

# **Canopy Growth Denmark ApS**

Grønnegyden 105, 5270 Odense N

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

## **Årsrapport for regnskabsåret 01.04.20 - 31.03.21**

**Annual report for the financial year 01.04.20 - 31.03.21**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 17.06.21

Morten Larsen Snede  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v. Company information etc.	3
Ledelsespåtegning Statement of the Board of Directors and Executive Board on the annual report	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report	5 - 10
Ledelsesberetning Management's review	11 - 13
Resultatopgørelse Income statement	14
Balance Balance sheet	15 - 16
Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity	17
Noter Notes	18 - 32

---

---

**Selskabet**

**The company**

---

Canopy Growth Denmark ApS  
Grønnegyden 105  
5270 Odense N  
Hjemsted / Registered office: Odense  
CVR-nr. / CVR no.: 38 94 77 37  
Regnskabsår / Financial year: 01.04 - 31.03

---

**Direktion**

**Executive Board**

---

Adm. direktør Morten Larsen Snede

---

**Bestyrelse**

**Board of Directors**

---

Paul Steckler  
Trine Katborg Davidsen

---

**Revision**

**Auditors**

---

KPMG P/S  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

## **Ledelsespåtegning**

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

---

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.04.20 - 31.03.21 for Canopy Growth Denmark ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.03.21 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.04.20 - 31.03.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense N, den 17. juni 2021  
Odense N, June 17, 2021

#### **Direktionen** **Executive Board**

Morten Larsen Snede  
Adm. direktør

#### **Bestyrelsen** **Board Of Directors**

Paul Steckler  
Formand / Chairman

We have on this day presented the annual report for the financial year 01.04.20 - 31.03.21 for Canopy Growth Denmark ApS.

The annual report is presented in accordance with Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the the company's assets, liabilities and financial position as at 31.03.21 and of the results of the the company's activities for the financial year 01.04.20 - 31.03.21.

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

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

Trine Katborg Davidsen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

**Til kapitalejeren i Canopy Growth  
Denmark ApS**

**To the capital owner of Canopy  
Growth Denmark ApS**

## **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Canopy Growth Denmark ApS for regnskabsåret 01.04.20 - 31.03.21, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.03.21 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.04.20 - 31.03.21 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## **Opinion**

We have audited the financial statements of Canopy Growth Denmark ApS for the financial year 01.04.20 - 31.03.21, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, inclusive of accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with Danish Financial Statements Act

In our opinion the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 31.03.21 and of the results of the company's operations for the financial year 01.04.20 - 31.03.21 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" section of our report. We are independent of the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

### Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi henleder opmærksomheden på note 1 i regnskabet, hvoraf fremgår, at selskabets resultat på 325,8 m.kr. er væsentligt påvirket af at der i regnskabsåret har været begrænset afsætning samt afskedigelser af ansatte, at virksomheden fortsat er i proces med at opnå de endelige myndighedsgodkendelser for salg i og udenfor Danmark og at virksomhedens aktiver er nedskrevet til forventet netto realisationsværdi. Disse forhold indikerer sammen med de øvrige nævnte forhold nævnt i note 1, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig 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.

### Material uncertainty regarding going concern

Please refer to note 1 to the financial statements in which it is noted that the company's result of DKK 325.8 million is materially affected by the fact that the Company has had limited sales, that the Company has reduced the number of employees, that the Company is still in process of retrieving the final approvals for productions and sales in and outside of Denmark and that the company's assets has been written down to net realization value.

These circumstances together with other mentioned matters in note 1, indicate that there is a significant uncertainty that can cause doubt about the company's ability to continue as a going concern.

Our conclusion is not modified as a consequence of this matter.

### Management's responsibility for the financial statements

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

### Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tids-

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

---

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

planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

### Statement regarding the management's review

Management is responsible for 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 cover management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read management's review and, in doing so, consider whether management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

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

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

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

**Den uafhængige revisors revisionspåtegning**  
**Independent auditor's report**

---

København, den 17. juni 2021  
Copenhagen, June 17, 2021

**KPMG P/S**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. / CVR no. 25 57 81 98

Henrik Barner Christiansen

Statsaut. revisor  
State Authorized Public Accountant  
MNE-nr. / MNE-no. mne10778

### Væsentligste aktiviteter

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

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.04.20 - 31.03.21 udviser et resultat på DKK -325.760.216 mod DKK '000 -71.524 for tiden 01.04.19 - 31.03.20. Balancen viser en egenkapital på DKK -461.369.634.

#### *Oplysninger om fortsat drift*

Regnskabsårets resultat på - 325,8 m.DKK. er i væsentlig grad negativt påvirket af, at:

- der i regnskabsåret har været begrænset afsætning samt afskedigelser af ansatte,
- virksomheden fortsat er i proces med at opnå de endelige myndighedsgodkendelser for salg i og udenfor Danmark og
- virksomhedens aktiver er nedskrevet til forventet netto realisationsværdi.

Det canadiske moderselskab ønsker at afhænde virksomheden snarest muligt, men har givet tilsagn om, at ville tilføre likviditet til dækning af forpligtelserne, således som de forfalder. Tilsagnet gælder indtil 31. marts 2022 eller indtil selskabet får nye ejere.

Årsregnskabet er, aflagt under forudsætning om, at virksomheden er en going concern.

Anvendelse af going concern som grundlag for regnskabsaflæggelsen hviler bl.a. på følgende væsentlige forudsætninger:

### Primary activities

The company's activities comprise of production, import, export and trade with medicinal cannabis as well as other related purposes, according to the management's discretion.

### Development in activities and financial affairs

The income statement for the period 01.04.20 - 31.03.21 shows a profit/loss of DKK -325,760,216 against DKK'000 -71,524 for the period 01.04.19 - 31.03.20. The balance sheet shows equity of DKK -461,369,634.

#### *Information on going concern*

The result for the year of DKK 325.8 millions is adversely affected by the fact that:

- revenue has been limited in the financial year and the company has reduced the number of employees.
- the Company is still in process of obtaining the final approvals from the Danish authorities to be able to sell products in and outside of Denmark.
- the company's assets has been written down to net realization value

The Canadian parent company wishes to sell the Company as soon as possible but has committed to providing further liquidity to cover the company's debt when they are due. The commitment is applicable until 31 March 2022 or until the Company is sold.

The annual report is compiled under a going concern assumption.

The going concern assumption as basis for financial reporting is based among other on the

- Folketinget har den 25. maj 2021 besluttet at Forsøgsordningen med medicinsk cannabis gøres permanent fra 1. januar 2022 for så vidt angår dyrkningsdelen.
  - Ændringerne til lovningen vedrørende Forsøgsordningen forventes ikke at have nogen negativ indvirkning på virksomhedens fortsatte drift.
  - Moderselskabet vil og kan afhænde virksomheden som en going concern inden for kort tid.
  - Indtil afhændelsen eller senest indtil 31. marts 2022 understøttes driften af moderselskabet.
  - Ledelsen forventer og forudsætter at,
    - virksomheden videreføres af køber uden væsentlige ændringer bortset fra den optimering der måtte være påkrævet,
    - virksomheden kan opnå myndighedsgodkendelser inden for en periode på ca. 12 måneder til fortsat produktion og salg i og uden for Danmark. Nuværende godkendelser udløber 31. december 2021 ifb. med, at den oprindelige forsøgsordning ophører,
    - virksomheden vil, baseret på foranstående, fremadrettet have produktion og salg til såvel Danmark som til eksport,
    - driften vil kunne bringes i balance og virksomheden vil i løbet af en kortere årrække kunne retablere anpartskapitalen fuldt ud ved restrukturering, kapitaltilførsel, gældseftergivelse og / eller egen indtjening.
- following presumptions:
- On 25 May 2021 the Danish parliament has decided that the experimental trial related to the growth part of Cannabis is going to be permanent from 1 January 2022
  - It is not expected that the changes to the legislation will materially affect the company's ability to continue as a going concern.
  - The parent Company wants to and can sell the Company within a short time period
  - Until the Company is sold or until 31 March 2022, the company's activities is supported by the parent company.
  - The Company expect and presumes that:
    - The company's activities will be continued without material changes except for needed optimization.
    - The Company can obtain approvals from the Danish authorities to continue production and sales in and outside of Denmark. Present approvals expire on 31 December 2021, when the original trial period ceases.
    - Based on the above bullets the Company will continue to produce and sell in Denmark and countries outside Denmark.
    - the company's activities will be balanced and the Company will within short time be able to reestablish the share capital by restructuring, capital injections, debt forgiveness and/or future profits,

Da ovenstående væsentlige forudsætninger, herunder eksempelvis tidsestimatet for opnåelse af de endelige produktgodkendelser samt den fremtidige finansiering er helt eller delvist uden for ledelsens kontrol, er der væsentlig

As the above-mentioned material presumptions, including the estimated timeframe for achieving the final approvals and the future financing, is completely or partly out of managements control, there is material uncertainty regarding the company's ability to continue as a going

usikkerhed om virksomhedens fortsatte drift.

concern.

Ledelsen anser, usikkerheden til trods, going concern forudsætningen som det mest realistiske scenarie som grundlag for regnskabsaflæggelsen.

Despite the uncertainties regarding going concern, it is management assessment, that financial reporting under the going concern presumption is the most accurate.

**Efterfølgende begivenheder**

Udover ovenstående er der ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, som kan påvirke årsrapporten for 2020/2021.

**Subsequent events**

Apart from the above mentioned events no important events have occurred after the end of the financial year.

## Resultatopgørelse

### Income statement

Note		2020/21 DKK	2019/20 DKK '000
	<b>Bruttotab</b> Gross loss	<b>-253.678.681</b>	<b>-37.333</b>
	Distributionsomkostninger Distribution costs	-1.598.339	-3.621
	Administrationsomkostninger Administration costs	-19.095.942	-31.177
	<b>Resultat før finansielle poster</b> Loss before net financials	<b>-274.372.962</b>	<b>-72.131</b>
4	Finansielle indtægter Financial income	156.425	20.562
5	Finansielle omkostninger Financial expenses	-51.543.679	-21.595
	<b>Resultat før skat</b> Loss before tax	<b>-325.760.216</b>	<b>-73.164</b>
6	Skat af årets resultat Tax on loss for the year	0	1.640
	<b>Årets resultat</b> Loss for the year	<b>-325.760.216</b>	<b>-71.524</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b> Proposed appropriation account		
	Overført resultat Retained earnings	-325.760.216	-71.524
	<b>I alt</b> Total	<b>-325.760.216</b>	<b>-71.524</b>

<b>AKTIVER</b>		31.03.21	31.03.20
<b>ASSETS</b>		DKK	DKK '000
Note			
	Grunde og bygninger Land and buildings	80.254.474	237.825
	Produktionsanlæg og maskiner Plant and machinery	15.441.222	52.950
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	523.536	1.691
<b>7</b>	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b> <b>Total property, plant and equipment</b>	<b>96.219.232</b>	<b>292.466</b>
	Deposita Deposits	59.683	329
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b> <b>Total investments</b>	<b>59.683</b>	<b>329</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b> <b>Total non-current assets</b>	<b>96.278.915</b>	<b>292.795</b>
	Råvarer og hjælpematerialer Raw materials and consumables	693.684	624
	Fremstillede varer og handelsvarer Manufactured goods and goods for resale	10.853.270	25.993
	<b>Varebeholdninger i alt</b> <b>Total inventories</b>	<b>11.546.954</b>	<b>26.617</b>
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	0	6.035
	Andre tilgodehavender Other receivables	2.455.562	2.666
	Periodeafgrænsningsposter Prepayments	1.181.118	2.128
	<b>Tilgodehavender i alt</b> <b>Total receivables</b>	<b>3.636.680</b>	<b>10.829</b>
	<b>Likvide beholdninger</b> <b>Cash</b>	<b>16.116.306</b>	<b>6.273</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b> <b>Total current assets</b>	<b>31.299.940</b>	<b>43.719</b>
	<b>Aktiver i alt</b> <b>Total assets</b>	<b>127.578.855</b>	<b>336.514</b>

<b>PASSIVER</b>		31.03.21	31.03.20
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		DKK	DKK '000
Note			
	Selskabskapital Share capital	50.000	50
	Overført resultat Retained earnings	-461.419.634	-135.659
	<b>Egenkapital i alt</b> <b>Total equity</b>	<b>-461.369.634</b>	<b>-135.609</b>
8	Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group enterprises	582.024.399	461.255
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b> <b>Total long-term payables</b>	<b>582.024.399</b>	<b>461.255</b>
	Gæld til øvrige kreditinstitutter Payables to other credit institutions	5.117	39
	Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	3.268.005	5.470
	Anden gæld Other payables	3.650.968	5.359
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b> <b>Total short-term payables</b>	<b>6.924.090</b>	<b>10.868</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b> <b>Total payables</b>	<b>588.948.489</b>	<b>472.123</b>
	<b>Passiver i alt</b> <b>Total equity and liabilities</b>	<b>127.578.855</b>	<b>336.514</b>
9	Eventualforpligtelser Contingent liabilities		



## Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings
Egenkapitalopgørelse for 01.04.19 - 31.03.20 Statement of changes in equity for 01.04.19 - 31.03.20		
Saldo pr. 01.04.19 Balance as at 01.04.19	50.000	-64.135.779
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year	0	-71.523.639
Saldo pr. 31.03.20 Balance as at 31.03.20	50.000	-135.659.418
Egenkapitalopgørelse for 01.04.20 - 31.03.21 Statement of changes in equity for 01.04.20 - 31.03.21		
Saldo pr. 01.04.20 Balance as at 01.04.20	50.000	-135.659.418
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year	0	-325.760.216
Saldo pr. 31.03.21 Balance as at 31.03.21	50.000	-461.419.634

## 1. Oplysninger om fortsat drift

### Information as regards going concern

Regnskabsårets resultat på - 325,8 m.DKK er i væsentlig grad negativt påvirket af, at:

- der i regnskabsåret har været begrænset afsætning samt afskedigelser af ansatte,
- virksomheden fortsat er i proces med at opnå de endelige myndighedsgodkendelser for salg i og udenfor Danmark og
- virksomhedens aktiver er nedskrevet til forventet netto realisationsværdi.

Det canadiske moderselskab ønsker at afhænde virksomheden snarest muligt, men har givet tilsagn om, at ville tilføre likviditet til dækning af forpligtelserne, således som de forfalder. Tilsagnet gælder indtil 31. marts 2022 eller indtil selskabet får nye ejere.

Årsregnskabet er, aflagt under forudsætning om, at virksomheden er en going concern.

Anvendelse af going concern som grundlag for regnskabsaflæggelsen hviler bl.a. på følgende væsentlige forudsætninger:

- Folketinget har den 25. maj 2021 besluttet at Forsøgsordningen med medicinsk cannabis gøres permanent fra 1. januar 2022 for så vidt angår dyrkningsdelen.
- Ændringerne til lovningen vedrørende Forsøgsordningen forventes ikke at have nogen negativ indvirkning på virksomhedens fortsatte drift.
- Moderselskabet vil og kan afhænde virksomheden som en going concern inden for kort tid.
- Indtil afhændelsen eller senest indtil 31. marts 2022 understøttes driften af moderselskabet.
- Ledelsen forventer og forudsætter at,

The result for the year of DKK 325.8 millions is adversely affected by the fact that:

- revenue has been limited in the financial year and the company has reduced the number of employees.
- the Company is still in process of obtaining the final approvals from the Danish authorities to be able to sell products in and outside of Denmark.
- the company's assets has been written down to net realization value

The Canadian parent company wishes to sell the Company as soon as possible but has committed to providing further liquidity to cover the company's debt when they are due. The commitment is applicable until 31 March 2022 or until the Company is sold.

The annual report is compiled under a going concern assumption.

The going concern assumption as basis for financial reporting is based among other on the following presumptions:

- On 25 May 2021 the Danish parliament has decided that the experimental trial related to the growth part of Cannabis is going to be permanent from 1 January 2022
- It is not expected that the changes to the legislation will materially affect the company's ability to continue as a going concern.
- The parent Company wants to and can sell the Company within a short time period
- Until the Company is sold or until 31 March 2022, the company's activities is supported by the parent company.

- virksomheden videreføres af køber uden væsentlige ændringer bortset fra den optimering der måtte være påkrævet,
  - virksomheden kan opnå myndighedsgodkendelser inden for en periode på ca. 12 måneder til fortsat produktion og salg i og uden for Danmark. Nuværende godkendelser udløber 31. december 2021 ifb. med, at den oprindelige forsøgsordning ophører,
  - virksomheden vil, baseret på foranstående, fremadrettet have produktion og salg til såvel Danmark som til eksport,
  - driften vil kunne bringes i balance og virksomheden vil i løbet af en kortere årrække kunne retablere anpartskapitalen fuldt ud ved restrukturering, kapitaltilførsel, gældseftergivelse og / eller egen indtjening.
- The Company expect and presumes that:
    - The company's activities will be continued without material changes except for needed optimization.
    - The Company can obtain approvals from the Danish authorities to continue production and sales in and outside of Denmark. Present approvals expire on 31 December 2021, when the original trial period ceases.
    - Based on the above bullets the Company will continue to produce and sell in Denmark and countries outside Denmark.
    - the company's activities will be balanced and the Company will within short time be able to reestablish the share capital by restructuring, capital injections, debt forgiveness and/or future profits,

Da ovenstående væsentlige forudsætninger, herunder eksempelvis tidsestimater for opnåelse af de endelige produktgodkendelser samt den fremtidige finansiering er helt eller delvist uden for ledelsens kontrol, er der væsentlig usikkerhed om virksomhedens fortsatte drift.

Ledelsen anser, usikkerheden til trods, going concern forudsætningen som det mest realistiske scenarie som grundlag for regnskabsaflæggelsen.

As the above-mentioned material presumptions, including the estimated timeframe for achieving the final approvals and the future financing, is completely or partly out of managements control, there is material uncertainty regarding the company's ability to continue as a going concern.

Despite the uncertainties regarding going concern, it is management assessment, that financial reporting under the going concern presumption is the most accurate.

**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:	2020/21 DKK	2019/20 DKK '000
Nedskrivninger på varebeholdninger	Bruttotab(nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger)	-3.000.000	0
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	Bruttotab(af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver)	-174.997.616	0
I alt Total		-177.997.616	0

**3. Medarbejderforhold**  
**Employee aspects**

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året Average number of employees during the year	79	72
---	----	----

**4. Finansielle indtægter**  
**Financial income**

Renter, tilknyttede virksomheder Interest, group enterprises	131.846	281
Renteindtægter i øvrigt Other interest income	24.571	31
Valutakursreguleringer Foreign currency translation adjustments	8	20.250
I alt Total	156.425	20.562

	2020/21 DKK	2019/20 DKK '000
<b>5. Finansielle omkostninger</b>		
<b>Financial expenses</b>		
Renter, tilknyttede virksomheder Interest, group enterprises	23.798.936	21.300
Renteomkostninger i øvrigt Other interest expenses	204.750	295
Valutakursreguleringer Foreign currency translation adjustments	27.539.993	0
I alt Total	51.543.679	21.595

	2020/21 DKK	2019/20 DKK '000
<b>6. Skat af årets resultat</b>		
<b>Tax on profit or loss for the year</b>		
Regulering af skat fra tidligere år Adjustment of tax in respect of previous years	0	-1.640
I alt Total	0	-1.640

## 7. Materielle anlægsaktiver

### Property, plant and equipment

Beløb i DKK Figures in DKK	Grunde og bygninger Land and buildings	Produktionsan- læg og maskiner Plant and machinery	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment
Kostpris pr. 01.04.20 Cost as at 01.04.20	249.032.874	61.782.118	4.519.579
Tilgang i året Additions during the year	785.693	299.066	157.939
Kostpris pr. 31.03.21 Cost as at 31.03.21	249.818.567	62.081.184	4.677.518
Af- og nedskrivninger pr. 01.04.20 Depreciation and impairment losses as at 01.04.20	-11.207.600	-9.707.495	-1.953.117
Nedskrivninger i året Impairment losses during the year	-145.961.897	-28.083.540	-952.179
Afskrivninger i året Depreciation during the year	-12.394.596	-8.848.927	-1.248.686
Af- og nedskrivninger pr. 31.03.21 Depreciation and impairment losses as at 31.03.21	-169.564.093	-46.639.962	-4.153.982
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.03.21 Carrying amount as at 31.03.21	80.254.474	15.441.222	523.536

## 8. Langfristede gældsforpligtelser

### Long-term payables

	Restgæld efter 5 år DKK Outstanding debt after 5 years DKK	Gæld i alt 31.03.21 DKK Total payables at 31.03.21 DKK	Gæld i alt 31.03.20 DKK '000 Total payables at 31.03.20 DKK '000
Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group enterprises	0	582.024.399	461.255
I alt Total	0	582.024.399	461.255

## 9. Eventualforpligtelser Contingent liabilities

### *Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leje/leasingkontrakter med en restløbetid på 20 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 13,5, i alt t.DKK 270.

### *Lease commitments*

The company has concluded rent/lease agreements with terms to maturity of 20 months and average lease payments of DKK 13,5k, a total of DKK 270k.

## 10. 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.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### **Generelt om indregning og måling**

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

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

### **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.

The accounting policies have been applied consistently with previous years.

### **Basis of recognition and measurement**

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

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

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

for for hver enkelt regnskabspost.

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

**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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.

at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

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

**CURRENCY**

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

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.



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

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger.

**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.

**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.

**10. 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.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på 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
Bygninger	20	2.443.064
Produktionsanlæg og maski- ner	3-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Grunde afskrives ikke.

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

**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.

**Depreciation, amortisation and impairment losses**

The depreciation and amortisation of 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 '000
Buildings	20	2.443.064
Plant and machinery	3-10	0
Other plant, fixtures and fittings, tools and equipment	3-5	0

Land is not depreciated.

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

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

Nedskrivninger af 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.

**Skat af årets resultat**

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

**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

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

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

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.

ready for use and reassessed annually.

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.

**Tax on profit/loss for the year**

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

**BALANCE SHEET****Property, plant and equipment**

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

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

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.

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

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

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

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

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.

*Materielle anlægsaktiver under udførelse*
*Property, plant and equipment under construction*

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.

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.

*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*
*Gains and losses on the disposal of property, plant and equipment*

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

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

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**
**Equity investments in group enterprises**

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 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

Gains or losses on disposal of equity investments are determined as the difference between the disposal consideration and the

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

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.

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 dattervirksomheder, der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

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

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

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

**Varebeholdninger**

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

**Inventories**

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

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

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

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

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

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

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.

**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 tilgode-

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.

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

havende er værdiforringet.

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 samt kontante beholdninger.

**Cash**

Cash includes deposits in bank accounts as well as operating cash.

**Aktuelle og udskudte skatter**

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

**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.

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 beskattingsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (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.

liability.

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

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

**Payables**

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

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