

## **London Mining Greenland A/S**

**CVR. Nr. 12 52 31 22**

*Central Business Registration No 12 52 31 22*

## **Årsrapport 2018**

*Annual report 2018*

## Indholdsfortegnelse

*Contents*

	<b>Side</b> <u>Page</u>
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	1
Ledelsespåtegning <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors erklæringer <i>Independent auditor's report</i>	3
Ledelsesberetning <i>Management commentary</i>	5
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	6
Resultatopgørelse for 2018 <i>Income statement for 2018</i>	9
Balance pr. 31.12.2018 <i>Balance sheet at 31.12.2018</i>	10
Noter <i>Notes</i>	12

**The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies the Danish version shall apply.**

**Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.**

## Selskabsoplysninger

### Selskab

London Mining Greenland A/S

Imaneq 32

3900 Nuuk

CVR.nr. 12 52 31 22

Hjemstedskommune: Kommuneqarfik Sermersooq

## Company details

### Company

London Mining Greenland A/S

Imaneq 32

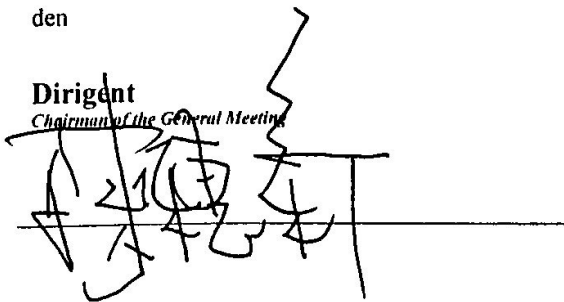
3900 Nuuk

Central Business Registration No: 12 52 31 22

Registered in Kommuneqarfik Sermersooq

Godkendt på selskabets generalforsamling,  
den

**Dirigent**  
*Chairman of the General Meeting*



*The Annual General Meeting adopted the annual  
report on*

## Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for London Mining Greenland A/S.

Selskabet er et datterselskab ejet 100% af General Nice Development Limited, et selskab beliggende i Hong Kong.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet og pengestrømmene.

Vi anser betingelserne for at undlade revisionen af årsrapporten for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nuuk, den 3. juni 2019  
*Nuuk, 3 June 2019*



Zhenfa Wang  
Direktør  
*Director*

## *Statement by Management on the annual report*

*We have today presented the annual report of London Mining Greenland A/S for the financial year 1 January to 31 December 2018.*

*The company is a wholly owned subsidiary of General Nice Development Limited, a company incorporated in Hong Kong.*

*The annual report has been presented in accordance with the Greenlandic Financial Statements Act. We consider the accounting policies applied appropriate for the annual report to provide a true and fair view of the Company's financial position and results and cash flow.*

*We consider the conditions for excluding the audit of the annual report to be met.*

*We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.*

**Bestyrelsen**  
*Board*



Su Kin Cai  
formand



Zhenfa Wang

## Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskabet

### Til aktionærerne i London Mining Greenland A/S

Vi har opstillet årsregnskabet for London Mining Greenland A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som den daglige ledelse har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 den daglige ledelse med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – grønlandske revisorers etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

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

## *The independent auditor's compilation report*

### *To the shareholders of London Mining Greenland A/S*

*We have compiled the financial statements of London Mining Greenland A/S for the financial year 1 January to 31 December 2018 based on the Entity's bookkeeping records and other information Management has provided.*

*These financial statements comprise the accounting policies, income statement, balance sheet and notes.*

*We performed this compilation engagement in accordance with ISRS 4410, 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 provisions of the Danish Public Accountants Act and FSR - Greenlandic Auditors' Code of Conduct for professional accountants, including principles of integrity, objectivity, professional competence and due care.*

*These financial statements and the accuracy and completeness of the information used to compile the financial statements are Management's responsibility.*

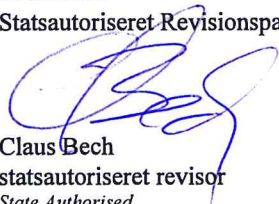
Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, den daglige ledelse har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- 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 disclosures Management provided to us to compile these financial statements. Accordingly, we do not express an audit opinion or a review conclusion about whether the financial statements have been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

Nuuk, den 3. juni 2019  
Nuuk, 3 June 2019

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Claus Bech  
statsautoriseret revisor  
State Authorised  
Public Accountant

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

London Mining Greenland A/S' hovedaktivitet er at opretholde en udnyttelseslicens for Isua-området.

### Udvikling i aktiviteter og økonomi

London Mining Greenland A/S vil fortsat fastholde udnyttelseslicensen for Isua-området.

London Mining Greenland A/S arbejder fortsat på at tilvejebringe et grundlag for at opføre og drive en jernmine i bunden af Godthåbsfjorden.

Årets resultat udviser et underskud på 2.422.682 kr. År's resultat anses som tilfredsstillende

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## *Management commentary*

### *Primary activities*

*London Mining Greenland A/S primary activity is to keep an Exploitation Licence for the Isua deposit.*

### *Development in activities and finances*

*London Mining Greenland A/S will continue to hold the exploitation license for the Isua area.*

*London Mining Greenland A/S is continuing to provide a basis for constructing and operating an iron mine in the bottom of Godthåbsfjorden.*

*The loss is 2.422.682 DKK. The result of the year is satisfactory.*

### *Events after the balance sheet date*

*No events have occurred after the balance sheet date to this date, which would influence the evaluation of this annual report.*

## Anvendt regnskabspraksis

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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Generelt om indregning og måling

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

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

## *Accounting policies*

*The annual report is presented in accordance with the provisions of the Greenlandic Financial Statements Act governing reporting class B enterprises with addition of a few provisions for reporting class C enterprises.*

*The financial statements have been presented applying the accounting policies consistently with last year.*

## *Recognition and measurement*

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

*Liabilities are recognised in the balance sheet when the Company has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.*

*On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.*

*Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.*

*Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year.*



## Anvendt regnskabspraksis

### Resultatopgørelsen

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

#### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og renteomkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Renteomkostninger og øvrige finansielle omkostninger vedrørende fremstilling af aktiver indregnes ikke i kostprisen for aktiver, men indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for deres afholdelse.

#### Skat

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

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

## Accounting policies

### Income statement

#### Other external expenses

*Other external expenses comprise expenses for distribution, sale, marketing, administration, premises, bad debts, etc.*

#### Staff costs

*Staff costs comprise salaries and wages as well as social security costs, pension contributions, etc. for the Company's staff.*

#### Financial income and expenses

*These items comprise interest income and interest expenses and realised and unrealised capital gains and losses on transactions in foreign currencies.*

*Interest expenses and other financial expenses for manufacturing assets are not included in the cost of assets, but are recognised in the income statement as incurred.*

#### Income taxes

*Tax for the year, which consists of current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion attributable to the profit/loss for the year and recognised directly in equity by the portion attributable to entries directly in equity.*

*The current tax payable or receivable is recognised in the balance sheet, stated as tax calculated on this year's taxable income.*

## Anvendt regnskabspraksis

### Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver består af kontante deponeringer, der måles til nominal værdi.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Hensættelser

Hensættelser måles og indregnes som det bedste skøn over nødvendige omkostninger til at dække forpligtelsen på balancedatoen.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

## Accounting policies

### Fixed assets investments

Fixed assets investments are cash deposits on escrow accounts, which are measured at nominal value.

### Receivables

Receivables are measured at amortised cost usually equalling nominal value less provisions for bad debts.

### Prepayments

Prepayments comprise incurred costs relating to subsequent financial years. Prepayments are measured at cost.

### Provisions

Provisions are recognised and measured as the best estimate of the expenses required to settle the liabilities at the balance sheet date.

### Other financial liabilities

Other financial liabilities are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value.

### Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date, are translated using the exchange rate at the balance sheet date. Exchange rate differences that arise between the rate at the transaction date and the one in effect at the payment date, or the balance sheet date, are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

**Resultatopgørelse for 2018***Income statement for 2018*

	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<i>Notes</i>	<b>DKK</b>	<b>DKK'000</b>
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		(1.952.754)	(1.408.645)
Personaleomkostninger <i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>	1	(463.022)	(413.535)
<b>Driftsresultat</b> <i>Operating profit/loss</i>		<b>(2.415.776)</b>	<b>(1.822.180)</b>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	0	1.340.000
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	3	(6.906)	(3.889)
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>(2.422.682)</b>	<b>(486.069)</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	0	0
<b>Årets resultat</b> <i>Profit/loss for the year</i>		<b>(2.422.682)</b>	<b>(486.069)</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b> <i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Overført til næste år <i>Retained earnings</i>		(2.422.682)	
		<b>(2.422.682)</b>	

**Balance pr. 31.12.2018***Balance sheet at 31.12.2018*

	<b>Note</b> <i>Notes</i>	<b>2018</b> <b>DKK</b>	<b>2017</b> <b>DKK'000</b>
Deponering til genoprettelse <i>Environmental bond</i>	5	2.536.014	1.536
Anden deponering <i>Other bond</i>		<u>69.194</u>	<u>69</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>		<u><b>2.605.208</b></u>	<u><b>1.605</b></u>
 <b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		 <u><b>2.605.208</b></u>	 <u><b>1.605</b></u>
 <b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash</i>		 <u><b>515.566</b></u>	 <u><b>946</b></u>
 <b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		 <u><b>515.566</b></u>	 <u><b>946</b></u>
 <b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		 <u><u><b>3.120.774</b></u></u>	 <u><u><b>2.551</b></u></u>

**Balance pr. 31.12.2018***Balance sheet at 31.12.2018*

	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<i>Notes</i>	<b>DKK</b>	<b>DKK'000</b>
Aktiekapital <i>Share capital</i>	6	500.000	500
Overført overskud <i>Retained earnings</i>		(2.816.062)	(393)
<b>Egenkapital</b> <i>Equity</i>	<b>7</b>	<b>(2.316.062)</b>	<b>107</b>
Hensættelse til nedlukningsforpligtelse <i>Provision for decommissioning cost</i>	8	1.500.000	1.500
<b>Hensatte forpligtelser</b> <i>Provisions</i>		<b>1.500.000</b>	<b>1.500</b>
Anden gæld <i>Other debt</i>		3.602.104	790
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b> <i>Long-term liabilities other than provisions</i>		<b>3.602.104</b>	<b>790</b>
Leverandørgæld <i>Trade payable</i>		334.732	155
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <i>Short-term liabilities other than provisions</i>		<b>334.732</b>	<b>155</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <i>Liabilities other than provisions</i>		<b>2.936.836</b>	<b>945</b>
<b>Passiver</b> <i>Equity and liabilities</i>		<b>3.120.774</b>	<b>2.552</b>
Pantsætninger og eventualforpligtelser mv. <i>Assets charged and contingent liabilities etc.</i>	9		
Øvrige noter <i>Other notes</i>	10-12		

**Noter***Notes*

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>DKK</b>	<b>DKK'000</b>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
<i>1. Staff costs</i>		
Løn og gager	459.202	410.326
<i>Salaries and wages</i>		
AMA	3.820	3.209
<i>AMA</i>		
	<b>463.022</b>	<b>413.535</b>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	1	1
<i>Average number of employees</i>		
<b>2. Finansielle indtægter</b>		
<i>2. Financial incomes</i>		
Kursregulering ved gældseftergivelse	0	1.340.000
<i>Incomes from debt forgiveness</i>		
	<b>0</b>	<b>1.340.000</b>
<b>3. Finansielle omkostninger</b>		
<i>3. Financial expenses</i>		
Renteudgifter	6.906	3.889
<i>Interest expense</i>		
	<b>6.906</b>	<b>3.889</b>

## Noter

Notes

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>DKK</b>	<b>DKK'000</b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
<i>4. Tax on loss for the year</i>		
Aktuel skat - <i>Current tax</i>	0	0
Ændring af udskudt skat - <i>Adjustment concerning previous years</i>	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>

Der er netto opgjort et udskudt skatteaktiv på 957 t.kr. (2017: 230 t.kr. – udskudt skatteaktiv) Beløbet er ikke indregnet i årsrapporten.

*There is net closing deferred tax of DKK 957k (2017: DKK 230k – deferred tax asset). The amount is not included in the Annual Report.*

## 5. Deponering til genoprettelse

*5. Environmental bond*

I forbindelse med ansøgning om efterforskningslicens blev der indledningsvis estimeret en kostpris for reetablering af området, 2.536 t.kr. (2017: 1.536 t.kr.), som blev deponeret på en spærret konto til sikkerhed for selskabets oprydningsforpligtelse, som krævet af Råstofstyrelsen i Grønland (MLSA)

*In connection with the application for an exploration license an initial amount representing the estimated reclaimed costs. DKK 1,536k (2016: DKK 1,536k) was deposited in escrow as security as required by the Mineral Licence and Safety Authority in Greenland (MLSA). This amount will be released upon satisfactory fulfilment of its obligations.*

**Noter***Notes***DKK****6. Aktiekapital***6. Share capital*

Aktiekapitalen består af 500 aktier á 1.000 kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser.

*Share capital consists of 500 shares at DKK 1,000. The shares have not been divided into classes.*

Ændringer i aktiekapitalen de seneste 5 regnskabsår:

*Changes in share capital in the past five financial years:*

Tilgang aktiekapital 01.01.2009	500.000
<i>Addition to share capital at 01.01.2009</i>	
Afgang aktiekapital 07.12.2016	(500.000)
<i>Reduction to share capital at 07.12.2016</i>	
Tilgang aktiekapital 07.12.2016	500.000
<i>Addition to share capital at 07.12.2016</i>	
<b>Aktiekapital 31.12.2018</b>	<b>500.000</b>
<i>Share capital at 31.12.2018</i>	

**7. Egenkapital***7. Equity*

	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Overført overskud</b>	<b>I alt</b>
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	<b>DKK</b>	<b>DKK</b>	<b>DKK</b>
Egenkapital 01.01.2018	500.000	(393.380)	106.620
<i>Equity at 01.01.2018</i>			
Årets resultat	0	(2.422.682)	(2.422.682)
<i>Profit/loss for the year</i>			
<b>Egenkapital 31.12.2018</b>	<b>500.000</b>	<b>(2.816.062)</b>	<b>2.316.062</b>
<i>Equity at 31.12.2018</i>			



## Noter

*Notes*

### 8. Hensættelse til nedlukningsforpligtelse

#### *8. Provision for decommissioning costs*

En af betingelserne for selskabets efterforskningslicens er, at såfremt selskabets aktiviteter ophører, har selskabet en forpligtelse til at fjerne alle installationer og alt udstyr fra området, samt udbedre foretagne terrænændringer inden for tolv måneder efter ophør af aktiviteten. Kostprisen for oprydning og demobilisering af aktiviteter er estimeret til 1.500 t.kr. pr. 31. december 2018 (2017: 1.500 t.kr.)

*The terms of the exploration license held by the Company stipulates that should the activities under the License be terminated, the Company has a responsibility to remove all installations and equipment from the area and remedy any remaining damage to the terrain within 12 months of such termination. The cost of such reclamation and demobilization activities is estimated at DKK 1,500k at December 31, 2017 (2016: DKK 1,500k)*

### 9. Pantsætninger

#### *9. Assets charged*

Selskabet har ingen pantsætninger.

*The Company has no mortgage debt by way of mortgage on properties.*

### 10. Kautions- og eventualforpligtelser

#### *10. Recourse guarantee commitments and contingent liabilities*

Ingen.

*None.*

### 11. Ejerforhold

#### *11. Ownership*

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

*The Company has registered the following shareholders to hold more than 5% of the voting share capital or of the nominal value of the share capital:*

- General Nice Development Ltd, Hongkong

### 12. Koncernforhold

#### *12. Consolidation*

London Mining Greenland A/S indgår i koncernregnskabet for General Nice Development Limited, Hong Kong.

*London Mining Greenland A/S is included in the consolidated financial statements of General Nice Development Limited, Hong Kong.*