
North AquaCulture ApS

Hedemarken 23, DK-7200 Grindsted

Årsrapport for 5. maj 2021 - 30. september 2022

*Annual Report for
5 May 2021 - 30 September 2022*

CVR-nr. 42 36 41 42

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 30/11 2022

*The Annual Report was
presented and adopted
at the Annual General
Meeting of the
company
on 30/11 2022*

Kim Thorøe
Dirigent
*Chairman of the
general meeting*

Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's statement</i>	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang <i>Independent Practitioner's Extended Review Report</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company information</i>	5
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	6
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 5. maj 2021 - 30. september 2022 <i>Income statement 5 May 2021 - 30 September 2022</i>	8
Balance 30. september 2022 <i>Balance sheet 30 September 2022</i>	9
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	11
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	12

Ledelsespåtegning

Management's statement

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 5. maj 2021 - 30. september 2022 for North AquaCulture ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2021/22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grindsted, den 30. november 2022
Grindsted, 30 November 2022

Direktion
Executive Board

Bendix Mølholm Hansen
Adm direktør
CEO

Peter Schytt Thorøe
Direktør
CEO

The Executive Board has today considered and adopted the Financial Statements of North AquaCulture ApS for the financial year 5 May 2021 - 30 September 2022.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 30 September 2022 of the Company and of the results of the Company operations for 2021/22.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Financial Statements be adopted at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Independent Practitioner's Extended Review Report

Til kapitalejeren i North AquaCulture ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for North AquaCulture ApS for regnskabsåret 5. maj 2021 - 30. september 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 5. maj 2021 - 30. september 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis 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.

To the shareholder of North AquaCulture ApS

Conclusion

We have performed an extended review of the Financial Statements of North AquaCulture ApS for the financial year 5 May 2021 - 30 September 2022, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Based on the work performed, in our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 September 2022 and of the results of the Company's operations for the financial year 5 May 2021 - 30 September 2022 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Conclusion

We conducted our extended review in accordance with the Danish Business Authority's Assurance Standard for Small Enterprises and FSR – Danish Auditors' standard on extended review of financial statements prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Practitioner's responsibilities for the extended review of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.

Management's responsibility for the Financial Statements

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

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Independent Practitioner's Extended Review Report

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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Practitioner's responsibilities for the extended review of the Financial Statements

Our responsibility is to express a conclusion on the Financial Statements. This requires that we plan and perform procedures to obtain limited assurance in respect of our conclusion on the Financial Statements and, moreover, that we perform supplementary procedures specifically required to obtain additional assurance in respect of our conclusion.

An extended review consists of making inquiries, primarily of Management and others within the enterprise, as appropriate, and applying analytical procedures and the supplementary procedures specifically required as well as assessing the evidence obtained.

An extended review is less in scope than an audit and, consequently, we do not express an audit opinion on the Financial Statements.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our extended review of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the extended review, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang *Independent Practitioner's Extended Review Report*

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.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

Trekantområdet, den 30. november 2022
Trekantområdet, 30 November 2022

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Morten Elbæk Jensen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne27737

Jørn Viggo Jørgensen
registreret revisor
Registered accountant
mne3043

Selskabsoplysninger

Company information

Selskabet
The Company

North AquaCulture ApS
Hedemarken 23
DK-7200 Grindsted

CVR-nr: 42 36 41 42
CVR No: 42 36 41 42

Regnskabsperiode: 5. maj 2021 - 30. september 2022
Financial period: 5 May 2021 - 30 September 2022

Hjemstedskommune: Billund
Municipality of reg. office: Billund

Direktion
Executive board

Bendix Mølholm Hansen
Peter Schytt Thorøe

Revisor
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
DK-7100 Vejle

Pengeinstitut
Bankers

Danske Bank A/S
Strandbygade 2
6700 Esbjerg

Ledelsesberetning

Management's review

Væsentligste aktiviteter

Virksomhedens formål er at drive virksomhed indenfor salg, design og produktion af recirkulationsanlæg til aquakulturanlæg (RAS-anlæg). Endvidere salg af rådgivningsydelser og projektydelser indenfor teknik- og montagearbejder samt aktiviteter i tilknytning hertil.

Selskabet har specialiseret sig i design, produktion og driftsoptimering af RAS-anlæg. Målsætning og fokus er at levere de bedste løsninger indenfor RAS-anlæg i samarbejde med vore kunder og med stor fokus på, at RAS-anlæggene drifter optimalt fra ibrugtagningstidspunktet.

Overordnet målsætning er, at leverede RAS-anlæg skal være synonymt med bæredygtigt fiskeopdræt.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2021/22 udviser et overskud på TDKK 5.275, som ledelsen vurderer som tilfredsstillende jf. nedenfor. Selskabets balance pr. 30. september 2022 udviser en positiv egenkapital på TDKK 5.315.

Regnskabsåret 2021/22 omfatter 17 mdr. og er selskabets første regnskabsår.

Selskabets aktiviteter har været støt stigende gennem året, og indtjeningen på projekter har været tilfredsstillende. Organisationen er løbende udvidet og tilpasset det aktuelle aktivitetsniveau og ledelsen vurderer, at selskabet har et af branchens mest erfarne og kompetente medarbejderteams.

Miljø og klimaforhold

Opførelsen af RAS-anlæg baseres på kundebehov og -ønsker og er primært drevet af høje krav til bæredygtig og miljøeffektiv brug af vandteknologi og reduceret CO₂ udledning samt i høj grad genanvendelse af ressourcer i produktionen. Det er vores målsætning at være innovative og udvikle nye løsninger indenfor miljø- og vandrenseteknik.

Key activities

The company's purpose is to operate within sale, design and production of recirculation systems for aquaculture systems (RAS systems). Furthermore, the sale of consultancy services and project services within engineering and assembly work as well as related activities.

The company specializes in the design, production and operational optimization of RAS systems. The goal and focus is to deliver the best solutions within RAS systems in collaboration with our customers and with a strong focus on ensuring that the RAS systems operate optimally from the time of commissioning.

The overall objective is that delivered RAS facilities must be synonymous with sustainable fish farming.

Development in the year

The income statement of the company for 2021/22 shows a profit of TDKK 5,275, which the management assesses as satisfactory, cf. below. The balance sheet of the company at 30 September 2022 shows a positive equity of TDKK 5,315.

The financial year 2021/22 includes 17 months and is the company's first financial year.

The company's activities have been steadily increasing throughout the year and the earnings on projects have been satisfactory. The organization has continuously expanded and adapted to the current level of activity and the management estimates that the company has one of the industry's most experienced and competent employee teams.

Environment and climate conditions

The construction of RAS plants is based on customer needs and wishes and is primarily driven by high requirements for sustainable and environmentally efficient use of water technology and reduced CO₂ emissions, as well as a high degree of recycling of resources in production. It is our goal to be innovative and develop new solutions within environmental and water purification technology.

Ledelsesberetning

Management's review

Den forventede udvikling i regnskabsåret 2022/23

Selskabets forventninger til 2022/23 er, med udgangspunkt i en god ordrebeholdning og mange positive forespørgsler og fremsendte kundetilbud, positive.

Ledelsen har besluttet at øge fokuseringen og satsningen på det norske marked, og har derfor oprettet en norsk bedrift (datterselskab) for at komme nærmere på vores norske kunder.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2021/22 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

The expected development in the financial year 2022/23

The company's expectations for 2022/23 are positive, based on a good order backlog and many positive inquiries and forwarded customer offers.

The management has decided to increase the focus and investment on the Norwegian market and has therefore set up a Norwegian business (subsidiary) in order to increase proximity to our Norwegian customers.

Uncertainty relating to recognition and measurement

There has been no uncertainty regarding recognition and measurement in the Annual Report.

Unusual events

The financial position at 30 September 2022 of the Company and the results of the activities and cash flows of the Company for the financial year for 2021/22 have not been affected by any unusual events.

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 5. maj 2021 - 30. september 2022

Income statement 5 May 2021 - 30 September 2022

	Note	2021/22 TDKK 17 måneder / 17 months
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		14.148
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-7.122
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation and impairment losses of property, plant and equipment</i>		-98
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<u>6.928</u>
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		-166
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		<u>6.762</u>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	2	-1.487
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		<u>5.275</u>

Resultatdisponering

Distribution of profit

	2021/22 TDKK
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>	
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	1.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	4.275
	<u>5.275</u>

Balance 30. september 2022

Balance sheet 30 September 2022

Aktiver

Assets

	Note	2021/22 TDKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		598
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	3	598
Deposita <i>Deposits</i>		110
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		110
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		708
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		6.729
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		202
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		59
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		6.990
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		5.770
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		12.760
Aktiver Assets		13.468

Balance 30. september 2022

Balance sheet 30 September 2022

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2021/22 TDKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		40
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		4.275
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		1.000
Egenkapital Equity		5.315
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		532
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	5	200
Hensatte forpligtelser Provisions		732
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		575
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		3.184
Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Contract work in progress</i>	4	170
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		455
Anden gæld <i>Other payables</i>		3.037
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		7.421
Gældsforpligtelser Debt		7.421
Passiver Liabilities and equity		13.468
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	6	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	7	

Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Proposed dividend for the year</i>	<i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 5. maj <i>Equity at 5 May</i>	0	0	0	0
Kontant indbetaling i forbindelse med stiftelse <i>Cash payment concerning formation of entity</i>	40	0	0	40
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	4.275	1.000	5.275
Egenkapital 30. september <i>Equity at 30 September</i>	40	4.275	1.000	5.315

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

2021/22

TDKK

1. Personaleomkostninger

Staff Expenses

Lønninger <i>Wages and salaries</i>	6.806
Pensioner <i>Pensions</i>	223
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	93
	<hr/>
	7.122
	<hr/>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	14
	<hr/>

2021/22

TDKK

2. Skat af årets resultat

Income tax expense

Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	955
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	532
	<hr/>
	1.487
	<hr/>

Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

3. Materielle anlægsaktiver *Property, plant and equipment*

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	TDKK
Kostpris 5. maj <i>Cost at 5 May</i>	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	696
Kostpris 30. september <i>Cost at 30 September</i>	<hr/> 696 <hr/>
Ned- og afskrivninger 5. maj <i>Impairment losses and depreciation at 5 May</i>	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	98
Ned- og afskrivninger 30. september <i>Impairment losses and depreciation at 30 September</i>	<hr/> 98 <hr/>
Regnskabsmæssig værdi 30. september <i>Carrying amount at 30 September</i>	<hr/> 598 <hr/>

Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

2021/22

TDKK

4. Igangværende arbejder for fremmed regning *Contract work in progress*

Salgsværdi af igangværende arbejder <i>Selling price of work in progress</i>	8.889
Modtagne acontobetalinger <i>Payments received on account</i>	-9.059
	<hr/>
	-170
	<hr/>
Indregnet således i balancen: <i>Recognised in the balance sheet as follows:</i>	
Modtagne forudbetalinger under passiver <i>Prepayments received recognised in debt</i>	-170
	<hr/>
	-170
	<hr/>

5. Andre hensættelser *Other provisions*

Virksomheden giver 1 års garanti på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte varer, som ikke er tilfredsstillende. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser TDKK 200 til krav på grundlag af tidligere erfaringer.

The company provides a 1-year warranty on certain products and undertakes to repair or replace products that are not satisfactory. Other provisions of TDKK 200 have been recognized for claims based on previous experience.

2021/22

TDKK

Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	200
	<hr/>
	200
	<hr/>
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive: <i>The provisions are expected to mature as follows:</i>	
Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	200
Efter 5 år <i>After 5 years</i>	0
	<hr/>
	200
	<hr/>

Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

2021/22

TDKK

6. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser *Contingent assets, liabilities and other financial obligations*

Leje- og leasingforpligtelser *Rental and lease obligations*

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:
Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:

Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	57
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	5
	<hr/>
	62

Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 3 mdr.
Lease obligations, period of non-terminability 3 months

147

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7. Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for North AquaCulture ApS for 2021/22 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Da det er selskabets første regnskabsår, er der ikke vist samlingstal.

Årsregnskabet for 2021/22 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

The Annual Report of North AquaCulture ApS for 2021/22 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

As it is the company's first financial year, no comparative figures have been shown.

The Financial Statements for 2021/22 are presented in TDKK.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Translation policies

Danske kroner is used as the presentation currency. All other currencies are regarded as foreign currencies.

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

Income statement

Net sales

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser, the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Company.

Contract work in progress (construction contracts) is recognised at the rate of completion, which means that revenue equals the selling price of the work completed for the year (percentage-of-completion method). This method is applied when total revenues and expenses in respect of the contract and the stage of completion at the balance sheet date can be measured reliably, and it is probable that the economic benefits, including payments, will flow to the Company. The stage of completion is determined on the basis of the ratio between the expenses incurred and the total expected expenses of the contract.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Expenses for raw materials and consumables

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the year.

Other external expenses

Other external expenses comprise indirect production costs and expenses for premises, sales and as well as office expenses, etc.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Bruttoresultat

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Balance

Andre investeringsaktiver og øvrige materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue, work on own account recognised in assets, other operating income, expenses for raw materials and consumables and other external expenses.

Staff expenses

Staff costs include wages and salaries including compensated absence and pensions as well as other social security contributions etc. made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise depreciation and impairment of property, plant and equipment.

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Company, including gains and losses on the sale of property, plant and equipment.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

Balance sheet

Other investment assets and other property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Interest expenses on loans contracted directly for financing the construction of property, plant and equipment are recognised in cost over the construction period.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-5 years
--	-----------

The fixed assets' residual values are determined at nil.

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of property, plant and equipment and investments are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by depreciation.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

Other fixed asset investments

Other fixed asset investments consist of deposits.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts.

Contract work in progress

Contract work in progress is measured at selling price of the work performed calculated on the basis of the stage of completion. The stage of completion is measured by the proportion that the contract expenses incurred to date bear to the estimated total contract expenses. Where it is probable that total contract expenses will exceed total revenues from a contract, the expected loss is recognised as an expense in the income statement.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acontobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Where the selling price cannot be measured reliably, the selling price is measured at the lower of expenses incurred and net realisable value.

Payments received on account are set off against the selling price. The individual contracts are classified as receivables when the net selling price is positive and as liabilities when the net selling price is negative.

Expenses relating to sales work and the winning of contracts are recognised in the income statement as incurred.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Equity

Dividend

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate Dividend item.

Provisions

Provisions are recognised when - in consequence of an event occurred before or on the balance sheet date - the Company has a legal or constructive obligation and it is probable that economic benefits must be given up to settle the obligation.

Other provisions include warranty obligations in respect of repair work within the warranty period of 1-5 years. Provisions are measured and recognised based on experience with guarantee work.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

Financial debts

Debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.