



Årsrapport

1. januar - 31. december 2022

Nalik Capital A/S
Issortarfimmut 1, st. tv.
Postboks 608
3905 Nuussuaq
CVR nr. 17 54 83 87

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. maj 2023

Thor Suhr

Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse 1. januar – 31. december	15
Balance 31. december	16
Noter	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for NALIK Capital A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nuuk, den 16. Maj 2023

Direktion

Peter Eduard Christiansen

Adm. direktør

Bestyrelse

Miki Rink Lyngø

Formand

Merete Lundbye Møller

Jette Larsen

Hanne Eva Kristiansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionæren i NALIK Capital A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for NALIK Capital A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Grønland, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 1, hvoraf det fremgår, at der er en betydelig usikkerhed forbundet med indregning og måling af kapitalandelen og udlån, særligt i relation til Greenland Ruby DK A/S. 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 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. 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 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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 16. maj 2023

Grønlands Revision A/S

statsautoriserede revisorer

CVR-nr. 41 76 26 67

Per Jansen

statsautoriseret revisor

mne21323

Jakob Aarestrup Bang

statsautoriseret revisor

mne41316

Selskabsoplysninger

Selskabet

NALIK Capital A/S
Issortarfimmut 1, st. tv.
Postboks 1068
3905 Nuussuaq

CVR-nr.: 17 54 83 87

Stiftet: 13. december 1993

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Miki Rink Lyngø, Formand
Merete Lundbye Møller
Jette Larsen
Hanne Eva Kristiansen

Direktion

Peter Eduard Christiansen, Adm. direktør

Revision

Grønlands Revision A/S, statsautoriserede revisorer

Modervirksomhed

NALIK Ventures A/S

Ledelsesberetning

Resumé

2022 var året, hvor det tidligere Greenland Holding, Greenland Venture og Innovation Greenland flyttede i samme lokaler og i november 2022 skiftede alle tre selskaber navn, og benytter nu alle tre navnet Nalik Ventures i forbindelse med al ekstern kommunikation.

Det økonomiske resultat for Greenland Venture er et underskud på 43 mio.kr. efter skat, mod et underskud på 29 mio.kr. året før. Det oprindelige budgetterede resultat var 400 t.kr.

Bestyrelsen anser resultatet for utilfredsstillende.

Årsagen til det utilfredsstillende resultat skyldes primært investeringen i Greenland Ruby DK ApS, hvor det har været nødvendigt med store nedskrivninger i både kapitalandele og udlån. Nalik Capitals investeringer er risikovillige og langsigtede og er dermed forbundet med stor usikkerhed, hvor resultaterne i investeringerne kan vise store udsving fra år til år.

Nalik Capital har ved udgangen af 2022 10 aktive investeringer, heraf er de 4 af investeringerne foretaget via investeringssamarbejdet med Danmarks Eksport og Investeringsfond og SISA Pension.

Nalik Capital udøver et aktivt medejerskab hos sine associerede selskaber, og sikrer igennem et tæt samarbejde med selskaberne, at disse får de bedste muligheder for at udvikles til sunde og solide forretninger.

Der er i årets løb gennemført en enkelt egenkapitals investering. Investeringen er hundefoderproduktion i Narsaq, hvor der er forventning om opstart af produktionen i foråret 2023. Nalik Capital arbejder fortsat med afsøgning af nye mulige investeringsprojekter.

Selskabets anden hovedaktivitet er finansiering til grønlandske virksomheder i form af vækstlån. Der har været stor søgning på vækstlån, hvor der i året er ydet 16 vækstlån, fordelt på 12 nye lån og 4 opfølgingslån, mod 7, fordelt på 5 nye udlån samt 2 opfølgingslån, året før. Finansieringerne er geografisk spredte fordelt på 8 byer i alle kommuner.

Vækstlån ydes som en del af en samlet finansiering, hvor bankerne skal komme med en del af den samlede finansiering sammen med egenfinansieringen. Samarbejdet med bankerne er intensiveret i løbet af de sidste 2 år.

Nalik Capital kan også yde vækstlån i yderdistrikterne. Her er det muligt for Nalik Capital at tilbyde vækstlån, som dog kræver, at iværksætter eller virksomhed kommer med en vis egenfinansiering. I året 2022 er der ydet 7 vækstlån, som er ydet uden tilhørende bankfinansiering.

Søgningen efter vækstlån forventes at være højere i 2023, da året er startet med flere henvendelser end i 2022. Henvendelserne kommer fra virksomheder i hele Grønland samt fra bankerne.

Selskabet

Formål og aktiviteter

Nalik Capitals vision er at bidrage væsentligt til at skabe vækst og private jobs i Grønland gennem investering af tålmodig og risikovillig kapital på kommercielle vilkår. Dette for at skabe økonomisk vækst, og med en forventning om at kunne geninvestere afkastet i nye projekter.

Selskabet udfører sine aktiviteter ved at investere og finansiere projekter og virksomheder, som er relateret til Grønland og som har en vurderet realistisk mulighed for vækst og indtjening.

Nalik Capital tilbyder investeringer i form af egenkapital og/eller i form af lånefinansiering, lige fra ansvarlige lån til vækstlån.

Nalik Capital vækstlån ydes som en del af en samlet finansiering, hvor iværksætteren eller virksomheden, der søger om finansiering selv skal komme med en del af finansieringen til sit projekt og dermed skal tage en del af risikoen selv. I de fleste tilfælde kræves der ligeledes en medfinansiering fra et pengeinstitut.

Nalik Capital foretager desuden finansiering i forbindelse med særligt risikobetonede projekter, hvor et pengeinstitut ikke har mulighed for at medfinansiere. Nalik Capital ser det som en del af selskabets formål og et samfundsansvar at være med til at bidrage med risikovillig finansiering i hele landet og indenfor alle brancher.

Vækstlån ydes almindeligvis til køb af aktiver i forbindelse med virksomhedsstart eller initiativer til vækst. Vækstlån ydes med sikkerheder i de aktiver, der anskaffes.

Egenkapitals investeringer er langsigtede investeringer, ofte med en investeringshorisont på 5-10 år, hvorfor økonomisk gevinst ved salg af andelene har en lang tidshorisont.

Aktiviteter i 2022

I februar 2022 skiftede det daværende Greenland Venture og Greenland Holding domicil og flyttede ind i samme lokaler som det daværende Innovation Greenland. Rent organisatorisk er der samme bestyrelse og samme administrerende direktør for alle tre selskaber, og efter grundige drøftelser stod det tydeligt, at der for alle tre selskaber ville være fordele i en tættere kontakt og et bredere samarbejde på tværs af selskaberne. Denne beslutning viste sig hurtigt som værende helt rigtig.

2022 har været et godt år for Nalik Capital, hvor der har været stor søgning på vores vækstlån, hvor der er ydet 16 vækstlån i 2022 mod 7 i 2021. Der er ydet lån til virksomheder i alle fem kommuner, fordelt på otte byer. Finansieringerne fordeler sig på syv brancher, hvor bygge og anlægsbranchen og turistbranchen havde den største søgning for vores produkter.

Turistbranchen virker til at have stor optimisme til de to kommende internationale lufthavne, der bliver bygget i Nuuk og Ilulissat. Dette viser sig ved, at der er kommet flere turismerelaterede projekter, som strækker sig fra byggeri af overnatningsfaciliteter til investeringer i både, hytter og oplevelsesprodukter.

I slutningen af året er der også kommet henvendelser fra turismebranchen i Sydgrønland, som afledt effekt af beslutningen om at bygge en lufthavn i Qaqortoq. Ligesom i Nuuk og Ilulissat, har de fleste henvendelser fra Sydgrønland omhandlet finansiering til udvikling indenfor turismebranchen.

I november måned 2022 ændrede Greenland Venture navn til Nalik Capital. Samtidig skiftede moderselskabet Greenland Holding navn til Nalik Ventures og søsterselskabet Innovation Greenland ændrede navn til Nalik Startup. Navneskiftet var det første skridt i en plan om at fusionere alle tre selskaber under moderselskabets navn; Nalik Ventures

Bevæggrunden for navneændringerne har i høj grad taget afsæt i et ønske om at skabe et bedre kendskab til alle tre selskaber for vores målgrupper og ved at have ét fælles navn, står vi stærkere i forhold til at udbrede kendskabet til selskabernes tilbud og aktiviteter. Samtidig er der igennem 2022 opbygget et tæt samarbejde på tværs af selskaberne, og selskabernes ydelser er blevet markedsført under det fælles navn 'Nalik Ventures', ligesom selskabernes hjemmesider er slået sammen til én fælles hjemmeside. Ydermere er der gjort meget ud af signalere, at vi har én fælles indgangsportal og at det er vores opgave at sikre, at vores kunder får den korrekte service ved alle henvendelser. Disse tiltag har medført en markant stigning i kundehenvendelser og henvendelser vedr. ønske om samarbejde og angiveligt også i kendskabet til Nalik Ventures og datterselskaberne.

I slutningen af 2022 blev der i Nalik Capital påbegyndt en arbejdsproces med at udforme selskabets nye strategi. Den fremtidige strategi tager udgangspunkt i et fælles fokus for både Nalik Capital, Nalik Ventures og Nalik Startup. Der er afholdt 5 strategiworkshops med forskellige dele af selskabet samt selskabets bestyrelse, hvor fokus primært har været at kortlægge selskabets nuværende situation og få afklaret ambitionerne for fremtiden, for til sidst at samle konklusionerne i en samlet strategi- og handlingsplan. Strategien er skrivende stund fortsat i proces, og den endelige strategi vil blive færdiggjort i 2023.

Investeringsamarbejdet

Investeringsamarbejdet mellem Nalik Capital, Danmarks Eksport- og investeringsfond (tidligere vækstfonden) og den grønlandske pensionskasse SISA, har ved udgangen af 2022 investeringer i mineselskaberne AEX, Bluejay (Dundas) og Greenland Anorthosite Mining samt logistikvirksomheden USISAAT. Derudover er der et enkelt låneengagement.

Der er ikke under investeringsamarbejdet foretaget nye investeringer i 2022. Dog er der flere projekter i pipeline, som forhåbentlig kan realiseres i 2023.

Egne investeringer

Nalik Capital har egne investeringer i yderligere seks selskaber: Isaksen Design ApS (design), Inuk Hostels ApS (turisme), Greenland Ruby DK ApS, Hudson Resources Inc., Sermeq Helicopters A/S (turisme og transport) og Milak Productions ApS (hundefoderproduktion).

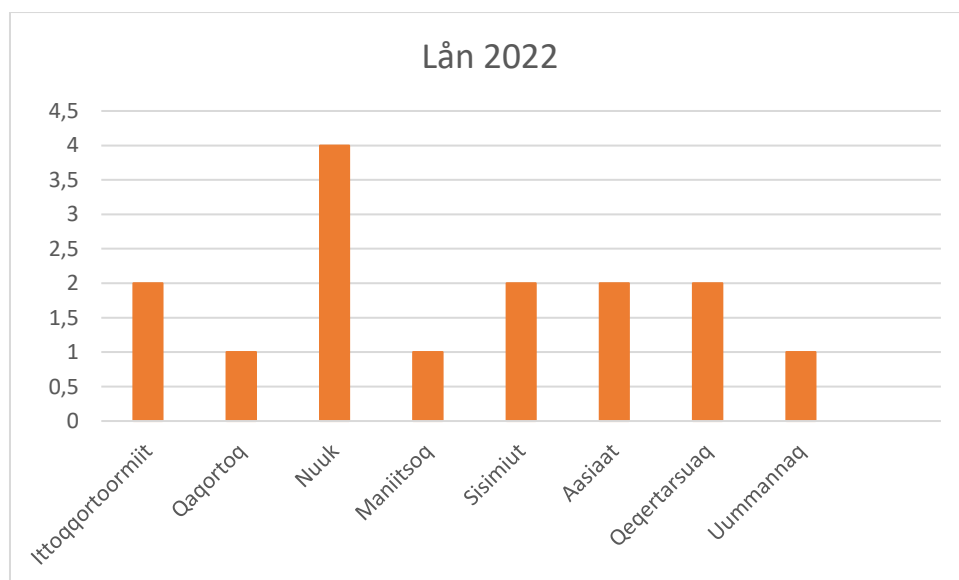
Nalik Capital har ved udgangen af 2022 således samlet 10 aktive porteføljevirkomheder. Dermed har selskabet i 2022 nået sine mål med hensyn til antal og med geografisk spredning samt branchespredning i investeringerne. Nalik Capital har bestyrelsesrepræsentanter i samtlige virksomheder og udøver på denne måde et aktivt medejerskab.

Vækstlån

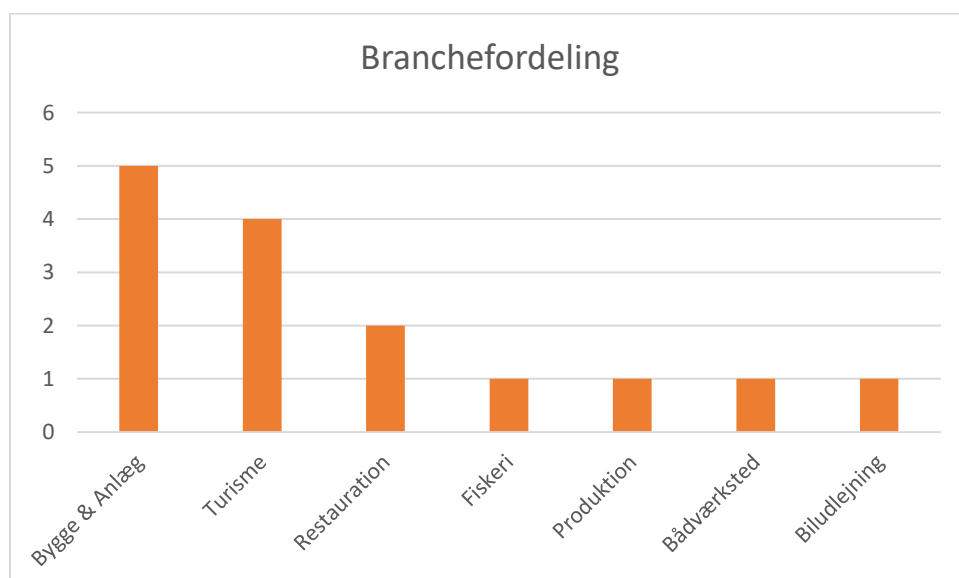
Vækstlån ydes til virksomheder med vækstplaner, men som ikke kan opnå fuld finansiering gennem egenfinansiering og bankfinansiering. Her har vi fra Nalik Capital mulighed for at træde til med den sidste del af finansieringen, som ofte er en afgørende faktor for, om et projekt kan realiseres eller ej.

Der er igennem årene opbygget et særdeles godt og velfungerende samarbejde med bankerne i forbindelse med etablering af vækstlån og finansieringer generelt. Dette etablerede samarbejde kommer ikke bare Nalik Capital og bankerne til gode, men tilgodeser alle spillere i det grønlandske erhvervsliv, da samarbejdet bidrager til at skabe muligheder for vækst og udvikling, hvor det ellers ikke ville have været muligt.

Der har i året været stor søgning på Nalik Capitals vækstlån, hvor der er ydet 16 nye vækstlån mod syv året før. Internt i landet har der været stor geografisk spredning på de virksomheder, der har modtaget finansiering via vækstlån, og den geografiske spredning er igen i tråd med Nalik Capitals overordnede formål om at udbygge og skabe vækst i og for erhvervslivet i hele landet.



Branchefordelingen blandt de virksomheder, der har modtaget vækstlån har ligeledes været spredt. Brancherne spænder lige fra fiskeri til bygge- og anlægsbranchen og videre til turismebranchen.



Opsøgende og eksterne aktiviteter

Nalik Capital har i løbet af 2022 haft særligt fokus på Sydgrønland, hvor samtlige byer i Kommune Kujalleq fik aflagt besøg fra selskabet.

Nalik Capital har deltaget ved erhvervskonferencer arrangeret af kommunen i Tasiilaq, Sisimiut og Ilulissat. Udover deltagelse ved konferencerne i de forskellige byer, er der besøgt virksomheder og afholdt møder med relevante interessenter og samarbejdspartnere, herunder de kommunale erhvervsudviklingselskaber.

Resultat

Årsresultatet for 2022 i Greenland Venture er et underskud på 43 mio.kr., hvilket af bestyrelsen anses for værende utilfredsstillende. Resultatet skyldes primært nedskrivninger i investeringerne indenfor råstofområdet.

Ventureaktivitet er meget risikobetonet, hvor indtjening såvel som udvikling i værdi kan svinge meget fra år til år. Ventureinvestering er også karakteriseret ved langvarige engagementer og betydelig tålmodighed, hvor der kan gå adskillige år, før en eventuel gevinst kan realiseres.

Det afspejles i, at investeringer regnskabsmæssigt løbende vurderes og værdisættes efter den aktuelle situation. I regnskabet for 2022 er der, på samme måde som i de foregående år, foretaget grundige vurderinger af alle engagementer, inklusive dem som har medført ikke realiserede tab. Nalik Capital har dog for disses vedkommende tiltro til virksomhedernes evne til fortsat drift.

Medarbejdere

Der var ansat tre medarbejdere på heltidsbasis ved årets udgang. Den administrerende direktør for Nalik Ventures A/S fungerer ligeledes som Administrerende direktør for Nalik Capital. Der er taget initiativer til at samle selskaberne i ét selskab, hvilket forventes gennemført første halvdel af 2023.

Investeringsstrategi

Nalik Capital yder risikovillig og tålmodig kapital til virksomheder i alle brancher. Forudsætningen for en finansiering er, at projektet man søger finansiering til, har en økonomisk bæredygtig vækstplan. Finansiering fra Nalik Capital forudsætter også at ejerne tager en risiko ved at komme med medfinansiering og/eller bankfinansiering.

Forventninger til 2023

I forbindelse med at lufthavnene i Nuuk, Ilulissat og Qaqortoq bliver bygget, forventes større søgning på vores finansieringsprodukter, hvilket allerede har vist sig i årets første måneder.

Nalik Capital forventer at foretage 3-6 egne investeringer i 2023, hvilket betyder at disse investeringer foretages i samarbejde med virksomheden og et pengeinstitut.

I investeringssamarbejdet med EIFO og SISA forventes Nalik Capital at foretage 1-3 investeringer og finansieringer (engagementer inden for investeringssamarbejdet er som udgangspunkt over 2 mio. kr.).

Det samlede antal investeringer og finansieringer – inden- og udenfor investeringssamarbejdet – tilsigtes at fordele sig geografisk over tre eller flere forskellige kommuner i landet.

Nalik Capital vil i 2023 foretage finansieringer i grønlandske virksomheder, hvor det vurderes at:

- Der eksisterer et behov for kapital til at realisere en forrentningsplan med ny vækst
- Det fremtidige forretningspotentiale er økonomisk bæredygtigt
- Virksomheden ikke kan skaffe tilstrækkelig kapital fra egne kilder eller det etablerede private kapitalmarked
- Nalik Capital kan tilføre værdi i form af kapital, kompetence og netværk
- Det vil være muligt at afvikle finansieringen/investeringen indenfor en 10-årig tidshorizont
- Det forventede afkast af finansieringsaftalen står mål med den risiko, som Nalik Capital løber.

Ambitionen er desuden, at Nalik Capital, Nalik Startup og Nalik Ventures i 2023 fusioneres til ét samlet selskab med ét navn og ét CVR-nummer.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NALIK Capital A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

Resultatopgørelsen

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, samt modtagne lønrefusioner og fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder til udvikling af porteføljen, lokaleomkostninger og administrationsomkostninger m.v. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder og kapitalinteresser

Udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder og kapitalinteresser indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i associerede virksomheder og kapitalinteresser indregnes og måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af associerede virksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Resultatopgørelse 1. januar – 31. december

<u>Note</u>	2022 kr.	2021 kr.
Andre driftsindtægter	167.155	0
Andre eksterne omkostninger	-4.247.677	-3.100.623
2 Personaleomkostninger	<u>-2.694.150</u>	<u>-2.637.674</u>
Driftsresultat	-6.774.672	-5.738.297
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	3.926.620	3.361.692
Andre finansielle indtægter	952.154	205.335
3 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-41.592.197</u>	<u>-27.006.253</u>
Resultat før skat	-43.488.095	-29.177.523
Årets resultat	<u>-43.488.095</u>	<u>- 29.177.523</u>
Forslag til resultatdisponering:		
Disponeret fra overført resultat	<u>-43.488.095</u>	<u>-29.177.523</u>
Disponeret i alt	<u>-43.488.095</u>	<u>-29.177.523</u>

Balance 31. december

Aktiver		2022	2021
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Anlægsaktiver			
4	Kapitalinteresser	526.000	0
5	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	0	0
6	Andre værdipapirer og kapitalandele	35.515.840	52.307.593
7	Andre tilgodehavender	<u>32.596.312</u>	<u>37.502.131</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>68.638.152</u>	<u>89.809.724</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>68.638.152</u>	<u>89.809.724</u>
Omsætningsaktiver			
	Andre tilgodehavender	<u>2.606.081</u>	<u>1.855.149</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>2.606.081</u>	<u>1.855.149</u>
	Likvide beholdninger	<u>63.794.590</u>	<u>70.206.809</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>66.400.671</u>	<u>72.061.958</u>
	Aktiver i alt	<u>135.038.823</u>	<u>161.871.682</u>

Balance 31. december

Passiver

<u>Note</u>	2022 kr.	2021 kr.
Egenkapital		
Virksomhedskapital	139.950.000	139.950.000
8 Overført resultat	<u>-35.980.584</u>	<u>7.507.510</u>
Egenkapital i alt	<u>103.969.416</u>	<u>147.457.510</u>
Hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser	<u>0</u>	<u>40.000</u>
Hensatte forpligtelser i alt	<u>0</u>	<u>40.000</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til tilknyttede virksomheder	<u>0</u>	<u>12.588.442</u>
9 Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>0</u>	<u>12.588.442</u>
9 Kortfristet del af langfristet gæld	30.303.489	0
Gæld til pengeinstitutter	24.740	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	89.633	1.167.064
Anden gæld	625.003	618.666
Periodeafgrænsningsposter	<u>26.542</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>31.069.407</u>	<u>1.785.730</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>31.069.407</u>	<u>14.374.172</u>
Passiver i alt	<u>135.038.823</u>	<u>161.871.682</u>

1 Usikkerhed ved indregning eller måling

10 Eventualposter

Noter

1. Usikkerhed ved indregning eller måling

NALIK Capital A/S driver venturevirksomhed dels ved at investere som minoritetsaktionær og dels ved udlån. I sagens natur er denne form for virksomhed forbundet med risiko blandt andet som følge af, at NALIK Capital A/S som udgangspunkt ikke betinger pant, kautioner eller anden form for sikkerhed i forbindelse med ventureinvesteringer/udlån. Som hovedregel tilbydes venturekapital til virksomheder, hvor kapitalfremskaffelse ved almindelig bankfinansiering ikke er mulig. Risikoen afspejler sig i de betingelser, der er knyttet til investeringer og udlån.

I forbindelse med indregning og måling af kapitalandele og udlån er der derfor en betydelig usikkerhed forbundet med forudsigelserne og forventningerne til mulighederne for tilbageløb på investeringer i form af udbytte/salg af kapitalandele m.v. samt renter og afdrag på udlån.

NAIK Capital A/S foretager indregning og måling på baggrund af tilgængeligt materiale og vurderer løbende eventuelle nedskrivningsbehov. Desuagtet er der betydelig usikkerhed forbundet med indregning og måling af værdien af kapitalandele og tilgodehavender.

For 2022 er der særligt for investeringen i kapitalandele og i udlån til Greenland Ruby DK ApS knyttet en betydelig usikkerhed. NALIK Capital A/S' kapitalandel og udlån er i året på baggrund af selskabets udmeldinger og planer nedskrevet til 0 kr.

	2022 kr.	2021 kr.
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	2.347.638	2.319.711
Pensioner	251.993	243.310
Andre omkostninger til social sikring	23.450	21.961
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>71.069</u>	<u>52.692</u>
	<u>2.694.150</u>	<u>2.637.674</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>3</u>	<u>3</u>
3. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	384.834	93.180
Andre finansielle omkostninger	<u>41.207.363</u>	<u>26.913.073</u>
	<u>41.592.197</u>	<u>27.006.253</u>

Noter

	31/12 2022 kr.	31/12 2021 kr.
4. Kapitalinteresser		
Kostpris 1. januar 2022	680.500	680.500
Tilgang i årets løb	8.000	0
Afgang i årets løb	<u>-125.000</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2022	<u>563.500</u>	<u>680.500</u>
Opskrivninger 1. januar 2022	-680.500	-680.500
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	<u>643.000</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 31. december 2022	<u>-37.500</u>	<u>-680.500</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	<u>526.000</u>	<u>0</u>

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.
Inuk Hostels ApS, Nuuk	36,15 %	963.923	260.492
Isaksen Design ApS, Rødovre	30 %	-1.563.670	-444.789
Sermeq Helicopters A/S, Qaqortoq	22,22 %	<u>2.405.562</u>	<u>2.244.620</u>
		<u>1.805.815</u>	<u>2.060.323</u>

5. Tilgodehavender hos kapitalinteresser

Kostpris 1. januar 2022	669.979	1.002.082
Tilgang i årets løb	55.333	84.036
Afgang i årets løb	<u>-4.466</u>	<u>-416.139</u>
Kostpris 31. december 2022	<u>720.846</u>	<u>669.979</u>
Nedskrivninger 1. januar 2022	-669.979	-635.624
Årets nedskrivninger	<u>-50.867</u>	<u>-34.355</u>
Nedskrivninger 31. december 2022	<u>-720.846</u>	<u>-669.979</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	31/12 2022 kr.	31/12 2021 kr.
6. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar 2022	102.420.879	99.517.313
Tilgang i årets løb	<u>2.938.152</u>	<u>2.903.566</u>
Kostpris 31. december 2022	<u>105.359.031</u>	<u>102.420.879</u>
Årets opskrivninger	<u>7.798.087</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december 2022	<u>7.798.087</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 1. januar 2022	-50.113.286	-27.529.100
Årets nedskrivninger	<u>-27.527.992</u>	<u>-22.584.186</u>
Nedskrivninger 31. december 2022	<u>-77.641.278</u>	<u>-50.113.286</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	<u>35.515.840</u>	<u>52.307.593</u>

Under regnskabsposten er indregnet 30.305 t.kr. (2021: 33.089 t.kr.) til børskurs ud af den samlede bogførte værdi på ialt 35.516 t.kr.

Andre kapitalandele består af:
Greenland Anorthosite Mining ApS, Nuuk, 3,33%
Greenland Ruby DK ApS, København, 12 %
Usisaat ApS, Nuuk, 7,02 %

7. Andre tilgodehavender

Kostpris 1. januar 2022	41.790.286	39.851.611
Tilgang i årets løb	18.907.441	8.550.268
Afgang i årets løb	<u>-2.904.710</u>	<u>-6.611.593</u>
Kostpris 31. december 2022	<u>57.793.017</u>	<u>41.790.286</u>
Nedskrivninger 1. januar 2022	-4.288.155	0
Årets nedskrivninger	<u>-20.908.550</u>	<u>-4.288.155</u>
Nedskrivninger 31. december 2022	<u>-25.196.705</u>	<u>-4.288.155</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	<u>32.596.312</u>	<u>37.502.131</u>

Andre tilgodehavender består af forrentede ventuelån til eksterne virksomheder.

Noter

	31/12 2022	31/12 2021
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
8. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2022	7.507.511	36.685.033
Overført fra resultatdisponering	<u>-43.488.095</u>	<u>-29.177.523</u>
	<u>-35.980.584</u>	<u>7.507.510</u>

9. Gældsforpligtelser

	Gæld i alt 31/12 2022 kr.	Kortfristet del af lang- fristet gæld kr.	Langfristet gæld 31/12 2022 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Gæld til tilknyttede virksomheder	<u>30.303.489</u>	<u>30.303.489</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>30.303.489</u>	<u>30.303.489</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

10. Eventualposter Eventualaktiver

Selskabet har et eventualaktiv i form af ikke-indregnet skatteaktiv. Eventualaktivet udgør ialt 33 mio. kr.