

ARCTIC PRIME PRODUCTION A/S

Johan Dahlsvej 799

3920 Qaqortoq

CVR-nr. 12365020

Business Registration No 12365020

Årsrapport 2017 *Annual report 2017*

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 04.07.2018
The Annual General Meeting adopted the annual report on

Dirigent
Chairman of the General Meeting



Navn: Hentzar Petersen

Name:

Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Virksomhedsoplysninger / <i>Entity details</i>	1
Ledelsespåtegning / <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors påtegning / <i>Independent auditor's report</i>	3
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	6
Resultatopgørelse for 2017 / <i>Income statement for 2017</i>	7
Balance pr. 31.12.2017 / <i>Balance sheet at 31.12.2017</i>	8
Egenkapitalopgørelse for 2017 / <i>Statement of changes in equity for 2017</i>	10
Noter / <i>Notes</i>	11
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	12

The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies, the Danish version shall apply.

Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

Virksomhedsoplysninger**Virksomhed**

ARCTIC PRIME PRODUCTION A/S
Johan Dahlsvej 799
3920 Qaqortoq

CVR-nr.: 12365020
Hjemsted: Kujalleq
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Jónas Engilbertsson, formand
Hjalmar Krisjansson
Gudmudur Krisjansson

Direktion

Hentzar Petersen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Entity details**Entity**

ARCTIC PRIME PRODUCTION A/S
Johan Dahlsvej 799
3920 Qaqortoq

Business Registration No: 12365020
Registered in: Kujalleq
Financial year: 01.01.2017 - 31.12.2017

Board of Directors

Jónas Engilbertsson, chairman
Hjalmar Krisjansson
Gudmudur Krisjansson

Executive Board

Hentzar Petersen, director

Entity auditors

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 Copenhagen C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for ARCTIC PRIME PRODUCTION A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Qaqortoq, den 04.07.2018
Qaaortoq


Direktion Executive Board


Hentzar Petersen
direktør
director

Bestyrelse Board of Directors


Jonas Engilbertsson
formand
chairman


Hjalmar Krisjansson


Gudmudur Krisjansson

Statement by Management on the annual report

The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of ARCTIC PRIME PRODUCTION A/S for the financial year 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2017 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2017 - 31.12.2017.

We believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.

We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors påtegning

Til ledelsen i ARCTIC PRIME PRODUCTION A/S

Vi har revideret årsrapporten for Arctic Prime Production A/S for regnskabsåret 1. januar 2017 – 31. december 2017, der omfatter ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsrapporten udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af en årsrapport, 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 en årsrapport uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge grønlandsk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsrapporten er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsrapporten. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens

Independent auditor's report

To Management of ARCTIC PRIME PRODUCTION A/S

We have audited the annual report of Arctic Prime Production A/S for the financial year 1 January 2017 to 31 December 2017, which comprises the statement by Management on the annual report, the management commentary, accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes. The annual report is prepared in accordance with the Greenlandic Financial Statements Act.

Management's responsibility for the annual report

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

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the annual report based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Greenlandic audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the annual report is free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the annual report. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatements of the annual report, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the

Den uafhængige revisors påtegning

udarbejdelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt den samlede præsentation af årsrapporten.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2017 – 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Nuuk, den 04.07.2018

Nuuk

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556



Allan Pedersen

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

MNE-nr./Identification number (MNE) mne14952

Independent auditor's report

entity's preparation of an annual report that gives a true and fair view 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 entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as the overall presentation of the annual report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the annual report gives a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2017 and of the results of its operations for the financial year 1 January 2017 to 31 December 2017 in accordance with the Greenlandic Financial Statements Act

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive fiskeri, forarbejdning af fiskeprodukter, samt handel af disse i Grønland.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat viser et underskud på 1.975 t.DKK.

Ledelsen forventer at kunne forbedre resultatet de kommende år.

Begivenheder efter balancedagen

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

Management commentary

Primary activities

The purpose of the company is to fish, process fishery products and trade in Greenland.

Development in activities and finances

The result of the year show a loss of 1,975 t.DKK.

The management expects the results to keep improving in the coming years.

Events after the balance sheet date

No events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of this annual report.

Resultatopgørelse for 2017

Income statement for 2017

	Note	2017	2016
	<u>Notes</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Bruttofortjeneste		1.077.101	6.387.404
<i>Gross profit</i>			
Driftsresultat		(446.859)	4.688.665
<i>Operating profit/loss</i>			
Andre finansielle omkostninger	1	(1.527.761)	(2.194.753)
<i>Other financial expenses</i>			
Årets resultat		<u>(1.974.620)</u>	<u>2.493.912</u>
<i>Profit/loss for the year</i>			
Forslag til resultatdisponering			
<i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Overført resultat		(1.974.620)	2.493.912
<i>Retained earnings</i>			
		<u>(1.974.620)</u>	<u>2.493.912</u>

Balance pr. 31.12.2017*Balance sheet at 31.12.2017*

	Note <i>Notes</i>	2017 DKK	2016 DKK
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		23.537.900	23.909.452
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		2.964.787	4.117.195
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	2	26.502.687	28.026.647
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		26.502.687	28.026.647
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		0	5.854.020
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		0	5.854.020
Likvide beholdninger <i>Cash</i>		201.024	210.494
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		201.024	6.064.514
Aktiver <i>Assets</i>		26.703.711	34.091.161

Balance pr. 31.12.2017*Balance sheet at 31.12.2017*

	Note <i>Notes</i>	2017 DKK	2016 DKK
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>		34.500.000	34.500.000
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		(93.491.889)	(91.517.269)
Egenkapital <i>Equity</i>		(58.991.889)	(57.017.269)
Anden gæld <i>Other payables</i>		83.797.342	81.917.997
Langfristede gældsforpligtelser <i>Non-current liabilities other than provisions</i>		83.797.342	81.917.997
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		215.983	170.983
Anden gæld <i>Other payables</i>		1.682.275	9.019.450
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities other than provisions</i>		1.898.258	9.190.433
Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		85.695.600	91.108.430
Passiver <i>Equity and liabilities</i>		26.703.711	34.091.161
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Assets charged and collateral</i>	3		

Egenkapitaloppgørelse for 2017

Statement of changes in equity for 2017

	Virksom- hedskapital <i>Contributed capi- tal</i>	Overført overskud eller under- skud <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	34.500.000	(91.517.269)	(57.017.269)
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	(1.974.620)	(1.974.620)
Egenkapital ultimo <i>Equity end of year</i>	34.500.000	(93.491.889)	(58.991.889)

Noter

Notes

	2017 DKK	2016 DKK
1. Andre finansielle omkostninger		
<i>1. Other financial expenses</i>		
Renteomkostninger i øvrigt <i>Interest expenses</i>	1.517.221	2.197.390
Valutakursreguleringer <i>Exchange rate adjustments</i>	10.540	(2.637)
	1.527.761	2.194.753
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<i>Land and buildings</i>	<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	DKK	DKK
2. Materielle anlægsaktiver		
<i>2. Property, plant and equipment</i>		
Kostpris primo <i>Cost beginning of year</i>	27.467.132	15.447.778
Kostpris ultimo <i>Cost end of year</i>	27.467.132	15.447.778
Af- og nedskrivninger primo <i>Depreciation and impairment losses beginning of year</i>	(3.557.680)	(11.330.583)
Årets nedskrivninger <i>Impairment losses for the year</i>	(371.552)	(1.152.408)
Af- og nedskrivninger ultimo <i>Depreciation and impairment losses end of year</i>	(3.929.232)	(12.482.991)
Regnskabsmæssig værdi ultimo <i>Carrying amount end of year</i>	23.537.900	2.964.787

3. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

3. Assets charged and collateral

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 567 t.kr. i ejendommen.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 23.538 t.kr.

Mortgage debt is secured by way of mortgage on properties.

Bank loans are secured by way of a deposited mortgage deed registered to the mortgagor on building of DKK 567k nominal.

The carrying amount of mortgaged properties is DKK 23.538k.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning.

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede

Accounting policies

Reporting class

This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class B.

The accounting policies applied to these financial statements are consistent with those applied last year.

Income statement

Gross profit or loss

Gross profit or loss comprises revenue.

Revenue

Revenue is recognised, duties and sales discounts and is measured at fair value of the consideration fixed.

Other external expenses

Other external expenses include expenses relating to the Entity's ordinary activities. This item also includes writedowns of receivables recognised in current assets.

Property costs

Property costs include costs incurred to operate the Entity's properties in the financial year, including repair and maintenance costs, property tax and electricity, water and heating, which are not charged directly from the lessee.

Other financial expenses

Other financial expenses comprise interest expenses, including interest expenses on payables to group enterprises.

Balance sheet

Property, plant and equipment

Land and buildings, plant and machinery as well as other fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated deprecia-

Anvendt regnskabspraksis

af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-8 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Accounting policies

tion and impairment losses. Land is not depreciated.

Cost comprises the acquisition price, costs directly attributable to the acquisition and preparation costs of the asset until the time when it is ready to be put into operation.

The basis of depreciation is cost less estimated residual value after the end of useful life. Straight-line depreciation is made on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

Buildings	25-50 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	5-8 years

Estimated useful lives and residual values are reassessed annually.

Items of property, plant and equipment are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, usually equalling nominal value less writedowns for bad and doubtful debts.

Cash

Cash comprises cash in hand and bank deposits.

Other financial liabilities

Other financial liabilities are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.