

Lab Service Denmark ApS

Grønnegyden 105, 5270 Odense N

CVR-nr. / CVR no. 43 14 00 78

Årsrapport for regnskabsåret 21.03.22 - 31.03.23

Annual report for the financial year 21.03.22 - 31.03.23

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 20.06.23

Angus McDougall Caithness
Dirigent

| | |
|--|---------|
| Selskabsoplysninger m.v. Company information etc. | 3 |
| Ledelsespåtegning Statement by the Executive Board on the annual report | 4 |
| Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang Independent auditor's report on extended review | 5 - 8 |
| Ledelsesberetning Management's review | 9 - 10 |
| Resultatopgørelse Income statement | 11 |
| Balance Balance sheet | 12 - 13 |
| Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity | 14 |
| Noter Notes | 15 - 28 |

Selskabet
The company

Lab Service Denmark ApS
Grønnegyden 105
5270 Odense N
Hjemsted / Registered office: Odense N
CVR-nr. / CVR no.: 43 14 00 78
Regnskabsår / Financial year: 01.04 - 31.03

Direktion
Executive Board

Kennet Poulsen

Revisor
Auditors

BDO STATS-AUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB

Ledelsespåtegning Statement by the Executive Board on the annual report

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 21.03.22 - 31.03.23 for Lab Service Denmark ApS.

I have on this day presented the annual report for the financial year 21.03.22 - 31.03.23 for Lab Service Denmark ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er min 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 21.03.22 - 31.03.23.

In my 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 21.03.22 - 31.03.23.

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

I 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 20. juni 2023
Odense N, June 20, 2023

Direktionen Executive Board

Kennet Poulsen

Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

The general meeting has decided not to have the financial statements for the coming financial year audited.

Dirigent Chairman of the meeting

Angus McDougall Caithness

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang Independent auditor's report on extended review

Til kapitalejeren i Lab Service Denmark ApS

To the capital owner of Lab Service Denmark ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Lab Service Denmark ApS for regnskabsåret 21.03.22 - 31.03.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.03.23 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 21.03.22 - 31.03.23 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores

Opinion

We have performed an extended review of the financial statements of Lab Service Denmark ApS for the financial year 21.03.22 - 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. The financial statements are prepared in accordance with the the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

Based on the work performed, in our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, equity and liabilities and financial position as at 31.03.23 and the company's financial performance for the financial year 21.03.22 - 31.03.23 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

We conducted our extended review in accordance with the Danish Business Authority's Assurance Standard for Small Enterprises and FSR – Danish Auditors' standard on extended review of financial statements prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the 'Auditor's responsibilities for the extended review of the financial statements' section of our report. We are independent of the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang Independent auditor's report on extended review

opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Statement regarding the management's review

The management is responsible for the management's review.

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

Our opinion on the financial statements does not include the management's review, and we do not express any form of conclusion on the management's review.

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

In connection with our extended review of the financial statements, it is our responsibility to read the management's review and in this connection consider whether the management's review is materially inconsistent with the financial statements or the knowledge we have obtained during our extended review, or in any other way appears to be materially misstated.

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

Furthermore, it is our responsibility to consider whether management's review contains the information required under the Danish Financial Statements Act.

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

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

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang Independent auditor's report on extended review

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i selskabet, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en

Management's responsibility for the financial statements

The management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as the management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

Auditor's responsibilities for the extended review of the financial statements

Our responsibility is to express a conclusion on the financial statements. This requires that we plan and perform procedures in order to obtain limited assurance for our conclusion on the financial statements and in addition perform specifically required supplementary procedures to obtain further assurance for our conclusion.

An extended review comprises procedures primarily consisting of making inquiries of management and others within the company, as appropriate, analytical procedures and the specifically required supplementary procedures as well as evaluation of the evidence obtained.

The procedures performed in an extended

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang Independent auditor's report on extended review

udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

review are less than those performed in an audit, and accordingly, we do not express an audit opinion on the financial statements.

Odense C, den 20. juni 2023

Odense C, June 20, 2023

BDO STATS AUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB

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

Michaela Beeck

Statsaut. revisor

State Authorized Public Accountant

MNE-nr. / MNE-no. mne42785

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i drift af laboratorie til test og analyse af cannabisprodukter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 21.03.22 - 31.03.23 udviser et resultat på DKK -1.757.443. Balancen viser en egenkapital på DKK -1.717.443.

Årets resultat er negativt påvirket af, at selskabet er i en opstartsfasen .

Oplysninger om fortsat drift

Selskabet har realiseret et underskud i året på t.DKK 1.757 og en negativ egenkapital pr. 31.03.23 på t.DKK 1.717. Selskabets økonomiske situation indikerer usikkerhed om selskabets fortsatte drift. Selskabet har imidlertid modtaget finansieringstilsagn fra modervirksomhed Little Green Pharma Denmark ApS om støtte til gennemførelse af de planlagte aktiviteter for det kommende år. Modervirksomheden har afgivet et forpligtende tilsagn om ikke at kræve tilgodehavende på t.DKK 3.880 afviklet før tidligst 30.09.32. Baseret på virksomhedens forventninger om voksende overskud de kommende år og en reetablering af selskabskapitalen inden for 5-7 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 forecasts. De centrale forudsætninger herfor er koncernens evne til at opfylde forudsætningerne om forventet vækst i omsætningen og bruttofortjeneste, herunder vækst i markedet,

Primary activities

The company's activities consist of running a laboratory for testing and analyzing cannabis products.

Development in activities and financial affairs

The income statement for the period 21.03.22 - 31.03.23 shows a loss of DKK -1,757,443. The balance sheet shows equity of DKK -1,717,443.

The year's result is negatively affected by the fact that the company is in a startup phase.

Information on going concern

The company has a negative result for the year of DKK 1,757k and a negative equity per 31.03.23 at DKK 1,717k. The company's financial situation indicates uncertainty about the company's continued operations. However, the company has received funding commitments from the parent company Little Green Pharma Denmark ApS for support to carry out the planned activities for the coming year. The parent company has made a commitment not to claim receivables of DKK 3,880k settled before at the earliest 30.09.32. Based on the company's expectations of growing profits in the coming years and a re-establishment of the company's capital within 5-7 years, management believe this is sufficient to carry out the planned activities for the next financial year, which is why the annual accounts have been presented going concern.

The company's continued operation is depended on the group realizing its budget and cashflow forecast. The key assumptions for this are the group's ability to meet the assumptions for expected growth in revenue and gross profit, including growth in the market, achieving in

opnåelse af markedsandele i Australien og internationalt.

Australia and internationally.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Subsequent events

No important events have occurred after the end of the financial year.

Resultatopgørelse
Income statement

| | 21.03.22 | 31.03.23 |
|--|----------|-------------------|
| | DKK | |
| Note | | |
| Bruttotab | | -1.599.250 |
| Gross loss | | |
| Administrationsomkostninger | | -50.421 |
| Administration costs | | |
| Resultat af primær drift | | -1.649.671 |
| Operating loss | | |
| Finansielle indtægter | | 60 |
| Financial income | | |
| 3 Finansielle omkostninger | | -107.832 |
| Financial expenses | | |
| Resultat før skat | | -1.757.443 |
| Loss before tax | | |
| Skat af årets resultat | | 0 |
| Tax on loss for the year | | |
| Årets resultat | | -1.757.443 |
| Loss for the year | | |
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Proposed appropriation account | | |
| Overført resultat | | -1.757.443 |
| Retained earnings | | |
| I alt | | -1.757.443 |
| Total | | |

| AKTIVER ASSETS | 31.03.23 |
|---|------------------|
| Note | DKK |
| Produktionsanlæg og maskiner Plant and machinery | 1.673.376 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment | 166.871 |
| 4 Materielle anlægsaktiver i alt Total property, plant and equipment | 1.840.247 |
| 5 Deposita Deposits | 255.000 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt Total investments | 255.000 |
| Anlægsaktiver i alt Total non-current assets | 2.095.247 |
| Råvarer og hjælpematerialer Raw materials and consumables | 92.304 |
| Varebeholdninger i alt Total inventories | 92.304 |
| Periodeafgrænsningsposter Prepayments | 83.341 |
| Tilgodehavender i alt Total receivables | 83.341 |
| Likvide beholdninger Cash | 277.058 |
| Omsætningsaktiver i alt Total current assets | 452.703 |
| Aktiver i alt Total assets | 2.547.950 |

| PASSIVER | | 31.03.23 |
|-------------------------------|--|-------------------|
| EQUITY AND LIABILITIES | | DKK |
| Note | | |
| | Selskabskapital Share capital | 40.000 |
| | Overført resultat Retained earnings | -1.757.443 |
| | Egenkapital i alt Total equity | -1.717.443 |
| 6 | Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group enterprises | 3.879.919 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt Total long-term payables | 3.879.919 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables | 141.330 |
| | Anden gæld Other payables | 244.144 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt Total short-term payables | 385.474 |
| | Gældsforpligtelser i alt Total payables | 4.265.393 |
| | Passiver i alt Total equity and liabilities | 2.547.950 |
| 7 | Eventualforpligtelser Contingent liabilities | |
| 8 | Nærtstående parter Related parties | |

Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity

| Beløb i DKK Figures in DKK | Selskabskapital Share capital | Overført resultat Retained earnings | Egenkapital i alt Total equity |
|--|----------------------------------|--|--------------------------------------|
| Egenkapitalopgørelse for 21.03.22 - 31.03.23 Statement of changes in equity for 21.03.22 - 31.03.23 | | | |
| Indskudskapital i forbindelse med stiftelse Capital contributed on establishment | 40.000 | 0 | 40.000 |
| Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year | 0 | -1.757.443 | -1.757.443 |
| Saldo pr. 31.03.23 Balance as at 31.03.23 | 40.000 | -1.757.443 | -1.717.443 |

1. Oplysninger om fortsat drift

Information as regards going concern

Selskabet har imidlertid modtaget finansieringstilsagn fra modervirksomhed Little Green Pharma Denmark ApS om støtte til gennemførelse af de planlagte aktiviteter for det kommende år. Modervirksomheden har afgivet et forpligtende tilsagn om ikke at kræve tilgodehavende på t.DKK 3.880 afviklet før tidligst 30.09.32. Baseret på virksomhedens forventninger om voksende overskud de kommende år og en reetablering af selskabskapitalen inden for 5-7 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 forecasts. De centrale forudsætninger herfor er koncernens evne til at opfylde forudsætningerne om forventet vækst i omsætningen og bruttofortjeneste, herunder vækst i markedet, opnåelse af markedsandele i Australien og internationalt.

The company has received funding commitments from the parent company Little Green Pharma Denmark ApS for support to carry out the planned activities for the coming year. The parent company has made a commitment not to claim receivables of DKK 3,880k settled before at the earliest 30.09.32. Based on the company's expectations of growing profits in the coming years and a re-establishment of the company's capital within 5-7 years, management believe this is sufficient to carry out the planned activities for the next financial year, which is why the annual accounts have been presented going concern.

The company's continued operation is depended on the group realizing its budget and cashflow forecast. The key assumptions for this are the group's ability to meet the assumptions for expected growth in revenue and gross profit, including growth in the market, achieving in Australia and internationally.

21.03.22
31.03.23
DKK

2. Medarbejderforhold
Employee aspects

| | |
|---|---|
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året Average number of employees during the year | 3 |
|---|---|

3. Finansielle omkostninger
Financial expenses

| | |
|---|---------|
| Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder Interest, group enterprises | 107.250 |
|---|---------|

| | |
|---|-----|
| Renteomkostninger i øvrigt Other interest expenses | 460 |
|---|-----|

| | |
|--|-----|
| Valutakursreguleringer Foreign currency translation adjustments | 122 |
|--|-----|

| | |
|---|-----|
| Øvrige finansielle omkostninger Other financial expenses | 582 |
|---|-----|

| | |
|----------------|---------|
| I alt Total | 107.832 |
|----------------|---------|

4. Materielle anlægsaktiver
Property, plant and equipment

| Beløb i DKK Figures in DKK | Produktionsan- læg og maskiner Plant and machinery | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment |
|---|--|---|
| Tilgang i året Additions during the year | 2.092.436 | 222.951 |
| Kostpris pr. 31.03.23 Cost as at 31.03.23 | 2.092.436 | 222.951 |
| Afskrivninger i året Depreciation during the year | -419.060 | -56.080 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.03.23 Depreciation and impairment losses as at 31.03.23 | -419.060 | -56.080 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.03.23 Carrying amount as at 31.03.23 | 1.673.376 | 166.871 |

5. Finansielle anlægsaktiver
Non-current financial assets

| Beløb i DKK Figures in DKK | Deposita Deposits |
|--|----------------------|
| Tilgang i året Additions during the year | 255.000 |
| Kostpris pr. 31.03.23 Cost as at 31.03.23 | 255.000 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.03.23 Carrying amount as at 31.03.23 | 255.000 |

6. Langfristede gældsforpligtelser

Long-term payables

| Beløb i DKK Figures in DKK | Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years | Gæld i alt 31.03.24 Total payables at 31.03.23 | Gæld i alt 31.03.23 Total payables at 31.03.23 |
|--|---|---|---|
| Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group enterprises | 3.879.919 | 3.879.919 | 3.879.919 |
| I alt Total | 3.879.919 | 3.879.919 | 3.879.919 |

7. Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakter med tilknyttede virksomheder med en restløbetid på 3 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 255.

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. Der henvises til administrationselskabet Little Green pharma Aps' årsregnskab for yderligere oplysninger.

Lease commitments

The company has concluded lease agreements with group enterprises with terms to maturity of 3 months and total lease payments of t.DKK 255.

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. For further information, please see the financial statements of the management company Little green pharma ApS.

8. Nærtstående parter

Related parties

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moder-virksomheden Little Green Pharma LTD, Australien, ABN 44 615 586 215.

The company is included in the consolidated financial statements of the parent Little Green Pharma LTD, Australien, ABN 44 615 586 215.

9. Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

GENERELT

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

Der er ikke angivet sammenligningstal, da der er tale om selskabets første regnskabsår.

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.

GENERAL

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

No comparative figures have been provided as this is the company's first financial year.

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.

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

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

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

CURRENCY

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

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

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

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

LEASES

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

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

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

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.

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.

INCOME STATEMENT**Gross profit**

Gross profit comprises revenue and production costs.

Revenue

Income from the sale of services is recognised in the income statement in line with completion of services, which means that revenue corresponds to the selling price of the work performed for the year stated on the basis of the stage of completion at the balance sheet date (percentage of completion method).

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.

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.

9. 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 DKK |
|--|----------------------|-----------------------|
| Produktionsanlæg og maski- ner | 3-15 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-7 | 0 |

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 finansielle poster

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

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 DKK |
|---|---------------------------|-------------------------------|
| Plant and machinery | 3-15 | 0 |
| Other plant, fixtures and fittings, tools and equipment | 3-7 | 0 |

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 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.

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

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.

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.

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.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter 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.

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

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

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.

BALANCE SHEET**Property, plant and equipment**

Property, plant and equipment comprise 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.

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.

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

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.

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

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

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

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.

Varebeholdninger

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

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

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

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

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.

Inventories

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

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

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

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.

Tilgodehavender

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

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

Receivables

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

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

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

Prepayments

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

Cash

Cash includes deposits in bank account.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Aktuelle og udskudte skatter**

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

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

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.

Current and deferred tax

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

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

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.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Gældsforpligtelser**

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

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

Payables

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

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