

Xploration Services Greenland A/S

H J Rinksvej 11
3900 Nuuk
CVR-nr. 12622465

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 01.05.2019

Dirigent

Navn: Martin Sandy Shalmi

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning	3
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse for 2018	13
Balance pr. 31.12.2018	14
Egenkapitalopgørelse for 2018	16
Pengestrømsopgørelse for 2018	17
Noter	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Xploration Services Greenland A/S

H J Rinksvej 11

3900 Nuuk

CVR-nr.: 12622465

Hjemsted: Kommuneqarfik Sermersooq

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Martin Sandy Shalmi, formand

Anders Nørby-Lie

Claus Østergaard

Nungo Mariane Pedersen

Direktion

Bent Olsvig Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Imaneq 33, 6.-7. etage

Postboks 20

3900 Nuuk

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Xploration Services Greenland A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nuuk, den 01.05.2019

Direktion

Bent Olsvig Jensen

Bestyrelse

Martin Sandy Shalmi
formand

Anders Nørby-Lie

Claus Østergaard

Nungo Mariane Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Xploration Services Greenland A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Xploration Services Greenland A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømme 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. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 Grønland. 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 Grønland, 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

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 Grønland, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 Grønland, 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.
- 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.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Nuuk, den 01.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Claus Bech
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne 31453

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at levere serviceydelser til råstofbranchen samt al virksomhed som efter bestyrelsens skøn er beslægtet hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2018 blev et år, hvor vi oplevede flere henvendelser fra nye aktører indenfor efterforskningsbranchen. Den årlige PDAC i Toronto bekræftede den forsigtige optimisme vi havde oplevet det forrige år og XS oplevede, at der kom mange henvendelser om ønskede aktiviteter den kommende sæson. Som sæsonen nærmede sig, var der dog ikke uventet flere, som måtte holde igen med aktiviteter, men XS blev også bedt om at levere ydelser til nye kunder. Disse nye kunder er interessante, da de på sigt kan betyde et længerevarende samarbejde.

I Grønland fandt en stigning sted i antallet af aktive efterforskningsprojekter. Der var dog kun en fremgang i udviklingen af nye områder og projekter i Grønland med ét projekt på østkysten. XS håber, at der med den kommende råstofstrategi sker en fortsat fremgang i udviklingen af nye projekter og licensområder.

For XS er det vanskeligt at udvide markedet, da projekter med ældre licenser oftest er så fremskredne, at egentlige feltaktiviteter holdes på et minimum og som i 2017 måtte vi erkende, at priserne for service og support hertil blev presset helt i bund, så den kendsgerning, at vi fastholdt vore kunder fra 2017, samt fik to nye kunder i vores portofolio, er meget tilfredsstillende.

I 2018 fik yderligere et projekt en udnyttelsestilladelse i Grønland; Hudson Resources Inc. med deres Anorthosit-projekt ved White Mountain, Kangerlussuaq. For Grønland er det tilfredsstillende, at eksisterende projekter føres nærmere stadiet, hvor der kan søges om egentlig udnyttelsestilladelse, men XS fornemmer en tiltagende frustration blandt de selskaber, der nu i en længere årrække endnu ikke har lykkedes at få godkendt deres ansøgningsmateriale. Det er XS' håb, at der igangsættes lovændringer, der sikrer en mere transparent og effektiv sagsbehandling samt implementeringen af en ny råstofstrategi, der bl.a. også ansporer til igangsætning af initiativer, som fremmer igangsættelsen af nye projekter.

For XS har det desuden været magtpåliggende dels at udvide engagementet til flere kunder – og til flere nicher, således at der sker en risikospredning. XS' bestyrelse afholdt derfor i 2018 et seminar på Island, hvor det blev besluttet en strategi, som betyder, at XS nu med udgangspunkt i det marked, som selskabet er opstået udad, efterforskningsbranchen, vil undersøge mulighederne for at sprede sine aktiviteter på nye indsatsområder, hvor vi umiddelbart vil kunne trække på de erfaringer, vi allerede har oparbejdet. Dette har betydet, at ledelsen har påbegyndt et målrettet arbejde frem mod dette.

XS kan på nuværende tidspunkt oplyse, at timingen for udarbejdelsen af strategien har været velvalgt, og XS har indtil videre haft succes med at etablere kontakt til aktører på nye markeder. Det er endnu for tidligt at tale om kontrakter, men XS' ledelse er meget optimistiske.

XS har én vigtig og stor kunde i North American Nickel Inc. ("NAN"). NAN's efterforskningsprojekt i baglandet til Maniitsoq var, som de foregående år, den primære aktivitet. XS indkøbte, opsatte og drev en Weatherhaven camp til 58 personer, fra sidst i maj til medio september. For såvel NAN som XS var der igen tale om den hidtil største camp.

Ledelsesberetning

XS' konceptudvikling viste sig endnu engang at bære frugt. Campen var velfungerende under hele sæsonen og kombinationen af campkonceptet og XS' dygtige og arbejdsomme ledere og assistenter gjorde, at de uundgåelige udfordringer som ethvert efterforskningssselskab støder på i løbet af en efterforsknings-sæson i Grønland, i videst muligt omfang blev imødegået af en altid driftssikker camp og kompetent medarbejderstab. XS er stadigvæk privilegeret ved at kunne mønstre en række erfarne assistenter, som gradvist får flere kompetencer og ballast tilført deres repertoire. Udviklingen af disse erfarne assistenter gør, at XS altid kan rekruttere nye assistenter, som via deres kolleger får en sikker introduktion og kvalificeret oplæring indenfor branchen.

Det logistiske samarbejde med GEO, der blev introduceret i 2016, udmøntede sig i 2018 ved, at XS stillede boreassistenter til rådighed for et projekt i Nuuk midtby.

XS indgik i 2017 et strategisk samarbejde med Golder-Danmark. Golder leverer ydelser til råstofselskaberne indenfor miljørådgivning og miljømonitoring. Samarbejdet mellem Golder og XS betyder, at vi stiller arbejdskraft til rådighed her i Grønland, således at XS er Golder's "praktiske hænder og fødder" i landet. Om end der ikke har været væsentlige opgaver i forbindelse med dette samarbejde i 2018, fortsættes dette samarbejde.

XS indgik en kontrakt med Alba Mineral Resources Plc. for 2018, i forbindelse med ALBA's gennemførelse af feltprogrammer på 2 licenser, hhv. nord for Moriusaq og inde i Inglefield Land. XS sørgede for logistikken, der for disse feltprogrammer bestod af et skib, som kunne sikre logistikken og samtidig tilbyde den mobilitet, som var nødvendigt for dette års program. XS fik positive tilbagemeldinger fra ALBA, og XS har haft dialoger med ALBA med hensyn til også at levere ydelser for Alba Mineral Resources i den kommende 2019-Feltsæson.

Der blev i 2018 også truffet beslutning om, at XS skulle opkøbe søsterselskabet Artic Core Drilling A/S. Aktiverne i selskabet er nu overgået til XS og der tilbydes til nu kerneboringer til projekter allerede i sæsonen 2019. XS ser dette som en naturlig forlængelse og udvidelse af varesortimentet for efterforsknings-selskaberne, om end XS også er opmærksom på den udfordring det vil blive at komme ind på et nyt – og i forvejen stærkt konkurrencepræget og ikke så stort marked i Grønland – som historisk set primært har været drevet af udenlandske boreselskaber selskaber.

Som noget nyt besluttede XS sig i 2018 for at erhverve sig en Forundersøgelseslicens for Vestgrønland. Dette initiativ blev igangsat med henblik på at tiltrække udenlandske selskaber, der så kan bede XS om at undersøge konkrete forhold. XS har som resultat deraf afholdt efterforskningsaktiviteter langs den grønlandske vestkyst i 2018 og der er ligeledes planer om at gennemføre aktiviteter på licensen i 2019.

I oktober 2018 deltog XS i den af Naalakkersuisoq for Råstoffer og Arbejdsmarked's planlagte besøg til Perth, Australien. Naalakkersuisoq for Råstoffer og Arbejdsmarked, Erik Jensen, måtte desværre melde afbud i sidste øjeblik, men besøget blev dog gennemført under ledelse af Departementschefen. Der blev under dette besøg afholdt møder med samtlige de australske selskaber, der pt. er aktive i Grønland. Alle møder var produktive, og det er ledelsens hensigt at opretholde kontakten og dialogerne, således at mulighederne for et kommende samarbejde kan etableres med de selskaber, hvor projekterne får den nødvendige fremgang.

Af tabellen nedenfor fremgår, hvilke hovedydelser XS har leveret de senere år:

Ledelsesberetning

Selected Customers and Services	North American Nickel Inc.	Coastal Venture A/S		Greenland Gold Resources Ltd.	21st North	London Mining Greenland A/S	Moxie Pictures	Cougar Helicopters Inc.	GEO	Others
Setting up branch office	X				X			X		X
Advisory services & Liaison	X	X		X	X	X	X	X		X
Pay roll, Taxes & Book Keeping	X	X		X	X	X		X		X
Visa & Work permits	X	X		X				X		X
Translation (GL-UK-DK)	X	X		X	X			X		X
Exploration Planning & Management	X	X		X	X	X	X			X
Budgeting	X	X		X	X	X	X			X
Tendering				X	X	X				X
Procurement	X	X		X	X	X	X		X	X
Permitting	X	X		X	X	X	X		X	X
Support office on call 24/7	X	X		X	X	X	X	X	X	X
Logistics, Freight, Forwarding & Customs clearing	X	X		X	X	X	X		X	X
Incoming, Transfer service & Accommodation	X	X		X	X	X	X		X	X
Warehousing / Lay down	X	X		X	X	X	X		X	X
Camp solutions	X	X		X	X	X	X		X	X
Staffing	X	X		X	X	X	X		X	X
Catering & House keeping	X	X		X	X	X	X		X	X
Site Management	X	X		X	X	X	X		X	X
Medical / HSE / ERP	X	X		X	X	X	X		X	X
Geological support	X	X			X		X			X
Core logging					X					X
Geophysics										X
Remote sensing										X
Drilling supervision					X					X

XS' beslutning tilbage i 2017 om at foretage en investering på 18 mDKK i egen multihal til lager samt administration kom i gang i 2018. Byggeriet blev forsinket i det indledende arbejde med jordarbejde og fundament, men byggeriet er godt i gang og det forventes, at byggeriet vil være færdigt ved udgangen af 2. kvartal, 2019.

XS har i 2018 yderligere ansat en controller, således at der nu er 6 fuldtidsansatte, inklusiv en lærling. XS' feltprogrammer medfører, at der ansættes personale i det fornødne omfang. Samlet set var der 52 på XS' lønningliste i 2018 og disse udfyldte 17,8 fuldtidsstillinger.

Udover det positive i, at selskabet har udvidet sin stab, så er denne ansættelse også særlig for selskabet, idet der er tale om ansættelsen af en person, som har arbejdet som feltassistent for XS siden selskabets opstart, og som sideløbende har taget sin bacheloruddannelse på Universitetet i Nuuk.

Af de 52 på XS' lønningliste var 10 af disse ikke bosiddende i Grønland, svarende til 19,2%. Denne andel har været større end hidtidige sæsoner og skal ses i lyset af, at de 4 af disse blev benyttet indenfor en 4-ugers periode som specialkonsulenter på selskabets nyerhvervede Forundersøgelseslicens.

Ledelsesberetning

XS finder det tilfredsstillende, at vi indenfor denne branche, der traditionsvis benytter en høj andel af udefra kommende arbejdskraft, kan fremvise sådanne resultater, der også er til gavn for Grønland.

Årets resultat, som er et overskud efter skat på DKK 1.692.979 er et tilfredsstillende resultat.

Selskabet forventer et positivt resultat for 2019, og et stadigt pres på likviditeten. Ligesom tidligere år, hvor nyinvesteringer har været påkrævet, for at understøtte feltprogrammerne, så forventes nyinvesteringer at være påkrævet. Behovet og omfanget af disse nyinvesteringer vil dog i meget høj grad være afhængig af XS' evne til at konkretisere og realisere især nye projekter. Projekter, som det endnu er for tidligt at løfte sløret for, men som tager sit udgangspunkt i den strategi, som Bestyrelsen har besluttet.

Begivenheder efter balancedagen

XS har haft konstruktive møder med flere udenlandske selskaber og der er indenfor flere af de nye områder, defineret i selskabets Strategi 2018-2023, indgået hhv. Memorandum of Understanding, Teaming Agreement og flere prisforhandlinger er påbegyndt.

XS vil senere i 2019 offentliggøre mere omkring disse projekter.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til nærtstående parter samt andre finansielle omkostninger.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.	

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb, udvikling, forbedring og salg mv. af materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste		12.189.098	13.864.922
Personaleomkostninger	1	(7.794.269)	(7.256.012)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(1.413.490)</u>	<u>(1.826.316)</u>
Driftsresultat		2.981.339	4.782.594
Andre finansielle omkostninger		<u>(35.337)</u>	<u>(67.343)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		2.946.002	4.715.251
Skat af ordinært resultat	3	<u>(936.799)</u>	<u>(1.504.196)</u>
Årets resultat		<u>2.009.203</u>	<u>3.211.055</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>2.009.203</u>	<u>3.211.055</u>
		<u>2.009.203</u>	<u>3.211.055</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Grunde og bygninger		105.000	110.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.454.508	3.333.456
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>13.923.926</u>	<u>1.891.826</u>
Materielle anlægsaktiver	4	<u>16.483.434</u>	<u>5.335.282</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		<u>250.000</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>250.000</u>	<u>0</u>
Anlægsaktiver		<u>16.733.434</u>	<u>5.335.282</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		242.360	3.042.562
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		730.510	814.731
Andre tilgodehavender		338.292	112.862
Periodeafgrænsningsposter		<u>194.274</u>	<u>39.375</u>
Tilgodehavender		<u>1.505.436</u>	<u>4.009.530</u>
Likvide beholdninger		<u>4.261.425</u>	<u>3.244.813</u>
Omsætningsaktiver		<u>5.766.861</u>	<u>7.254.343</u>
Aktiver		<u>22.500.295</u>	<u>12.589.625</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital	6	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		<u>9.026.770</u>	<u>7.017.567</u>
Egenkapital		<u>9.526.770</u>	<u>7.517.567</u>
Udskudt skat	7	<u>323.638</u>	<u>519.364</u>
Hensatte forpligtelser		<u>323.638</u>	<u>519.364</u>
Bankgæld		6.705.595	1.001
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.135.592	721.319
Skyldig selskabsskat		1.132.525	1.778.033
Anden gæld		<u>2.676.175</u>	<u>2.052.341</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>12.649.887</u>	<u>4.552.694</u>
Gældsforpligtelser		<u>12.649.887</u>	<u>4.552.694</u>
Passiver		<u>22.500.295</u>	<u>12.589.625</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Ejerforhold	11		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksomheds kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	7.017.567	7.517.567
Årets resultat	0	2.009.203	2.009.203
Egenkapital ultimo	500.000	9.026.770	9.526.770

Pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		2.981.339	4.782.594
Af- og nedskrivninger		1.413.490	1.826.316
Ændring i arbejdskapital	8	<u>4.542.201</u>	<u>(2.202.209)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		8.937.030	4.406.701
Betalte finansielle omkostninger		(399.896)	(67.343)
Betalt selskabsskat		<u>(1.778.033)</u>	<u>(252.493)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		6.759.101	4.086.865
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(12.197.083)	(2.101.942)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	40.000
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>(250.000)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(12.447.083)	(2.061.942)
Ændring i likvider		(5.687.982)	2.024.923
Likvider primo		<u>3.243.812</u>	<u>1.218.889</u>
Likvider ultimo		<u>(2.444.170)</u>	<u>3.243.812</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.261.425	3.244.813
Kortfristet gæld til banker		<u>(6.705.595)</u>	<u>(1.001)</u>
Likvider ultimo		<u>(2.444.170)</u>	<u>3.243.812</u>

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	6.819.830	6.410.810
Pensioner	207.237	186.246
Andre omkostninger til social sikring	74.586	59.161
Andre personaleomkostninger	<u>692.616</u>	<u>599.795</u>
	<u>7.794.269</u>	<u>7.256.012</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>18</u>	<u>16</u>
	2018	2017
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.406.990	1.826.316
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	<u>6.500</u>	<u>0</u>
	<u>1.413.490</u>	<u>1.826.316</u>
	2018	2017
	kr.	kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.132.525	1.778.033
Ændring af udskudt skat	<u>(195.726)</u>	<u>(273.837)</u>
	<u>936.799</u>	<u>1.504.196</u>
	Andre	Materielle
	anlæg,	anlægsaktiv
	driftsmateri	er under
	el og	udførelse
	inventar	kr.
	kr.	kr.
4. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	125.000	10.798.863
Tilgange	0	529.542
Afgange	<u>0</u>	<u>(50.000)</u>
Kostpris ultimo	<u>125.000</u>	<u>11.278.405</u>
Af- og nedskrivninger primo	(15.000)	(7.465.407)
Årets afskrivninger	(5.000)	(1.401.990)
Tilbageførsel ved afgange	<u>0</u>	<u>43.500</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(20.000)</u>	<u>(8.823.897)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>105.000</u>	<u>2.454.508</u>
		<u>13.923.926</u>

Noter

		Kapitalandel e i tilknyttede virksomhed er kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Tilgange		250.000
Kostpris ultimo		250.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo		250.000
		Ejer- andel %
Dattervirksomheder:		
Arctic Core Drilling A/S		100,00
	Antal	Pålydende værdi kr.
6. Virksomhedskapital		Nominel værdi kr.
Aktiekapital	500.000	1
	500.000	500.000
		2018 kr.
7. Udskudt skat		2017 kr.
Materielle anlægsaktiver	323.638	519.364
	323.638	519.364
		2018 kr.
8. Ændring i arbejdskapital		2017 kr.
Ændring i tilgodehavender	2.504.094	(3.226.154)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.038.107	1.023.945
	4.542.201	(2.202.209)
		2018 kr.
9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		2017 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	189.333	372.889

Noter

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 12.500 t.kr. i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 13.924 t.kr.

11. Ejerforhold

Ejerforhold - Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Thin Air Holding ApS, Greve

Hot Air Holding ApS, Mesinge

Martin Sandy Shalmi, Nuuk

Nungo Mariane Pedersen, Nuuk