmark ApS for the financial year 01.04.22 - 31.03.23, 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 as well as the management's review. The financial statements and the management's review 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 31.03.23 and of the results of the company's operations for the financial year 01.04.22 - 31.03.23 in accordance with the the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven). We also believe that the management's review includes a fair review in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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 and the management's review" 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning og ledelsesberetningen

Independent auditor's report and the management's review

gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og ledelsesberetningen

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet og ledelsesberetningen 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 og ledelsesberetningen på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

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 our opinion.

Management's responsibility for the financial statements and the management's review

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, and for preparing a management's review which includes a true and fair review 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 and the management's review 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 og ledelsesberetningen

Independent auditor's report and the management's review

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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 og ledelsesberetningen, 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,

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements and the management's review

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 og ledelsesberetningen

Independent auditor's report and the management's review

dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 og ledelsesberetningen 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 og ledelsesberetningen 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning og ledelsesberetningen

Independent auditor's report and the management's review

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet og ledelsesberetningen, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet og ledelsesberetningen afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- 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 revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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.

Odense C, den 25. september 2023

Odense C, September 25, 2023

**BDO STATS AUTORISERET
REVISIONSAKTIESELSKAB**

CVR-nr. / CVR no. 20 22 26 70

Morten Svensson

Statsaut. revisor

State Authorized Public Accountant

MNE-nr. / MNE-no. mne34505

HOVED- OG NØGLETAL
FINANCIAL HIGHLIGHTS
Hovedtal
Key figures

Beløb i t.DKK Figures in DKK '000	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
<i>Resultat</i>					
<i>Profit/loss</i>					
Bruttoresultat Gross result	117.697	-57.864	-253.679	-38.225	-8.560
Indeks / index	-1.375	676	2.964	447	100
Resultat af primær drift Operating profit/loss	108.563	-79.972	-274.373	-72.130	-42.767
Indeks / index	-254	187	642	169	100
Finansielle poster i alt Total net financials	-9.436	-10.953	-51.387	-1.033	-9.355
Resultat før skat Profit/loss before tax	99.127	-90.925	-325.760	-73.163	-52.122
Indeks / index	-190	174	625	140	100
Årets resultat Profit/loss for the year	107.725	-90.925	-325.760	-71.524	-54.743
<i>Balance</i>					
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver Total assets	261.661	104.619	127.579	336.514	270.540
Investeringer i materielle anlægsaktiver Investments in property, plant and equipment	5.405	5.137	1.243	233.456	182.412
Egenkapital Equity	86.455	-21.271	-461.370	-135.609	-64.086

Nøgletal
Ratios

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
<i>Rentabilitet</i>					
<i>Profitability</i>					
Egenkapitalens forrentning Return on equity	337%	35%	109%	72%	149%

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 01.04.22 - 31.03.23 udviser et resultat på DKK 107.725.284 mod t.DKK -90.925 for tiden 01.04.21 - 31.03.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 86.454.622.

I løbet af året øgede virksomheden sit cannabisalg med 331% sammenlignet med det foregående år. Virksomheden indgik en EXW eksklusiv blomsterkøbsaftale med koncernens mangeårige tyske distributionspartner Demecan. Herudover er der indgået to eksklusive EXW white-label blomsterleveringsaftaler med den tyske distributionspartner Cannamedical, med den anden leveringsaftale for samme blomst som den opsagte leveringsaftale med Four 20 Pharma samt indgået en EXW aftale om levering af cannabisblomster med den tyske distributionspartner Ilios Sante. Virksomheden vandt et italiensk regeringsudbud om levering af cannabisblomst til Italien; indgået to EXW-distributionsaftaler med distributørerne Sana Life Science og Hilltop Leaf i Det Forenede Kongerige og en yderligere EXW-aftale med den svenske distributør Nordic Range; og fortsatte med at gøre fremskridt med produktregistreringen af sine cannabisblomsterprodukter i Portugal og Polen

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 01.04.22 - 31.03.23 shows a profit/loss of DKK 107,725,284 against DKK'000 -90,925 for the period 01.04.21 - 31.03.22. The balance sheet shows equity of DKK 86,454,622.

During the year, the Company increased its cannabis sales by 331% compared to the previous year. The Company agreed an EXW exclusive flower purchase agreement with the group's long-time German distribution partner Demecan; entered into two exclusive EXW white-label flower supply agreements with German distribution partner Cannamedical, with the second supply agreement for the same flower as the terminated supply agreement with Four 20 Pharma; agreed an EXW cannabis flower supply agreement with German distribution partner Ilios Sante; won an Italian government tender for the supply of cannabis flower into Italy; agreed two EXW distribution agreements with distributors Sana Life Science and Hilltop Leaf in the United Kingdom and a further EXW agreement with Swedish distributor Nordic Range; and continued to progress product registration of its cannabis flower products in Portugal and Poland, with its Polish flower Market Authorisation anticipated in the second half of calendar year 2023.

med sin polske tilladelse til blomstermarkedet, der forventes i anden halvdel af kalenderåret 2023.

LGP-koncernen har nu leveret yderligere leveringsaftaler til Spanien, Portugal og Polen, Australien, Tyskland, Italien, Frankrig, Det Forenede Kongerige, Danmark og Belgien. Dette giver LGP adgang til over 75% af EU- og UK-borgere og gør det til den mest produktive australske leverandør af medicinsk cannabis i Europa.

I overensstemmelse med sit fokus på at opnå break-even for pengestrømme forbedrede virksomheden sin bruttomargin og fortsatte med at reducere sine øvrige omkostninger, herunder sine faste omkostninger, som blev reduceret med 63% fra t.DKK 21.569 til t.DKK 7.966.

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.

Der er fortsat fokus på nye markeder og de regulatoriske og konkurrencemæssige aspekter. 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.

Selskabets produktion af medicinsk cannabis er fortsat energikrævende, men der er blevet investeret i LED-lys, hvilket skulle medvirke til at holde driftsomkostningerne nede.

The LGP group has now supplied into seven jurisdictions, being Australia, Germany, Italy, France, the UK, Denmark and Belgium with further supply agreements into Spain, Portugal and Poland. This gives LGP access to over 75% of EU and UK citizens and makes it the most prolific Australian medicinal cannabis supplier in Europe.

Consistent with its focus on achieving cashflow break-even, the Company improved its gross margin and continued to reduce its other costs, including its overhead costs which were reduced by 63% from 21,569 million to 7,966 million.

Result of the year compared to outlook

The Company's development has been affected by the fact that the Company has been put back in a development phase following the sale of the shares to Little Green Pharma Ltd. In June 2021, when a majority of the intellectual property rights were not transferred to the buyer.

There is a continued focus on emerging markets and the regulatory and competition aspects. Sales of the Company's preparations have been lower than expected in the most important export areas, which can partly be justified by the Corona epidemic and partly by a declining demand for the preparations that the Company continued from the previous owner.

The company's production of medical cannabis continues to require significant energy, but investments have been made in LED lights, which should help keep operating costs down.

Inkøbspriserne på enkelte råvarer i produktionen er fortsat ramt af prisstigninger, som følge af krigen i Ukraine.

The purchase prices of individual raw materials in production continue to be affected by price increases due to the war in Ukraine.

Selskabet har i regnskabsåret foretaget væsentlige 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. 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.

During the financial year, the company made significant investments in production facilities and new genetics in order to meet the demand for other types of preparations and generally increase profitability. The company will continue to supply preparations to its own and the parent company's domestic market in the following financial year, and the Executive Management expects sales to increase steadily on both. Furthermore, a significant increase in exports is expected in the agreements entered into with distributors in several European countries regarding the sale of the Company's preparations in 2022-2025.

Selskabet har opnået myndighedsgodkendelse i Tyskland gennem én af Selskabets kunder. Der arbejdes fortsat på yderligere godkendelser gennem samme og andre kunder. Forlængelsen af Forsøgsordningen med medicinsk cannabis samt en permanentiggørelse af dyrkningsordningen har medført en øget fokus på at udvikle nye præparater.

The Company has obtained regulatory approval in Germany through one of the Company's customers. Further approvals through the same and other customers are still on going. The extension of the Medical Cannabis Pilot Programme and the permanence of the cultivation scheme have led to an increased focus on developing new preparations.

Der har været udveksling af medarbejdere mellem moderselskabet og det danske selskab i regnskabsåret for netop at vidensdele og udvikle Selskabets medarbejdere. Medarbejderstaben i branchen er blevet reduceret, hvilket har medført en øget tilgængelighed for videnstunge ressourcer. Selskabet har formået at udvikle nye genetiske varianter, som dels er kommet på markedet i 2023 og forventeligt i 2024.

There has been an exchange of employees between the parent company and the Danish company during the financial year in order to share knowledge and develop the Company's employees. The workforce in the industry has been reduced, which has led to an increased availability of knowledge-intensive resources. The company has managed to develop new genetic variants, which have come partly on the market in 2023 and are so expected in 2024.

Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i året tilbageført tidligere indregnede nedskrivninger for t.DKK 122.090. Tilbageførsel af nedskrivningen er sket på baggrund af en nedskrivningstest, herunder kapitalværdiberegning.

Kapitalværdiberegningen tager udgangspunkt i fremtidige pengestrømme i jf. de af ledelsens godkendte budgetter og forecast for 2 år samt et terminal år. Fremtidige pengestrømme er tilbagediskonteret med en WACC på 13,6 %. Væksten i terminalåret er sat til 2,5 %.

Selskabet har ud fra forventet restlevetid også ændret på skønnet for afskrivninger på nogle typer aktiver, der refereres til anvendt regnskabspraksis vedr. ændring af skøn.

Herudover ændrede selskabet anvendt regnskabspraksis for varebeholdning vedr. biologiske aktiver for at bringe disse i overensstemmelse med koncernpraksis, hvilket havde en uvæsentlig finansiel indvirkning.

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 direktionens skøn, at selskabet vil have et positivt cash flow i regnskabsåret 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,

Significant changes in activities and economic conditions

During the year, the Company reversed previously recognised impairment charges amounting to DKK 122,090. The impairment reversal was based on an impairment test, including capital value calculation

The capital value calculation is based on future cash flows in accordance with management's approved budgets and forecasts for 2 years and a terminal year. Future cash flows are discounted at a WACC of 13.6%. Growth in the terminal year is set at 2.5%.

Based on expected remaining life, the Company has also changed the estimate for depreciation of some types of assets that are referred to in accounting policies regarding changes in estimates.

In addition, the company changed the accounting policies for biological assets to bring them into line with group practice, which had a immaterial financial impact.

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.

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

hvorfor årsregnskabet er aflagt under forudsætning om fortsat drift.

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 vækst i omsætningen og bruttofortjeneste, herunder vækst i markedet, opnåelse af markedsandele i Australien og internationalt.

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 grundet årets initiativer i selskabets produktionssetup.

Selskabet er fortsat i proces med at opnå myndighedsgodkendelser for salg udenfor

accounts have been presented under the assumption as a going concern.

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.

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, due to the year's initiatives in the company's production setup.

The company is still in the process of obtaining authority approvals for sales outside Denmark.

Danmark. Forlængelsen af Forsøgsordningen med medicinsk cannabis samt en permanentisering 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 2023 og fremadrettet. Endvidere har selskabet investeret i ny teknologi for dels at optimere produktionen, men i høj grad også for at udvikle nye, specialiserede genetiske varianter. Ledelsen forventer på baggrund heraf et positivt resultat før skat på ca. t.DKK 15.000.

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 er indfriet helt i indeværende 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

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 and going forward. Furthermore, the company has invested in new technology partly to optimize production, but also to a large extent to develop new, specialized genetic variants. Based on this, Management expects a positive profit before tax of approximately DKK'000 15,000.

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 has been paid in the current 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

vækst. Gennem strategiske samarbejder udvides adgangen til strategiske vigtige viden ligesom der er et stærkt samarbejde med koncernforbudne selskaber.

Miljømæssige forhold

Mens virksomhedens aktiviteter kun har begrænset miljøregulering, har den fortsat med at optimere sit energiforbrug og dermed reducere CO2 gennem implementering af yderligere LED-lys samt automatisering af monotone opgaver for at forbedre eksisterende medarbejderes sundhed og sikkerhed. Alt spildevand genbruges også i anlægget for at minimere påvirkningen af miljøet.

Derudover mener virksomheden, at den er relativt godt positioneret til at håndtere virkningerne af klimaændringer sammenlignet med sine jævnaldrende og andre industrier.

Skiftende vejrmonstre: I øjeblikket dyrker og fremstiller virksomheden sine cannabisblomster i et væksthusholdningsanlæg. Denne facilitet er selvstændig og er primært afhængig af elektrisk LED-lys og eksterne vandforsyninger og er ikke væsentligt afhængig af eksterne klimatiske forhold, i modsætning til udendørs og solafhængige dyrkningsoperationer, der er stærkt påvirket af både vejr- og temperaturforhold. Dette betyder også, at anlægget ikke er udsat for risiko for lavere planteproduktivitet og udbytte eller øget forekomst af skadedyr og sygdomme, der ellers er forbundet med klimaændringer. Virksomheden mener, at den er relativt godt rustet til at reagere på eventuelle fremtidige markedsmangler drevet af klimaændringernes indvirkning på tredjeparts udendørs og solafhængige drivhusdyrkningsaktiviteter.

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

While the Company's operations have only limited environmental regulation it has continued to optimise its energy consumption thus reducing CO2 through the implementation of additional LED lights as well as automating monotonous tasks to improve health and safety of existing employees. All wastewater is also recycled within the facility to minimise the impact on the environment.

In addition to this, the Company believes it is relatively well-positioned to manage the effects of climate change compared to its peers and other industries.

Changing weather patterns: Currently, the Company cultivates and manufactures its cannabis flowers in a glasshouse cultivation facility. This facility is self-contained and rely primarily on electric LED lights and external water supplies and are not materially dependent on external climatic conditions, in contrast to outdoor and solar-dependent cultivation operations which are heavily influenced by both weather and temperature conditions. This also means the facility is not subject to risks of lower plant productivity and yield or increased incidences of pest and diseases otherwise associated with climate change. The Company believes it is relatively well placed to respond to any future market shortages driven by the effect of climate change on third party outdoor and solar-dependent greenhouse cultivation operations.

Lovgivningsmæssige ændringer: Risikoen for klimaændringer kan resultere i yderligere lovgivningsmæssige ændringer, herunder ændringer, der kræver obligatorisk kulstofkompensation for al ikkevedvarende elforsyning eller restriktioner for brugen af ikkevedvarende elektricitet. Desuden kan ændrede miljøstandarder resultere i rationering og genanvendelse af vand og obligatorisk bæredygtig affaldshåndteringspraksis. Mens selskabet ikke forventer væsentlige lovgivningsmæssige ændringer på kort sigt, undersøger det i øjeblikket ting som organisk affald under en udvekslingsaftale med et lokalt biomassekraftværk. Virksomheden opererer inden for et område med høj nedbør, hvilket begrænser risikoen for fremtidig vandrationering, hvor virksomheden bruger rensset regnvand, der genvindes fra anlægget i deres produktionscyklus.

Selskabet har ikke en miljøpolitik men fokuserer på at identificere og vedtage nødvendige optimeringer for på sigt at kunne opnå CO₂-neutralitet. Selskabet har som tidligere nævnt investeret i ny belysning som skal være med til at reducere energiforbruget. Selskabet bortskaffer sit organiske affald til en lokal elproducent som igen producerer og leverer spildvarme til brug for opvarmning af LGPs anlæg. Til brug for skadedyrsbekæmpelse anvendes der organiske, ikke-farlige beskyttelsesmidler. Anlæggene opsamler regnvand fra tagene på alle faciliteterne og bruger dette til at vande sine afgrøder og al overskydende vand opsamles i tanke og genbruges. Rockwool brugt i produktionsanlæg tilbageleveres til producent og bliver genbrugt. Ledelsen vurderer ikke at have en væsentlig effekt og indvirkning på det eksterne miljø men har fortsat fokus på minimering heraf.

Regulatory changes: the risk of climate change may result in additional regulatory changes, including changes requiring mandatory carbon offsets for all non-renewable electricity supplies or restrictions on use of non-renewable electricity. In addition, changing environmental standards may result in water rationing and recycling and mandatory sustainable waste management practices. While the Company does not anticipate material regulatory changes in the short term, it is currently investigating things such as organic waste under an exchange agreement with a local biomass power station. The Company operates within a high-rainfall area which limits the potential for future water rationing, with the Company using purified rainwater recovered from the facility in their production cycle.

The company does not have an environmental policy, but focuses on identifying and adopting necessary optimizations in order to achieve CO₂ neutrality in the long term. As mentioned earlier, the company has invested in new lighting that will help reduce energy consumption. The company disposes of its organic waste to a local electricity producer, which in turn produces and supplies waste heat for use in heating LGP's plants. For the purpose of pest control, organic, non-hazardous means of protection are used. The plants collect rainwater from the roofs of all the facilities and use this to water their crops and all excess water is collected in tanks and reused. Rockwool used in production facilities is returned to the manufacturer and is recycled. Management does not assess that it has a significant effect and impact on the external environment, but continues to focus on minimizing this.

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

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

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

Resultatopgørelse

Income statement

Note		2022/23 DKK	2021/22 t.DKK
2	Bruttoresultat Gross result	117.697.440	-57.864
	Distributionsomkostninger Distribution costs	-1.168.227	-416
	Administrationsomkostninger Administration costs	-7.965.974	-21.569
	Andre driftsomkostninger Other operating expenses	0	-123
	Resultat af primær drift Operating profit/loss	108.563.239	-79.972
4	Finansielle indtægter Financial income	118.454	18
5	Finansielle omkostninger Financial expenses	-9.554.412	-10.971
	Resultat før skat Profit/loss before tax	99.127.281	-90.925
6	Skat af årets resultat Tax on profit or loss for the year	8.598.003	0
	Årets resultat Profit/loss for the year	107.725.284	-90.925
7	Forslag til resultatdisponering Proposed appropriation account		

AKTIVER		31.03.23	31.03.22
ASSETS		DKK	t.DKK
Note			
	Grunde og bygninger Land and buildings	179.966.671	78.367
	Produktionsanlæg og maskiner Plant and machinery	31.242.700	12.743
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	420.831	520
	Materielle anlægsaktiver under udførelse Property, plant and equipment under construction	0	1.604
8	Materielle anlægsaktiver i alt Total property, plant and equipment	211.630.202	93.234
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Equity investments in group enterprises	40.000	40
10	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	3.879.919	0
10	Deposita Deposits	809.973	1.259
	Finansielle anlægsaktiver i alt Total investments	4.729.892	1.299
	Anlægsaktiver i alt Total non-current assets	216.360.094	94.533
	Råvarer og hjælpematerialer Raw materials and consumables	621.099	0
	Fremstillede varer og handelsvarer Manufactured goods and goods for resale	10.529.344	0
	Biologiske aktiver	2.815.780	1.372
	Varebeholdninger i alt Total inventories	13.966.223	1.372
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	325.253	128
	Tilgodehavende selskabsskat Income tax receivable	8.598.003	0
	Andre tilgodehavender Other receivables	19.793.581	2.786
11	Periodeafgrænsningsposter Prepayments	724.397	1.527
	Tilgodehavender i alt Total receivables	29.441.234	4.441
	Likvide beholdninger Cash	1.893.490	4.273
	Omsætningsaktiver i alt Total current assets	45.300.947	10.086
	Aktiver i alt Total assets	261.661.041	104.619

PASSIVER		31.03.23	31.03.22
EQUITY AND LIABILITIES		DKK	t.DKK
Note			
12	Selskabskapital Share capital	304.382	304
	Overført resultat Retained earnings	86.150.240	-21.575
	Egenkapital i alt Total equity	86.454.622	-21.271
13	Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	743.522	0
13	Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group enterprises	148.244.816	58.872
13	Deposita Deposits	255.000	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt Total long-term payables	149.243.338	58.872
	Gæld til øvrige kreditinstitutter Payables to other credit institutions	4.157	17
	Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	5.501.303	4.106
16	Anden gæld Other payables	20.457.621	62.895
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt Total short-term payables	25.963.081	67.018
	Gældsforpligtelser i alt Total payables	175.206.419	125.890
	Passiver i alt Total equity and liabilities	261.661.041	104.619
14	Oplysninger om dagsværdi Fair value information		
16	Eventualforpligtelser Contingent liabilities		
17	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Charges and security		
18	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 01.04.21 - 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	-461.419.633	-461.369.633
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	-21.575.044	-21.270.662
Egenkapitaloppgørelse 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	0	-21.575.044	-21.270.662
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year	0	0	107.725.284	107.725.284
Saldo pr. 31.03.23 Balance as at 31.03.23	304.382	0	86.150.240	86.454.622

1. Oplysninger om fortsat drift

Information as regards 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 direktionens skøn, at selskabet vil have et positivt cash flow i regnskabsåret 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 afhængig af at koncernen realiserer dets budgetter og cash flow forecast. De centrale forudsætninger herfor er koncernens evne til at opfylde forudsætningerne om forventning vækst i omsætningen og bruttofortjeneste, herunder vækst i markedet, opnåelse af markedsandele i Australien og internationalt.

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.

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 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.

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: Special items:	Indregnet i resultatopgørelsen under: Recognised in the income statement in:	2022/23 DKK	2021/22 t.DKK
Tilbageførsel af nedskrivninger på materielle anlægsaktiver Impairment losses on intangible assets (production costs)	Bruttoresultat Gross result	122.089.994	0
I alt Total		122.089.994	0

Selskabet har i året tilbageført tidligere indregnede nedskrivninger for t.DKK 122.090. Tilbageførsel af nedskrivningen er sket på baggrund af en nedskrivningstest, herunder kapitalværdiberegning.

During the year, the Company reversed previously recognised impairment charges amounting to DKK 122,090. The impairment reversal was based on an impairment test, including capital value calculation

Kapitalværdiberegningen tager udgangspunkt i fremtidige pengestrømme i jf. de af ledelsens godkendte budgetter og forecast for 2 år samt et terminal år. Fremtidige pengestrømme er tilbagediskonteret med en WACC på 13,6 %. Væksten i terminalåret er sat til 2,5 %.

The capital value calculation is based on future cash flows in accordance with management's approved budgets and forecasts for 2 years and a terminal year. Future cash flows are discounted at a WACC of 13.6%. Growth in the terminal year is set at 2.5%.

	2022/23 DKK	2021/22 t.DKK
3. Medarbejderforhold		
Employee aspects		
Lønninger Wages and salaries	22.299.227	32.382
Pensioner Pensions	1.964.265	2.794
Andre omkostninger til social sikring Other social security costs	519.446	586
Andre personaleomkostninger Other staff costs	1.349.933	641
I alt Total	26.132.871	36.403
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året Average number of employees during the year	44	62
Vederlag til ledelsen: Remuneration for the management:		
Vederlag til direktion og bestyrelse Remuneration for the Executive Board and Board of Directors	2.371.712	3.873.302

	2022/23 DKK	2021/22 t.DKK
4. Finansielle indtægter		
Financial income		
Renter, tilknyttede virksomheder	107.250	0
Interest, group enterprises		
Renteindtægter i øvrigt	11.204	18
Other interest income		
I alt	118.454	18
Total		

5. Finansielle omkostninger
Financial expenses

Renter, tilknyttede virksomheder	4.111.902	872
Interest, group enterprises		
Renteomkostninger i øvrigt	2.184.601	7.391
Other interest expenses		
Valutakursreguleringer	3.251.751	2.677
Foreign currency translation adjustments		
Øvrige finansielle omkostninger	6.158	31
Other financial expenses		
I alt	9.554.412	10.971
Total		

6. Skat af årets resultat
Tax on profit or loss for the year

Regulering af skat fra tidligere år	-8.598.003	0
Adjustment of tax in respect of previous years		
I alt	-8.598.003	0
Total		

	2022/23 DKK	2021/22 t.DKK
7. Forslag til resultatdisponering Proposed appropriation account		
Overført resultat Retained earnings	107.725.284	-90.925
I alt Total	107.725.284	-90.925

8. Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

Beløb i DKK Figures in DKK	Grunde og bygninger Land and buildings	Produktions- anlæg og maskiner Plant and machinery	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	Materielle anlægsaktiver under udførelse Property, plant and equipment under construction
Kostpris pr. 01.04.22 Cost as at 01.04.22	252.323.671	62.458.241	5.001.657	1.603.960
Tilgang i året Additions during the year	4.446.478	958.667	0	0
Afgang i året Disposals during the year	-166.351	-1.926.087	-222.949	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster Transfers during the year to/from other items	0	1.603.960	0	-1.603.960
Kostpris pr. 31.03.23 Cost as at 31.03.23	256.603.798	63.094.781	4.778.708	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.04.22 Depreciation and impairment losses as at 01.04.22	-173.956.656	-49.715.420	-4.481.392	0
Afskrivninger i året Depreciation during the year	-5.167.290	-1.923.522	-512.600	0
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år Reversal of impairment losses in respect of previous years	102.469.646	19.046.996	573.352	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver Reversal of depreciation of and impairment losses on disposed assets	17.173	739.865	62.763	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.03.23 Depreciation and impairment losses as at 31.03.23	-76.637.127	-31.852.081	-4.357.877	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.03.23 Carrying amount as at 31.03.23	179.966.671	31.242.700	420.831	0

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
Kostpris pr. 01.04.22 Cost as at 01.04.22	40.000
Kostpris pr. 31.03.23 Cost as at 31.03.23	40.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.03.23 Carrying amount as at 31.03.23	40.000

Navn og hjemsted: Name and registered office:	Ejerandel Ownership interest	Egenkapital DKK Equity DKK	Årets resultat DKK Net profit/loss for the year DKK
Dattervirksomheder: Subsidiaries:			
Lab Service Denmark ApS, Odense	100%	-1.717.443	-1.757.443

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

Beløb i DKK Figures in DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	Deposita Deposits
Kostpris pr. 01.04.22 Cost as at 01.04.22	0	1.259.185
Tilgang i året Additions during the year	3.879.919	0
Afgang i året Disposals during the year	0	-449.212
Kostpris pr. 31.03.23 Cost as at 31.03.23	3.879.919	809.973
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.03.23 Carrying amount as at 31.03.23	3.879.919	809.973

11. Periodeafgrænsningsposter**Prepayments**

Forudbetalte forsikringer Prepaid insurance premiums	234.008	662
Forudbetalte renter Prepaid interest	1.578	0
Forudbetalte vægtafgifter Prepaid weight duty on motor vehicles	6.080	0
Forudbetalte kontingenter og abonnemeter Prepaid membership fees and subscriptions	81.854	0
Forudbetalte leasingydelse Prepaid lease payments	76.124	100
Forudbetalte produktionsomkostninger Prepaid production costs	324.753	765
I alt Total	724.397	1.527

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

13. Langfristede gældsforpligtelser
Long-term payables

	Restgæld efter 5 år DKK Outstanding debt after 5 years DKK	Gæld i alt 31.03.23 DKK Total payables at 31.03.23 DKK	Gæld i alt 31.03.22 t.DKK Total payables at 31.03.22 t.DKK
Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	0	743.522	0
Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group enterprises	148.244.816	148.244.816	58.872
Deposita Deposits	0	255.000	0
I alt Total	148.244.816	149.243.338	58.872

14. Oplysninger om dagsværdi
Fair value information

Beløb i DKK Figures in DKK	Varebeholdninger (biologiske aktiver) Inventories (biological assets)	I alt Total
Dagsværdi pr. 31.03.23 Fair value as at 31.03.23	2.815.780	2.815.780

Selskabet måler biologiske aktiver bestående af cannabisplanter til dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger frem til høststidspunkt. Beregningen er baseret på grundlag af det forventede frafald fra stikling til høst, det 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.

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

Det gennemsnitlige antal produktionsdage er estimeret til 91 dage og det vægtede gennemsnitlige antal gram høstet pr. plante er 78 gram.

The average number of production days is estimated at 91 days and the weighted average number of grams harvested per plant is 78 grams.

15. Anden gæld Other payables

I anden gæld indgår et beløb på ca. 19 mio.DKK til den tidligere ejer Canopy Growth Corporation, beløbet er delvist afregnet via lån fra moderselskabet i året. Restbeløbet på ca. 19 mio.DKK er blevet betalt d. 3. april 2023.

Other payables includes an amount of approx. DKK 19 million to the former owner Canopy Growth Corporation, the amount has been partially settled via a loan from the parent company during the year . The remaining amount of approx. DKK 19 million has been paid 3. april 2023.

16. Eventualforpligtelser Contingent liabilities

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 1-5 år og en samlet forpligtelse på t.DKK 250.

Lease commitments

The company has concluded lease agreements with terms to maturity of 1-5 years and total lease payments of DKK 250k.

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 opgjorte skatteforpligtelse 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 har afgivet støtteerklæring over for datterselskab. Datterselskabets samlede aktiver udgør t.DKK 2.548 på balancedagen og datterselskabets samlede forpligtelser udgør t.DKK 4.265 på balancedagen.

The company has provided a guarantee to the subsidiary's obligations. the subsidiary's total assets amount to DKK 2.548k at the balance sheet date, and the total liabilities amount to DKK 4.265k.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Charges and security

Selskabet har stillet sikkerhed på t.DKK 621 med pant i pakkemaskine som sikkerhed over for kreditor vedr. restydelse på t.DKK 621.

The company has provided security of DKK 621k with a pledge in a packaging machine as security to the creditor regarding the remaining payment of DKK 621k.

Selskabet har stillet sikkerhed på t.DKK 2.647 med pant i lysinstallationer som sikkerhed over for kreditor vedr. restydelse på t.DKK 2.027.

The company has provided security of DKK 2.647k with a pledge on lightning installations ad security to the creditor regarding the remaining payment of DKK 2.027k.

18. Nærtstående parter
Related parties

Bestemmende indflydelse
Controlling influence

Grundlag for indflydelse
Basis of influence

Little Green Pharma LTD, Australien

Ejerandel 100 %
Ownership of 100 %

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Related party transactions are not disclosed, as all transactions are entered into in the ordinary course of business at arms' length.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 3. Medarbejderforhold.

Remuneration for the management is specified in note 3. 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 forrentes 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.

19. Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

GENERELT

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

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af Little Green Pharma LTD, Australien, CVR-nr. , ABN 44 615 586 215 der udarbejder koncernregnskab.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

Måling af biologiske aktiver til dagsværdi via resultatopgørelsen

Biologiske aktiver indregnet under varebeholdninger er hidtil målt til kostpris i vækstperioden frem til høsttidspunktet. Biologiske aktiver måles fremover i vækstperioden til dagsværdi med fradrag af forventede salgsomkostninger, da det er ledelsens vurdering, at der derved bedre opnås et retvisende billede. Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede praksis har ingen beløbsmæssig effekt da dagsværdi og kostpris hidtil har været identiske.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

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 with application of provisions for a higher reporting class.

In accordance with section 112 of the Danish Financial Statements Act, the company has not prepared consolidated financial statements. The company is a subsidiary of Little Green Pharma LTD, Australien, CVR no. 44 615 586 215, which prepares consolidated financial statements.

Change in accounting policies

The company has changed its accounting policies in the following areas:

Fair value measurement of biological assets through the income statement

Previously, biological assets recognised under inventories were measured at cost during the period of growth and until the time of harvest. In future biological assets will be measured at fair value less expected selling costs, as management believes this will better achieve a true and fair view. The comparative figures have been modified in line with the new practice. The change in accounting policies has no monetary effect as fair value and cost price have so far been identical.

Except for the areas mentioned above, the accounting policies have been applied consistently with the previous year.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Ændring i regnskabsmæssige skøn**

Selskabet har ændret i regnskabsmæssige skøn på følgende områder:

Revurdering af brugstider og restværdier på materielle anlægsaktiver

Brugstider og restværdier for produktionsanlæg og maskiner samt bygninger er blevet revurderet i indeværende regnskabsår. Afskrivningsperioden for produktionsanlæg og maskiner er ændret fra 3-10 år til 15 år. Tidligere nedskrivninger er delvist tilbageført se beskrivelse herfor under afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver". Ændringen har en positiv påvirkning på resultatet for regnskabsåret 01.04.22 - 31.03.23 med t.DKK 21.054. Pr. 31.03.23 forøges egenkapitalen med t.DKK 21.054, og balancesummen forøges med t.DKK 21.054 som følge af det ændrede skøn.

Afskrivningsperioden for bygninger er ændret fra 20 år til 20-40 år. Tidligere nedskrivninger er delvist tilbageført se beskrivelse herfor under afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver". Ændringen har en positiv påvirkning på resultatet for regnskabsåret 01.04.22 - 31.03.23 med t.DKK 101.851. Pr. 31.03.23 forøges egenkapitalen med t.DKK 101.851, og balancesummen forøges med t.DKK 101.851 som følge af det ændrede skøn.

Afskrivningsperioden for andre driftsmaterielle er revurderet. Tidligere nedskrivninger er delvist tilbageført se beskrivelse herfor under afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver". Ændringen har en positiv påvirkning på resultatet for regnskabsåret 01.04.22 - 31.03.23 med t.DKK 243. Pr. 31.03.23 forøges egenkapitalen med

Change in accounting estimates

The company has changed its accounting estimates in the following areas:

Reassessment of useful lives and residual values of property, plant and equipment

Useful lives and residual values of plant and machinery and buildings have been reassessed in the current financial year. The depreciation period for plant and machinery has been changed from 3-10 years to 15 years. Previous impairment losses have been partially reversed, see description under the section "Impairment losses on fixed assets". This change has a positive impact of DKK 21.054k on the net profit or loss for the financial year 01.04.22 - 31.03.23. As at 31.03.23, equity is increased by DKK 21.054k and the balance sheet total is increased by DKK 21.054k due to the change in estimate.

The depreciation period for buildings has been changed from 20 years to 20-40 years. Previous impairment losses have been partially reversed, see description under the section "Impairment losses on fixed assets". This change has a positive impact of DKK 101.851k on the net profit or loss for the financial year 01.04.22 - 31.03.23. As at 31.03.23, equity is increased by DKK 101.851k and the balance sheet total is increased by DKK 101.851k due to the change in estimate.

The depreciation period for other fixtures has been changed. Previous impairment losses have been partially reversed, see description under the section "Impairment losses on fixed assets". This change has a positive impact of DKK 243 on the net profit or loss for the financial year 01.04.22 - 31.03.23. As at 31.03.23, equity is increased by DKK 243k and the balance sheet

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

t.DKK 243, og balancesummen forøges med t.DKK 243 som følge af det ændrede skøn.

Ændringen af det regnskabsmæssige skøn er indregnet under produktionsanlæg og maskiner, bygninger og andre driftsmateriel i balancen og under afskrivninger i resultatopgørelsen som vises som en del af bruttoresultatet i overensstemmelse med det oprindelige skøn.

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.

total is increased by DKK 243k due to the change in estimate.

The change in the accounting estimate is recognised under plant and machinery, buildings and other fixtures in the balance sheet and under depreciation and amortisation in the income statement in gross result in accordance with the original estimate.

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.

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

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

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.

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.

INCOME STATEMENT**Gross profit**

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

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.

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

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.

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.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**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	20-40	0
Produktionsanlæg og maskiner	15	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 anlægsaktiver 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.

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	20-40	0
Plant and machinery	15	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 equipment 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.

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationselskab 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 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.

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

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

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.

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

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

eventuel salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

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 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.

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.

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.

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.

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i

If dividends are distributed on equity

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

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 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.

Selskabet har i året tilbageført tidligere indregnede nedskrivninger for t.DKK 122.090. Tilbageførsel af nedskrivningen er sket på baggrund af en nedskrivningstest, herunder kapitalværdiberegning.

Kapitalværdiberegningen tager udgangspunkt i fremtidige pengestrømme i jf. de af ledelsens godkendte budgetter og forecast for 2 år samt et terminal år. Fremtidige pengestrømme er tilbagediskonteret med en WACC på 13,6 %. Væksten i terminalåret er sat til 2,5 %.

Varebeholdninger

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

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 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.

During the year, the Company reversed previously recognised impairment charges amounting to DKK 122,090. The impairment reversal was based on an impairment test, including capital value calculation

The capital value calculation is based on future cash flows in accordance with management's approved budgets and forecasts for 2 years and a terminal year. Future cash flows are discounted at a WACC of 13.6%. Growth in the terminal year is set at 2.5%.

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.

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

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 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.

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.

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 salgsmkostninger. Dagsværdien repræsenterer det beløb, som

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 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.

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.

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

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

aktiverne vil kunne sælges for til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres til de senest konstaterede salgsværdier på markeder for tilsvarende aktiver.

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.

Receivables

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

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.

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.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Prepayments

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Cash

Cash includes deposits in bank account.

Egenkapital**Equity****Aktuelle og udskudte skatter**

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

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

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

ter.

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

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.

for tax paid on account.

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

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 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.

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

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.

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Virksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet virksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

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