

North Water Greenland ApS

Sipisaq Avannarleq 4 th., 3900 Nuuk

CVR-nr. 40 75 91 74

Company reg. no. 40 75 91 74

Årsrapport *Annual report*

1. januar - 31. december 2021

1 January - 31 December 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. maj 2022.

The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 30 May 2022.

Jedid Bryon Howard Maitland-Carter

Dirigent

Chairman of the meeting

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 %.*

Indholdsfortegnelse***Contents***

	Side <u>Page</u>
Påtegninger	
<i>Reports</i>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's report</i>	
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	2
<i>Auditor's report on compilation of the financial statements</i>	
Ledelsesberetning	
<i>Management commentary</i>	
Ledelsesberetning	4
<i>Management commentary</i>	
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2021	
<i>Financial statements 1 January - 31 December 2021</i>	
Anvendt regnskabspraksis	5
<i>Accounting policies</i>	
Resultatopgørelse	8
<i>Income statement</i>	
Balance	9
<i>Statement of financial position</i>	
Egenkapitalopgørelse	11
<i>Statement of changes in equity</i>	
Noter	12
<i>Notes</i>	

Ledelsespåtegning *Management's report*

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for North Water Greenland ApS.

Today, the managing director has presented the annual report of North Water Greenland ApS for the financial year 1 January - 31 December 2021.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report has been presented 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

I consider the accounting policies appropriate and, in my opinion, the financial statements provide a fair presentation of the company's assets, equity and liabilities, and financial position at 31 December 2021 and of the company's results of activities in the financial year 1 January – 31 December 2021.

Direktionen anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2021 for opfyldt.

The managing director consider the conditions for audit exemption of the 2021 financial statements to be met.

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

I am of the opinion that the management commentary presents a fair account of the issues dealt with.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the annual report be approved by the general meeting.

Nuuk, den 19. maj 2022
Nuuk, 19 May 2022

Direktion
Managing Director

Jedid Bryon Howard Maitland-Carter

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab *Auditor's report on compilation of the financial statements*

Til anpartshaveren i North Water Greenland ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for North Water Greenland ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 revisorers 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 2021 based on the company's bookkeeping and on further information provided by you.

The financial statements comprise the accounting policies, income statement, statement of financial position, statement of changes in equity and notes.

We performed this engagement in accordance with the international standard ISRS 4410 applying to compilation engagements.

We have applied our professional expertise to assist you in the preparation and presentation of the financial statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have complied with relevant requirements of 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.

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

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab *Auditor's report on compilation of the financial statements*

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.

As 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 in order to compile the financial statements. Accordingly, we express neither an audit opinion nor a review opinion as to whether the financial statements have been compiled in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Nuuk, den 19. maj 2022

Nuuk, 19 May 2022

Grønlands Revision A/S

statsautoriserede revisorer

CVR-nr. 41 76 26 67

Company reg. no. 41 76 26 67

Jakob Aarestrup Bang

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

mne41316

Ledelsesberetning

Management commentary

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af at drive virksomhed indenfor produktion og eksport af is og vand

The principal activities of the company

Like previous years, the principal 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 -54.093 kr. mod -14.780 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -61.344 kr. mod -14.780 kr. sidste år.

Development in activities and financial matters

The gross loss for the year totals -54.093 DKK -54.093 against -14.780 DKK -14.780 last year. Income or loss from ordinary activities after tax totals -61.344 DKK -61.344 against -14.780 DKK -14.780 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 aflægges i danske kroner. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

The annual report is presented in DKK. The accounting policies applied are consistent with those of last year.

Resultatopgørelsen

Income statement

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i åraregnskabslovens §32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Gross loss

In pursuance of section 32 of the Danish Financial Statements Act, the company does not disclose its revenue.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Other external costs comprise costs incurred for administration.

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.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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 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.

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.

Statement of financial position

Intangible assets

Development projects, patents, and 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 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.

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. Impairment relating to goodwill is not reversed.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

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 samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

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

Income statement

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	1/1 2021 - 31/12 2021	30/8 2019 - 31/12 2020
Bruttotab		
<i>Gross loss</i>	-54.093	-14.780
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver		
<i>Depreciation and impairment of non-current assets</i>	-7.200	0
Resultat før finansielle poster		
<i>Profit before net financials</i>	-61.293	-14.780
Andre finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>	-51	0
Resultat før skat		
<i>Pre-tax net profit or loss</i>	-61.344	-14.780
Skat af årets resultat		
<i>Tax on net profit or loss for the year</i>	0	0
Årets resultat		
<i>Net profit or loss for the year</i>	-61.344	-14.780
Forslag til resultatdisponering:		
<i>Proposed appropriation of net profit:</i>		
Disponeret fra overført resultat		
<i>Allocated from retained earnings</i>	-61.344	-14.780
Disponeret i alt		
<i>Total allocations and transfers</i>	-61.344	-14.780

Balance 31. december
Statement of financial position at 31 December

All amounts in DKK.

Aktiver <i>Assets</i>	2021	2020
Note	<u> </u>	<u> </u>
Anlægsaktiver <i>Non-current assets</i>		
Licenser	28.800	36.000
Immaterielle anlægsaktiver i alt <i>Total intangible assets</i>	<u>28.800</u>	<u>36.000</u>
Deposita <i>Deposits</i>	72.000	0
Finansielle anlægsaktiver i alt <i>Total investments</i>	<u>72.000</u>	<u>0</u>
Anlægsaktiver i alt <i>Total non-current assets</i>	<u>100.800</u>	<u>36.000</u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		
Likvide beholdninger <i>Cash on hand and demand deposits</i>	124.576	21.970
Omsætningsaktiver i alt <i>Total current assets</i>	<u>124.576</u>	<u>21.970</u>
Aktiver i alt <i>Total assets</i>	<u>225.376</u>	<u>57.970</u>

Balance 31. december

Statement of financial position at 31 December

All amounts in DKK.

Passiver <i>Equity and liabilities</i>	2021	2020
Note	<u> </u>	<u> </u>
Egenkapital <i>Equity</i>		
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	50.000	50.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	<u>-76.124</u>	<u>-14.780</u>
Egenkapital i alt <i>Total equity</i>	<u>-26.124</u>	<u>35.220</u>
Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		
Deposita <i>Deposits</i>	<u>72.000</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total long term liabilities other than provisions</i>	<u>72.000</u>	<u>0</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>	166.500	9.750
Anden gæld <i>Other payables</i>	<u>13.000</u>	<u>13.000</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total short term liabilities other than provisions</i>	<u>179.500</u>	<u>22.750</u>
Gældsforpligtelser i alt <i>Total liabilities other than provisions</i>	<u>251.500</u>	<u>22.750</u>
Passiver i alt <i>Total equity and liabilities</i>	<u>225.376</u>	<u>57.970</u>

1 Usikkerhed om going concern

Uncertainties concerning the enterprise's ability to continue as a going concern

2 Eventualposter

Contingencies

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

All amounts in DKK.

	Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Egenkapital 1. januar 2021 <i>Equity 1 January 2021</i>	50.000	0	50.000
Årets overførte overskud eller underskud <i>Retained earnings for the year</i>	<u>0</u>	<u>-76.124</u>	<u>-76.124</u>
	<u>50.000</u>	<u>-76.124</u>	<u>-26.124</u>

Noter

Notes

All amounts in DKK.

1/1 2021	30/8 2019
<u>- 31/12 2021</u>	<u>- 31/12 2020</u>

1. Usikkerhed om going concern

Uncertainties concerning the enterprise's ability to continue as a going concern

Selskabet har pr. 31. december 2021 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 2022, herunder stille den nødvendige likviditet til rådighed.

The company has as of 31. December 2021 lost the share capital. The management expect that the share capital will be restored through 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 2022 and hereby give essential liquidity available.

2. Eventualposter

Contingencies

Selskabets ikke aktiverede skatteaktiv udgør ca. t.kr. 16. Skatteaktivet bliver alene aktuelt såfrem selskabet realiserer positiv indtjening.

The company's non-capitalized tax asset amount to approx. DKK 16k. The tax asset only becomes current if the company realizes positive earnings.