

# Ironbark A/S

c/o Nuna Advokater ApS, Qullilerfik 2, 6, Postboks 59, 3900 Nuuk

CVR-nr./CVR no. 12 88 47 61

## Årsrapport

for 1. juli 2019 - 30. juni 2020

Annual report

for the year 1 July 2019 - 30 June 2020

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 13. februar 2021  
Approved at the Company's annual general meeting on 13 February 2021

Dirigent:

Chair of the meeting:

*F.W. Olsen*

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.



## Indhold

Contents

<b>Ledespåtegning</b>	2
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	3
Independent auditor's report	
<b>Ledelsesberetning</b>	7
Management's review	
<b>Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020</b>	9
Financial statements 1 July 2019 - 30 June 2020	
<b>Resultatopgørelse</b>	9
Income statement	
<b>Balance</b>	10
Balance sheet	
<b>Egenkapitalopgørelse</b>	12
Statement of changes in equity	
<b>Noter</b>	13
Notes to the financial statements	

## Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Ironbark A/S for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nuuk, den 12. februar 2021

Nuuk, 12 February 2021

Direktion:/Executive Board:



Michael John Jardine  
direktør/CEO

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of Ironbark A/S for the financial year 1 July 2019 - 30 June 2020.

The annual report is prepared in accordance with the Greenlandic Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 June 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 July 2019 - 30 June 2020.

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

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

Bestyrelse/Board of Directors:



Frederick William Hess  
formand/Chair



Michael John Jardine



Jonathan David Whyte

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejeren i Ironbark A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ironbark A/S for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Grønland. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Grønland, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

### Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi henleder opmærksomheden på note 2 i regnskabet, hvor det fremgår, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Det er usikkert, om moderselskabet stiller den fornødne finansiering og likviditet til rådighed i form af lån til finansiering af driften og de nødvendige investeringer i de førstkomende år.

Det er ledelsens vurdering, at den fornødne finansiering og likviditet vil blive givet, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning om selskabets fortsatte drift.

To the shareholder of Ironbark A/S

### Opinion

We have audited the financial statements of Ironbark A/S for the financial year 1 July 2019 - 30 June 2020, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Greenlandic Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 June 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 July 2019 - 30 June 2020 in accordance with the Greenlandic Financial Statements Act.

### Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Greenland. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### Independence

We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Greenland, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements.

### Material uncertainty related to going concern

We draw attention to Note 2 in the financial report, which describes the existence of a material uncertainty that may cast significant doubt about the Company's ability to continue as a going concern. It is uncertain, that the parent company will provide the necessary financing and liquidity to finance the activity and the necessary investments in the forthcoming years.

Management assesses that the necessary financing and liquidity will be provided, and accordingly the financial report is presented based on a going concern assumption.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

We have not modified our opinion in respect of this matter.

### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 3 i regnskabet, som beskriver den betydelige usikkerhed, der er forbundet med værdiansættelsen af selskabets udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

### Emphasis of matter in the financial statements

We would like to draw the attention to the information in note 3, where the material uncertainty concerning the valuation of the development projects in progress and prepayments for intangible fixed assets is described.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

We have not modified our opinion in respect of this matter.

### 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.

### Management's responsibilities for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Greenlandic 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.

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.

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.

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Grønland, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

### Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Greenland will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Grønland, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Greenland, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- ▶ Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.
- ▶ Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- ▶ Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- ▶ Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### 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 revision 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 revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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.

Nuuk, den 14. februar 2021

Nuuk, 14 February 2021

EY Grønland

CVR-nr. 33 94 61 71



Jesper Pedersen  
statsaut. revisor  
State Authorised Public Accountant  
mne29495

- ▶ Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

### Statement on the Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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

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

Based on the work we have performed, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Greenlandic Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.



## Ledelsesberetning

Management's review

## Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name	Ironbark A/S c/o Nuna Advokater ApS, Qullilerfik 2, 6, Postboks 59, 3900 Nuuk
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	
CVR-nr./CVR no.	12 88 47 61
Stiftet/Established	15. august 2016/15 August 2016
Hjemstedskommune/Registered office	Sermersooq
Regnskabsår/Financial year	1. juli 2019 - 30. juni 2020 1 July 2019 - 30 June 2020
Bestyrelse/Board of Directors	Frederick William Hesse, formand/Chairman Michael John Jardine Jonathan David Whyte
Direktion/Executive Board	Michael John Jardine, Direktør/CEO
Revision/Auditors	EY Grønland Godkendt Revisionsanpartsselskab Aqqusinersuaq 3A, 1. sal, Postboks 370, 3900 Nuuk



## Ledelsesberetning

Management's review

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er efterforskning og udvinding af råstoffer i Grønland, herunder etablering af minedrift.

### Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Virkingen af Coronavirussen er vedvarende, og det er ikke muligt at estimere den potentielle indvirkning, positiv eller negativ. Situationen udvikler sig hurtigt og er afhængig af foranstaltninger, der er indført af Grønlands regering og andre lande, såsom opretholdelse af sociale afstandskrav, karantæne, rejserestriktioner og økonomiske hjælpepakker som ydes.

Der er ikke opstået yderligere forhold eller omstændigheder, som i væsentlig grad har påvirket virksomhedens aktiviteter, resultaterne af disse aktiviteter eller virksomhedens forhold i fremtidige regnskabsår.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

### Forventet udvikling

Selskabet fokuserer på licensen "Citronen", som forventes at udvikle sig til profitabel minedrift.

Der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Selskabet er helt afhængig af fortsat finansiering fra moderselskabet.

Usikkerheden er knyttet til betydelig usikkerhed om moderselskabet kan få tilført yderligere kapital, så etableringen af minen "Citronen" ultimativt kan gennemføres.

Ledelsen vurderer at årsregnskabet kan aflægges under forudsætning om fortsat drift, fordi der er planer for tilførsel af yderligere kapital når det er nødvendigt. Ledelsen vurderer endvidere, at den krævede kapital kan skaffes i markedet.

Der er væsentlig usikkerhed omkring værdiansættelse af de immaterielle anlægsaktiver. Værdiansættelsen er baseret på den endelige realisering af mineprojektet "Citronen".

Der henvises til note 2 og 3 for yderligere oplysninger.

### Business review

The company's most significant activities are the exploration and production of raw materials in Greenland, including establishing of mining.

### Unusual matters having affected the financial statements

The impact of the Coronavirus is ongoing and it is not practicable to estimate the potential impact, positive or negative. The situation is rapidly developing and is dependent on measures imposed by the Government of Greenland and other countries, such as maintaining social distancing requirements, quarantine, travel restrictions and any economic stimulus that may be provided.

No further matters or circumstances have arisen which significantly affected the operations of the entity, the results of those operations, or the state of affairs of the entity in future financial years.

### Events after the balance sheet date

No events materially affecting the Company's financial position have occurred subsequent to the financial year-end.

### Outlook

The company focuses on the license "Citronen" which is expected to develop into a profitable mine.

There is a material uncertainty that may cast significant doubt about the Company's ability to continue as a going concern. The Company rely on continued funding from the parent company.

The uncertainty is associated with material uncertainty regarding further capital raisings at the parent company in order to finalize the construction of the mine "Citronen".

Management assesses that the financial report can be presented based on a going concern assumption as there are plans to ensure that sufficient liquidity is available when necessary. Management also assesses that the required capital can be raised in the market.

There is significantly uncertainty regarding the valuation of intangible assets. The valuation is based on the final realization of the mineproject "Citronen".

Reference is made to note 2 and 3 for more details.

## Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020

Financial statements 1 July 2019 - 30 June 2020

### Resultatopgørelse

Income statement

Note	2019/20 DKK	2018/19 DKK'000
Andre eksterne omkostninger Other external expenses	-1.001.741	-586
<b>Bruttoresultat</b> Gross profit	-1.001.741	-586
5 Nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver Impairment of intangible assets	-2.060.319	-408
Andre driftsomkostninger Other operating expenses	0	-9
<b>Resultat før finansielle poster</b> Profit/loss before net financials	-3.062.060	-1.003
6 Finansielle indtægter Financial income	0	5.364
<b>Resultat før skat</b> Profit/loss before tax	-3.062.060	4.361
Skat af årets resultat Tax for the year	0	0
<b>Årets resultat</b> Profit/loss for the year	-3.062.060	4.361
 <b>Forslag til resultatdisponering</b> Recommended appropriation of profit/loss		
Overført resultat Retained earnings/accumulated loss	-3.062.060	4.361
	-3.062.060	4.361

## Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020

Financial statements 1 July 2019 - 30 June 2020

### Balance

Balance sheet

Note	2019/20	2018/19
Note	DKK	DKK'000
<b>AKTIVER</b>		
<b>ASSETS</b>		
<b>Anlægsaktiver</b>		
Fixed assets		
<b>7 Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Intangible assets		
Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	244.308.149	245.031
Development projects in progress and prepayments for intangible assets		
	<u>244.308.149</u>	<u>245.031</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		
Total fixed assets	<u>244.308.149</u>	<u>245.031</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Non-fixed assets		
<b>Likvide beholdninger</b>		
Cash	493.078	496
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		
Total non-fixed assets	<u>493.078</u>	<u>496</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		
TOTAL ASSETS	<u><u>244.801.227</u></u>	<u><u>245.527</u></u>

## Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020

Financial statements 1 July 2019 - 30 June 2020

### Balance

Balance sheet

Note	2019/20 DKK	2018/19 DKK'000
<b>PASSIVER</b>		
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		
<b>Egenkapital</b>		
Equity		
8 Aktiekapital	500.000	500
Share capital		
Overført resultat	13.827.182	16.889
Retained earnings		
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>14.327.182</b>	<b>17.389</b>
Total equity		
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Liabilities other than provisions		
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
Current liabilities other than provisions		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	841.449	57
Trade payables		
Gæld til tilknyttede virksomheder	229.567.596	228.015
Payables to group enterprises		
Anden gæld	65.000	65
Other payables		
	<b>230.474.045</b>	<b>228.137</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>230.474.045</b>	<b>228.137</b>
Total liabilities other than provisions		
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>244.801.227</b>	<b>245.526</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
Accounting policies
- 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift  
Going concern uncertainties
- 3 Usikkerhed om indregning og måling  
Recognition and measurement uncertainties
- 4 Personaleomkostninger  
Staff costs
- 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.  
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 10 Sikkerhedsstillelser  
Collateral
- 11 Nærtstående parter  
Related parties



## Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020

Financial statements 1 July 2019 - 30 June 2020

### Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

DKK	Aktiekapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Egenkapital 1. juli 2018 Equity at 1 July 2018	500.000	12.527.948	13.027.948
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of profit	0	4.361.294	4.361.294
<b>Egenkapital 1. juli 2019</b> Equity at 1 July 2019	500.000	16.889.242	17.389.242
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of loss	0	-3.062.060	-3.062.060
<b>Egenkapital 30. juni 2020</b> Equity at 30 June 2020	500.000	13.827.182	14.327.182

## Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020

Financial statements 1 July 2019 - 30 June 2020

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

Årsrapporten for Ironbark A/S for 2019/20 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK).

#### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

#### Resultatopgørelsen

##### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af anlægsaktiver.

##### Administrationsomkostninger

The annual report of Ironbark A/S for 2019/20 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to reporting class B entities and elective choice of certain provisions applying to reporting class C entities.

The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

#### Reporting currency

The financial statements are presented in Danish kroner (DKK).

#### Foreign currency translation

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the most recent financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

#### Income statement

##### Other operating expenses

Other operating expenses comprise items of a secondary nature relative to the Company's core activities, including losses on the sale of fixed assets.

##### Administrative expenses

## Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020

Financial statements 1 July 2019 - 30 June 2020

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

##### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

##### Nedskrivninger

Nedskrivninger omfatter nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver.

##### Finansielle indtægter

Finansielle indtægter indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter samt kursreguleringer m.v.

##### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

##### Balancen

##### Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Administrative expenses include expenses incurred in the year for company management and administration, including expenses relating to administrative staff, Management, office premises and expenses as well as amortisation/depreciation of assets used for administrative purposes.

##### Other external expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the Company's core activities, including expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

##### Impairment

The item comprises impairment of intangible assets.

##### Financial income

Financial income are recognised in the income statements at the amounts that concern the financial year. Net financials include interest income as well as exchange gain, etc.

##### Tax

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments. The portion of the tax for the year that relates to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, whereas the portion that relates to transactions taken to equity is recognised in equity.

##### Balance sheet

##### Intangible assets

Development costs comprise expenses, salaries and amortisation directly or indirectly attributable to development activities.

## Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020

Financial statements 1 July 2019 - 30 June 2020

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. 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 begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Development projects that are clearly defined and identifiable, where the technical feasibility, sufficient resources and a potential future market or development opportunities are identifiable and where the Company intends to produce, market or use the project, are recognised as intangible assets provided that the cost can be measured reliably and that there is sufficient assurance that future earnings can cover production costs, selling costs and administrative expenses and development costs. Other development costs are recognised in the income statement as incurred.

Development costs that are recognised in the balance sheet are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

On completion of a development project, development costs are amortised on a straight-line basis over the estimated useful life.

#### Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible assets is assessed for impairment on an annual basis.

Impairment tests are conducted on assets or groups of assets when there is evidence of impairment. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

The recoverable amount is the higher of the net selling price of an asset and its value in use. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the group of assets and the expected net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when the reason for recognition no longer exists.

#### Prepayments

Prepayments recognised under "Assets" comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.



## Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020

Financial statements 1 July 2019 - 30 June 2020

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

##### Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

##### Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

##### Income taxes

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated income tax charge for the year, adjusted for prior-year taxes and tax paid on account.

Deferred tax is measured according to the liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

##### Liabilities

Other liabilities are measured at net realisable value.

## Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020

Financial statements 1 July 2019 - 30 June 2020

### Noter

Notes to the financial statements

#### 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift Going concern uncertainties

Selskabet har gennem de seneste regnskabsår investeret betydeligt i etablering af minen "Citronen". Som følge heraf har selskabet realiseret negative pengestrømme, hvorved selskabets nuværende finansielle ressourcer er opbrugt. Selskabets drift og investeringer har hidtil været finansieret fra moderselskabet Ironbark Zinc Limited. Moderselskabet har oplyst, at den nuværende finansiering på 229.567.596 ikke vil blive krævet indfriet hverken helt eller delvist i regnskabsåret 2020/21.

Ledelsen forhandler med moderselskabet om fortsat at stille den fornødne finansiering og likviditet til rådighed i form af lån til finansiering af driften og de nødvendige investeringer i de førstkommande år.

Ledelsen har modtaget tilsagn om finansiering frem til 30. juni 2021, men vil være afhængig af fortsat finansiering herefter

Såfremt fortsat finansiering og likviditet ikke stilles til rådighed af moderselskabet, vil selskabet muligvis ikke i stand til at realisere sine aktiver og indfri sine forpligtelser som led i den normale drift. Ledelsen vurderer, at den fornødne finansiering og likviditet vil blive stillet til rådighed, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af selskabets fortsatte drift.

Færdiggørelse af minen og den endelige realisering af projektet er afhængig af, at moderselskabet får tilført betydelig yderligere kapital. Koncernledelsen vurderer, at den krævede kapital kan skaffes i markedet. Såfremt den krævede kapitaltilførsel mod forventning ikke opnås, har koncernledelsen udarbejdet en hensigtsmæssig plan for at opretholde visse efterforsknings- og driftsudgifter i koncernen. Manglende kapitaltilførsel vil medføre, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om koncernens evne til at fortsætte driften, hvorved selskabets aktiver kan blive realiseret til beløb der er væsentlig forskellige fra de indregnede, ligesom der kan opstå forpligtelser som følge af ophør eller begrænsning i den normale drift

The Company has during the last financial years invested significantly in establishing the project "Citronen". Accordingly the Company has had negativ cashflow, and the Company's current financial resources has been used. The Company's activity and investments have been financed by the parent company Ironbark Zinc Limited. The parent company has declared that the current financing totalling 229.567.596 will not be required redeemed partly or in full in the financial year 2020/21.

The management has ongoing negotiations with the parent Company about providing the necessary financing and liquidity to finance the activity and the necessary investments in the forthcoming years.

The management has received a commitment for funding until 30. June 2021, but is depending on financing beyond that date.

If the parent company is unable to satisfy the future funding requirements of loans and capital, the Company may be unable to realise its assets and discharge its liabilities in the normal course of business. The management assesses that the necessary liquidity and funding will be provided, and accordingly the financial statements are prepared on the principles of a going concern.

The finalization of the mine and the final realization of the project is dependent on significant additional capital raised by the parent company. Group management assesses that the required capital can be raised in the market. If the required capital against expectation cannot be raised, group management has a appropriate plan to maintain certain exploration expenditure and running cost in the Group. lack of required funding may cast material doubt about the Group's ability to continue as a going concern, and therefore the Company's assets may be realized at significantly other values than the values recognized in the financial statements, as well as obligations may arise as a consequence of limitations or a closure of the Company's activities,

#### 3 Usikkerhed om indregning og måling Recognition and measurement uncertainties

## Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020

Financial statements 1 July 2019 - 30 June 2020

### Noter

Notes to the financial statements

Der er væsentlig usikkerhed om værdiansættelsen af immaterielle anlægsaktiver.

Selskabets immaterielle anlægsaktiver vedrører de afholdte efterforskningsudgifter vedrørende projektet "Citronen". Selskabet er et "junior" mineselskab, som dermed har begrænsede resurser til at gennemføre projektet

Værdiansættelsen af de immaterielle anlægsaktiver er baseret på realisering af mineprojektet "Citronen". Realisering af projektet er afhængig af opnåelse af krævet finansiering, samt godkendelse fra myndigheder m.v. Projektets rentabilitet er meget afhængig af udvikling i verdensmarkedsprisen for Zink.

Ledelsen i selskabet forventer at projektet vil kunne realiseres, men at der er væsentlig usikkerhed herom

There is significant uncertainty regarding the valuation of intangible assets.

The Company's intangible fixed assets relate to the exploration expenses incurred regarding the "Citronen" project. The Company is a "junior" mining Company, with limited resources to complete the project.

The valuation of the intangible fixed assets is depending on the realization of the mining project "Citronen". Realization of the project is dependent on obtaining required funding, as well as approval from authorities, etc. The profitability of the project is highly dependent on the development in the world market price of Zinc.

The management of the company expects that the project will be realized, but that there is significant uncertainty concerning this.

#### 4 Personaleomkostninger

Staff costs

Virksomheden har ingen ansatte.

The Company has no employees.

#### 5 Nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver

Impairment of intangible assets

Nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver

Impairment of intangible assets

2.060.319	408
2.060.319	408

#### 6 Finansielle indtægter

Financial income

Valutakursgevinst

Exchange gain

0	5.364
0	5.364

## Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020

Financial statements 1 July 2019 - 30 June 2020

### Noter

Notes to the financial statements

#### 7 Immaterielle anlægsaktiver Intangible assets

DKK	Udviklings- projekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver Development projects in progress and prepayments for intangible assets
Kostpris 1. juli 2019 Cost at 1 July 2019	246.786.568
Tilgange Additions	1.337.967
Kostpris 30. juni 2020 Cost at 30 June 2020	248.124.535
Af- og nedskrivninger 1. juli 2019 Impairment losses and amortisation at 1 July 2019	1.756.067
Nedskrivninger Impairment losses for the year	2.060.319
Af- og nedskrivninger 30. juni 2020 Impairment losses and amortisation at 30 June 2020	3.816.386
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2020</b> Carrying amount at 30 June 2020	<b>244.308.149</b>

#### 8 Aktiekapital Share capital

Virksomhedens aktiekapital har uændret været 500.000 det seneste år.

The Company's share capital has remained DKK 500,000 in the past year.

## Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020

Financial statements 1 July 2019 - 30 June 2020

### Noter

Notes to the financial statements

#### 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. Contractual obligations and contingencies, etc.

##### Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

For at opretholde de nuværende rettigheder til efterforskningslicenser er selskabet forpligtet til at udføre efterforskningsaktiviteter i henhold til oplyste minimumskrav. Disse forpligtelser kan reduceres ved selektiv afståelse af licenser eller genforhandling.

Reetableringsomkostninger tilgår det enkelte projekt fra opstarten og er inkluderet i efterforskningsomkostningerne.

Reetableringsomkostninger indregnes i overensstemmelse med klausulerne i licenserne. Hvor det er relevant, foretages et ikke-tilbagediskonteret estimat af reetableringsomkostningerne på baggrund af estimerede fremtidige udgifter, nuværende juridiske krav og teknologi.

Selskabet er forpligtet til at betale 2,5 % af den årlige produktion af alle mineraler i net smelter royalty til en uafhængig tredjepart i overensstemmelse med en tidligere indgået aftale. Forpligtelsen til at betale royalty begynder, når den kommercielle produktion igangsættes.

Selskabet har ikke kendskab til yderligere eventualaktiver eller -forpligtelser, der kan have en væsentlig indflydelse på selskabets finansielle situation.

Der er ud over ovenstående ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, der har eller vil kunne påvirke selskabets aktiviteter, resultater af disse aktiviteter eller finansielle stilling væsentligt for koncernen.

#### 10 Sikkerhedsstillelser

Collateral

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 30. juni 2020.

In order to maintain current rights of tenure to exploration tenements the company is required to perform minimum exploration work to meet the minimum expenditure requirements. These obligations can be reduced by selective relinquishment of exploration tenure or renegotiation.

Costs of site restoration are provided over the life of the activity from when exploration commences and are included in the costs of exploration. Site restoration costs and rehabilitation of the site is conducted in accordance with clauses of the mining permits. Where applicable, such costs are determined using estimates of future costs, current legal requirements and technology on an undiscounted basis.

In accordance with a past agreement the Company is obliged to pay a 2.5% net smelter royalty of the annual production for all minerals mined, to an unrelated third party. The liability to pay the royalty commences on the date of commercial production.

The Company is unaware of any contingent assets or liabilities that may have a material impact on the Company's financial position.

No further matters or circumstances other than matters listed above have arisen since the end of the financial year which significantly affected or may significantly affect the operations of the Group, the results of those operations, or the state of affairs of the Group in future financial years.

The Company has not provided any security or other collateral in assets at 30 June 2020.



## Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020

Financial statements 1 July 2019 - 30 June 2020

### Noter

Notes to the financial statements

#### 11 Nærtstående parter

Related parties

##### Oplysning om koncernregnskaber

Information about consolidated financial statements

Modervirksomhed

Parent

Ironbark Zinc Limited

Hjemsted

Domicile

Australia