

Tanbreez Mining Greenland A/S

CVR-nr. 12 57 99 18

Business Registration No 12 57 99 18

Årsrapport 2017

Annual report 2017

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	1
Ledelsespåtegning <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors påtegning om opstilling af årsrapport <i>Independent auditor's complitation report on the annual report</i>	3
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	6
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	7
Resultatopgørelse for 2017 <i>Income statement for 2017</i>	9
Balance pr. 31.12.2017 <i>Balance sheet at 31 December 2017</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

Tanbreez Mining Greenland A/S
CVR-nr. 12 57 99 18
Hjemstedskommune: Kommuneqarfik Sermersooq

Bestyrelse

Bolette Maqe Nielsen (formand)
Anna Wingell
Gregory Barnes

Direktion

Gregory Barnes

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Company details

Company

Tanbreez Mining Greenland A/S
Central Business Registration No: 12 57 99 18
Registered in Kommuneqarfik Sermersooq

Supervisory Board

Bolette Maqe Nielsen (chairman)
Anna Wingell
Gregory Barnes

Executive Board

Gregory Barnes

Company auditors

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Godkendt på selskabets generalforsamling,
Den 13. juni 2018

*The Annual General Meeting adopted the annual
report on 13 June 2018*

Dirigent

Chairman of the General Meeting



Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Tanbreez Mining Greenland A/S.

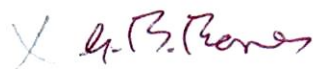
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Vi anser betingelserne for at undlade revisionen af årsrapporten for opfyldt

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

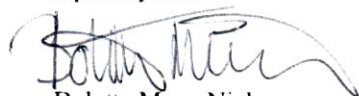
Nuuk, den 13. juni 2018
Nuuk, 13 June 2018

Direktion *Executive Board*

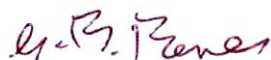


Gregory Barnes

Bestyrelse *Supervisory Board*



Bolette Maq Nielsen
formand
Chairman



Gregory Barnes

Statement by Management on the annual report

We have today presented the annual report of Tanbreez Mining Greenland A/S for the financial year 1 January to 31 December 2017.

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

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.



Anna Wingell

Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsrapport

Til aktionærerne i Tanbreez Mining Greenland A/S

Vi har opstillet årsrapporten for Tanbreez Mining Greenland A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som den daglige ledelse har tilvejebragt.

Årsrapporten 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 årsrapporten i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

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

The independent auditor's compilation report on the annual report

To the shareholders of Tanbreez Mining Greenland A/S

We have compiled the annual report Tanbreez Mining Greenland A/S for the financial year 1 January to 31 December 2017 based on the Entity's bookkeeping records and other information Management has provided.

The Annual report 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 Annual report in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have complied with relevant provisions of the Danish Public Accountants Act and FSR - Danish Auditors' Code of Conduct for professional accountants, including principles of integrity, objectivity, professional competence and due care.

The Annual report 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 13. juni 2018
Nuuk, 13 June 2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Claus Bech
statsautoriseret revisor
*State Authorised
Public Accountant*

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at efterforske og bryde råstoffer i Grønland, at handle med råstoffer og at udøve anden i forbindelse hermed stående virksomhed

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er et overskud på 635 t.kr. mod et underskud på 12.507 t.kr. sidste år. Årets resultat er som forventet.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Management's review

Primary activities

The companys primary aciticity is exploration and mining of minerals in Greenland, trading minerals and other related activities.

Development in activities and finances

The year profit is DKK 635k compared with a loss of DKK 12.507k last year. The result is as expected.

Events after the balance sheet date

No other significant 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.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og renteomkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og –tab mv.

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.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Accounting policies

Incomestatement

Other external expenses

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

Financial income and expenses

These items comprise interest income and interest expenses, realised and unrealised capital gains etc.

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 on equity by the portion attributable to entries directly on equity.

Deferred tax is recognised on all temporary differences between the carrying amount and tax-based value of assets and liabilities.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry forwards, are recognised in the balance sheet at their estimated realisable value, either as a set-off against deferred tax liabilities or as net tax assets.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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

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 til gennemsnits kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem gennemsnitskurs og kursen på balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Accounting policies

Balance sheet

Intangible assets

Intangible assets acquired are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses..

Other financial liabilities

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

Foreign currency translation

Foreign currency transactions are translated applying the average exchange rate. 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 average exchange rate and the balance sheet date, are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Resultatopgørelse for 2017*Income statement for 2017*

	Note <i>Notes</i>	2017 DKK	2016 DKK'000
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		(6.904.832)	(9.109)
Driftsresultat <i>Operating profit/loss</i>		(6.904.832)	(9.109)
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	1	7.539.424	0
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	2	0	(3.398)
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		634.592	(12.507)
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		0	0
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		634.592	(12.507)
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Overført til næste år <i>Retained earnings</i>		634.592	
		634.592	

Balance pr. 31. December 2017*Balance sheet at 31 December 2017*

	Note	2017	2016
	<i>Notes</i>	DKK	DKK'000
Udviklingsprojekter under udførelse	3	<u>179.377.285</u>	<u>173.626</u>
<i>Reserch and development</i>			
Immaterielle anlægsaktiver		<u>179.377.285</u>	<u>173.626</u>
<i>Intangible assets</i>			
Anlægsaktiver		<u>179.377.285</u>	<u>173.626</u>
<i>Fixed assets</i>			
Likvide beholdninger		<u>31.028</u>	<u>53</u>
<i>Cash</i>			
Omsætningsaktiver		<u>31.028</u>	<u>53</u>
<i>Current assets</i>			
Aktiver		<u><u>179.408.313</u></u>	<u><u>173.679</u></u>
<i>Assets</i>			

Balance pr. 31. december 2017*Balance sheet at 31 December 2017*

	Note <i>Notes</i>	2017 DKK	2016 DKK'000
Aktiekapital <i>Share capital</i>	4	5.000.000	5.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		<u>14.109.955</u>	<u>13.475</u>
Egenkapital <i>Equity</i>	5	<u>19.109.955</u>	<u>18.475</u>
Mellemregning med tilknyttet virksomhed <i>Payable to group enterprises</i>		<u>159.406.565</u>	<u>154.312</u>
Langfristede gældsforpligtelser <i>Long-term liabilities other than provisions</i>		<u>159.406.565</u>	<u>154.312</u>
Anden gæld <i>Other payables</i>		<u>891.793</u>	<u>892</u>
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term liabilities other than provisions</i>		<u>891.793</u>	<u>892</u>
Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		<u>160.298.358</u>	<u>155.204</u>
Passiver <i>Equity and liabilities</i>		<u><u>179.408.313</u></u>	<u><u>173.679</u></u>
Pantsætninger, eventualforpligtelser mv. <i>Assets charged, contingent liabilities, etc.</i>	6		
Aktionærforhold <i>Ownership</i>	7		

Noter*Notes*

	2017	2016
	DKK	DKK'000
1. Andre finansielle indtægter		
<i>1. Other financial income</i>		
Andre finansielle indtægter	7.539.424	0
<i>Other financial income</i>		
	7.538.424	0
2. Andre finansielle omkostninger		
<i>2. Other financial expences</i>		
Andre finansielle omkostninger	0	3.398
<i>Other financial expenses</i>		
	0	3.398
		Udviklingsprojekter under udførelse Reserch and development DKK
3. Immaterielle anlægsaktiver		
<i>3. Intangible assets</i>		
Kostpris 01.01.2017		173.626.707
<i>Cost at 01.01.2017</i>		
Årets tilgang		5.750.578
<i>Year additions</i>		
Kostpris 31.12.2017		179.377.285
<i>Cost at 31.12.2017</i>		
Af- og nedskrivninger 01.01.2017		0
<i>Depreciation and impairment losses at 01.01.2017</i>		
Af- og nedskrivninger 31.12.2017		0
<i>Depreciation and impairment losses at 21.12.2017</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2017		179.377.285
<i>Carrying amount at 31.12.2017</i>		

Udviklingsprojekter under udførelse er bestående af minedrift.
Reserch and development consisting of mining properties.

Noter

Notes

4. Aktiekapital

4. Share capital

Aktiekapitalen består af 5.000 aktier a 100 kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser.

Share capital consists of 5.000 shares at DKK 100. The shares have not been divided into classes.

	<u>DKK</u>
Ændringer i aktiekapitalen de seneste 5 regnskabsår: <i>Changes in share capital in the past five financial years:</i>	
Aktiekapital ved stiftelse 26.01.2010 <i>Share capital at establishment 26.01.2010</i>	500.000
Kapitalforhøjelse 2014 <i>Capital increase 2014</i>	<u>4.500.000</u>
Aktiekapital 31.12.2017 <i>Share capital at 31.12.2017</i>	<u>5.000.000</u>

5. Egenkapital

5. Equity

	<u>2017</u> <u>DKK</u>	<u>2016</u> <u>DKK'000</u>
Egenkapital 01.01.2017 <i>Equity at 01.01.2017</i>	18.475.362	30.982
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	<u>634.592</u>	<u>(12.507)</u>
Egenkapital 31.12.2017 <i>Equity at 31.12.2017</i>	<u>19.109.955</u>	<u>18.475</u>

6. Pantsætninger, eventualforpligtelser mv.

6. Assets charge, contingent liabilities etc.

Ingen.

None.

7. Aktionærforhold

7. 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:

- Rimbal Pty Ltd, Australia