

# North Water Greenland ApS

Naternaq 3, 3905 Nuussuaq

CVR-nr. 40 75 91 74

*Company reg. no. 40 75 91 74*

## Årsrapport *Annual report*

**1. januar - 31. december 2023**

***1 January - 31 December 2023***

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. april 2024.

*The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 19 April 2024.*

---

Jedid Bryon Howard Maitland-Carter  
Dirigent  
*Chairman of the meeting*

**Indholdsfortegnelse****Contents**

---

	<b>Side</b> <b><u>Page</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
<b>Reports</b>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's statement</i>	
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	2
<i>Practitioner's compilation report</i>	
<b>Ledelsesberetning</b>	
<b>Management's review</b>	
Ledelsesberetning	4
<i>Management's review</i>	
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2023</b>	
<b>Financial statements 1 January - 31 December 2023</b>	
Anvendt regnskabspraksis	5
<i>Accounting policies</i>	
Resultatopgørelse	8
<i>Income statement</i>	
Balance	9
<i>Balance sheet</i>	
Egenkapitalopgørelse	12
<i>Statement of changes in equity</i>	
Noter	13
<i>Notes</i>	

Notes to users of the English version of this document:

- This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.
- To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, IAS/IFRS English terminology has been used.
- Please note that decimal points remain unchanged from Danish version of the document. This means that DKK 146.940 corresponds to the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % corresponds to 23.5 %.

## **Ledelsespåtegning** ***Management's statement***

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for North Water Greenland ApS.

Today, the Managing Director has approved the annual report of North Water Greenland ApS for the financial year 1 January - 31 December 2023.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

I consider the chosen accounting policy to be appropriate, and in my opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2023 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2023.

Direktionen anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2023 for opfyldt.

The Managing Director consider the conditions for audit exemption of the 2023 financial statements to be met.

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

Further, in my opinion, the Management's review gives a true and fair review of the matters discussed in the Management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the annual report be approved at the Annual General Meeting.

Nuussuaq, den 19. april 2024  
*Nuussuaq, 19 April 2024*

**Direktion**  
***Managing Director***

Jedid Bryon Howard Maitland-Carter

## **Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab** ***Practitioner's compilation report***

---

### **Til anpartshaveren i North Water Greenland ApS**

Vi har opstillet årsregnskabet for North Water Greenland ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets etiske adfærd (IESBA Code), herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

### **To the Shareholder of North Water Greenland ApS**

We have compiled the financial statements of North Water Greenland ApS for the financial year 1 January - 31 December 2023 based on the company's bookkeeping and on information you have provided.

These financial statements comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes.

We performed this compilation engagement in accordance with International Standard on Related Services 4410 (Revised), Compilation Engagements.

We have applied our expertise in accounting and financial reporting to assist Management in the preparation and presentation of these financial statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have complied with relevant requirements under the Danish Act on Approved Auditors and Audit Firms and International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) including principles of integrity, objectivity, professional competence and due care.

These financial statements and the accuracy and completeness of the information used to compile them are your responsibility.

## Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab *Practitioner's compilation report*

---

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Since a compilation engagement is not an assurance engagement, we are not required to verify the accuracy or completeness of the information you provided to us to compile these financial statements. Accordingly, we do not express an audit opinion or a review conclusion on whether these financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Nuuk, den 19. april 2024

*Nuuk, 19 April 2024*

### **Grønlands Revision A/S**

statsautoriserede revisorer

*State Authorised Public Accountant*

CVR-nr. 41 76 26 67

*Company reg. no. 41 76 26 67*

Per Jansen

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

mne21323

## **Ledelsesberetning**

### ***Management's review***

---

#### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af at drive virksomhed indenfor produktion og eksport af is og vand samt anden beslægtet virksomhed.

#### **Description of key activities of the company**

Like previous years, the activities are production and eksport of water and ice as well as other related business within the discretions of management.

#### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttotab udgør -834.079 kr. mod -174.181 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -845.930 kr. mod -181.401 kr. sidste år.

#### **Development in activities and financial matters**

The gross loss for the year totals DKK -834.079 against DKK -174.181 last year. Income or loss from ordinary activities after tax totals DKK -845.930 against DKK -181.401 last year.

#### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder som væsentlig vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

#### **Events occurring after the end of the financial year**

No events have occurred after the balance sheet date, the which could significantly affect the company's financial position.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

---

Årsrapporten for North Water Greenland ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

The annual report for North Water Greenland ApS has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act regulations concerning reporting class B enterprises. Furthermore, the company has decided to comply with certain rules applying to reporting class C enterprises.

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

The accounting policies are unchanged from last year, and the annual report is presented in DKK.

## Resultatopgørelsen

## Income statement

### **Bruttotab**

Bruttotab indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

### **Gross loss**

Gross loss comprises the revenue, changes in inventories of finished goods, and work in progress, own work capitalised, other operating income, and external costs.

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

Lease income comprises income from the lease of property and from overhead costs collected and is recognised in the income statement for the period relating to the lease payment. Income from the heating account is recognised in the statement of financial position as a balance with lessees.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, administration og lokaler.

Other external costs comprise costs incurred for distribution, administration and premises.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver.

### **Depreciation, amortisation, and writedown for impairment**

Amortisation, and writedown for impairment comprise , amortisation of, and writedown for impairment of intangible assets.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

---

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

#### **Skat af årets resultat**

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

#### **Balancen**

#### **Immaterielle anlægsaktiver**

##### **Licenser**

Licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

#### **Nedskrivning på anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

#### **Financial income and expenses**

Financial income and expenses are recognised in the income statement with the amounts concerning the financial year. Financial income and expenses comprise interest income and expenses.

#### **Tax on net profit or loss for the year**

Tax for the year comprises the current income tax for the year and changes in deferred tax and is recognised in the income statement with the share attributable to the net profit or loss for the year and directly in equity with the share attributable to entries directly in equity.

#### **Statement of financial position**

#### **Intangible assets**

##### **Licences**

Licenses are measured at cost less accrued amortisation. Licenses are amortised over the contract period, however, for a maximum of 5 years.

Profit and loss from the sale of development projects, patents, and licenses are measured as the difference between the sales price less sales costs and the carrying amount at the time of sale. Profit or loss are recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses, respectively.

#### **Impairment loss relating to non-current assets**

The carrying amount of intangible fixed assets is subject to annual impairment tests in order to disclose any indications of impairment beyond those expressed by amortisation.



## Anvendt regnskabspraksis

### Accounting policies

---

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.

#### Finansielle anlægsaktiver

##### Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

##### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitut.

##### Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

If indications of impairment are disclosed, impairment tests are carried out for each individual asset or group of assets, respectively. Writedown for impairment is done to the recoverable amount if this value is lower than the carrying amount.

The recoverable amount is the higher value of value in use and selling price less expected selling cost. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the asset group and expected net cash flows from the sale of the asset or the asset group after the end of their useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when conditions for impairment no longer exist.

#### Investments

##### Deposits

Deposits are measured at amortised cost and represent lease deposits, etc.

##### Cash on hand and demand deposits

Cash on hand and demand deposits comprise cash at bank and on hand.

##### Liabilities other than provisions

Other liabilities concerning payables to suppliers, group enterprises, and other payables are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

### Income statement 1 January - 31 December

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Bruttotab</b>		
<i>Gross loss</i>	<b>-834.079</b>	<b>-174.181</b>
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver		
<i>Depreciation and impairment of non-current assets</i>	-7.200	-7.200
<b>Resultat før finansielle poster</b>		
<i>Profit before net financials</i>	<b>-841.279</b>	<b>-181.381</b>
Andre finansielle indtægter		
<i>Other financial income</i>	14	0
Andre finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>	-4.665	-20
<b>Resultat før skat</b>		
<i>Pre-tax net profit or loss</i>	<b>-845.930</b>	<b>-181.401</b>
Skat af årets resultat		
<i>Tax on net profit or loss for the year</i>	0	0
<b>Årets resultat</b>		
<i>Net profit or loss for the year</i>	<b>-845.930</b>	<b>-181.401</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
<i>Proposed distribution of net profit:</i>		
Disponeret fra overført resultat		
<i>Allocated from retained earnings</i>	-845.930	-181.401
<b>Disponeret i alt</b>		
<i>Total allocations and transfers</i>	<b>-845.930</b>	<b>-181.401</b>

## Balance 31. december

### Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

Aktiver Assets	2023	2022
Note	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Anlægsaktiver</b> <b>Non-current assets</b>		
Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder <i>Concessions, patents, licenses, trademarks, and similar rights acquired</i>	<u>14.400</u>	<u>21.600</u>
Immaterielle anlægsaktiver i alt <i>Total intangible assets</i>	<u>14.400</u>	<u>21.600</u>
Deposita <i>Deposits</i>	<u>88.000</u>	<u>109.600</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt <i>Total investments</i>	<u>88.000</u>	<u>109.600</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b> <b>Total non-current assets</b>	<b><u>102.400</u></b>	<b><u>131.200</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <b>Current assets</b>		
Likvide beholdninger <i>Cash on hand and demand deposits</i>	<u>27.238</u>	<u>100.480</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b> <b>Total current assets</b>	<b><u>27.238</u></b>	<b><u>100.480</u></b>
<b>Aktiver i alt</b> <b>Total assets</b>	<b><u>129.638</u></b>	<b><u>231.680</u></b>

## Balance 31. december

### Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

<b>Passiver</b> <i>Equity and liabilities</i>	2023	2022
Note	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Egenkapital</b> <i>Equity</i>		
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	50.000	50.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	<u>-1.103.455</u>	<u>-257.525</u>
<b>Egenkapital i alt</b> <i>Total equity</i>	<u><b>-1.053.455</b></u>	<u><b>-207.525</b></u>
<b>Gældsforpligtelser</b> <i>Liabilities other than provisions</i>		
Deposita <i>Deposits</i>	<u>93.600</u>	<u>72.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total long term liabilities other than provisions</i>	<u>93.600</u>	<u>72.000</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>	7.000	7.000
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>	1.062.771	357.206
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse <i>Payables to shareholders and management</i>	2.999	2.999
Anden gæld <i>Other payables</i>	<u>16.723</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total short term liabilities other than provisions</i>	<u>1.089.493</u>	<u>367.205</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b> <i>Total liabilities other than provisions</i>	<u><b>1.183.093</b></u>	<u><b>439.205</b></u>
<b>Passiver i alt</b> <i>Total equity and liabilities</i>	<u><b>129.638</b></u>	<u><b>231.680</b></u>

**Balance 31. december**  
***Balance sheet at 31 December***

---

*All amounts in DKK.*

**Passiver**  
***Equity and liabilities***

Note

- 1 Usikkerhed om going concern**  
*Uncertainties concerning the enterprise's ability to continue as a going concern*
- 2 Eventualposter**  
*Contingencies*

## Egenkapitaloppgørelse

### Statement of changes in equity

---

All amounts in DKK.

	<b>Virksomhedskapital</b> <i>Contributed capital</i>	<b>Overført resultat</b> <i>Retained earnings</i>	<b>I alt</b> <i>Total</i>
	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
Egenkapital 1. januar 2023 <i>Equity 1 January 2022</i>	50.000	-257.525	-207.525
Årets overførte overskud eller underskud <i>Retained earnings for the year</i>	<u>0</u>	<u>-845.930</u>	<u>-845.930</u>
	<b><u>50.000</u></b>	<b><u>-1.103.455</u></b>	<b><u>-1.053.455</u></b>

**Noter****Notes**

---

All amounts in DKK.

---

**2023**

---

**2022****1. Usikkerhed om going concern*****Uncertainties concerning the enterprise's ability to continue as a going concern***

Selskabet har pr. 31. december 2023 fortsat tabt selskabskapitalen. Det er ledelsens forventning, at kapitalen kan reetableres via fremtidig drift. Kapitalgrundlaget understøttes af selskabets moderselskab indtil selskabskapitalen er reetableret, ved at understøtte driften for 2024, herunder stille den nødvendige likviditet til rådighed.

*The company has as of 31. December 2023 continued lost the share capital. The management expect that the share capital will be restored though future operations. The capital base will be supported by the company's parent company until the share capital is restored by supporting the company's operations in 2024 and hereby give essential liquidity available.*

**2. Eventualposter*****Contingencies*****Eventualaktiver*****Contingent assets***

Selskabets ikke aktiverede skatteaktiv udgør ca. t.kr. 269. Skatteaktivet bliver alene aktuelt såfremt selskabet realiserer positiv indtjening.

*The company's non-capitalized tax asset amount to approx. DKK 269k. The tax asset only becomes current if the company realizes positive earnings.*