

Greenland Ruby DK ApS

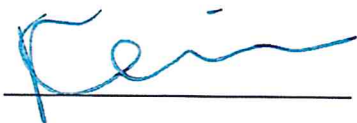
Strandgade 91, 2, 1401 København K

CVR-nr. 36 41 24 61

Årsrapport

1. januar - 31. december 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. 05. 2019



Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Hovedtal og nøgletal | 6 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| | |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 9 |
| Resultatopgørelse | 14 |
| Balance | 15 |
| Egenkapitalopgørelse | 17 |
| Pengestrømsopgørelse | 18 |
| Noter | 19 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Greenland Ruby DK ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 24. maj 2019

Direktion

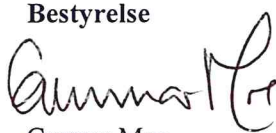


Magnus Kibsgaard
Adm.dir.



Finn Kilsgaard Mortensen

Bestyrelse



Gunnar Moe
Formand



Frode Michal Nilsen



Benn Harald Eidissen



Magnus Kibsgaard



Per Buhl Olsen



Jonas Einar Tetlie

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Greenland Ruby DK ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Greenland Ruby DK ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvor det fremgår, at der er usikkerhed omkring fremskaffelsen af de nødvendige midler til finansiering af selskabets aktiviteter i 2019, men det er ledelsens vurdering af fremskaffelsen vil ske medio juni, hvorfor årsregnskabet er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 2 i regnskabet, som beskriver den betydelige usikkerhed, der er forbundet med værdiansættelsen af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 konklusioner 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

København, den 31. maj 2019

Ernst & Young

Godkendt Revisionsanpartsselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Jesper Pedersen
statsautoriseret revisor
mne29495

Selskabsoplysninger

| | |
|---------------------------|---|
| Selskabet | Greenland Ruby DK ApS Strandgade 91, 2 1401 København K CVR-nr.: 36 41 24 61 Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Gunnar Moe, Almeveien 15, 8622 Mo i Rana, Norge, Formand Frode Michal Nilsen, Strandland, 8484 Risøyhamn, Norge Benn Harald Eidissen, H0901, Hammarn 34, 8003 Bodø Magnus Kibsgaard, Svartisgata 2, 8622 Mo i Rana, Norge Per Buhl Olsen, c/o Box 8053, Seernaq 2-0002, 3905 Nuussuaq Jonas Einar Tetlie, Sorenskrivergata 10, Postboks 25, 8310 Kabelvåg, Norge |
| Direktion | Magnus Kibsgaard, Svartisgata 2, 8622 Mo i Rana, Norge, Adm.dir. Finn Kilsgaard Mortensen, Bispegården 54, 4100 Ringsted, Direktør |
| Revision | Ernst & Young, Godkendt Revisionsanpartsselskab CVR-nr. 30 70 02 28 Oswald Helmuths Vej 4, postboks 250 2000 København |
| Bankforbindelse | GrønlandsBanken A/S, Postboks 1033 Imaneq 33, 3900 Nuuk |
| Modervirksomhed | Leonhard Nilsen & Sønner Eiendom AS Risøyhamn |
| Dattervirksomheder | LNS Greenland A/S, Nuuk Greenland Ruby A/S, Nuuk |

Hovedtal og nøgletal

| | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. | 2016 t.kr. |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Resultatopgørelse: | | | |
| Bruttotab | -682 | -198 | -689 |
| Resultat af ordinær primær drift | -1.054 | -198 | -689 |
| Finansielle poster, netto | 13.546 | 6.820 | -34.856 |
| Årets resultat | 12.492 | 6.622 | -36.754 |
| Balance: | | | |
| Balancesum | 389.671 | 317.252 | 244.339 |
| Egenkapital | 206.114 | 193.622 | 138.000 |
| Pengestrømme: | | | |
| Driftsaktivitet | -81.133 | -69.372 | -202.807 |
| Investeringsaktivitet | 0 | 0 | -13.464 |
| Finansieringsaktivitet | 80.692 | 69.717 | 216.429 |
| Pengestrømme i alt | -442 | 345 | 158 |
| Medarbejdere: | | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 1 | 0 | 0 |
| Nøgletal i %: | | | |
| Soliditetsgrad | 52,9 | 61,0 | 56,5 |
| Egenkapitalforrentning | 6,3 | 4,0 | -53,3 |

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

| | |
|-------------------------------|---|
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Greenland Ruby DK ApS væsentligste aktiviteter er kapitalindskud og udlån til de 2 datterselskaber, LNS Greenland A/S og Greenland Ruby A/S.

Usædvanlige forhold

Der er ikke indtruffet usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregningen eller målingen af aktiver og passiver i årsrapporten for 2018 udover hvad der er beskrevet ovenfor om usikkerhed ved indregning og måling.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Greenland Ruby DK ApS ejer LNS Greenland A/S (100%) og Greenland Ruby A/S (100%). Greenland Ruby A/S ejer og driver rubinminen Aappaluttoq med LNS Greenland A/S som mineoperatør. Greenland Ruby A/S har endnu ikke realiseret et større salg af rubiner og selskabets etablering af minen og driften er indtil nu derfor finansieret via lån fra Greenland Ruby DK ApS og LNS Greenland A/S. Markedet for salg af rubiner er et lille og diskret marked og præget af få udbydere og mange forskelligartede købere. Der er derfor usikkerhed forbundet med forudsigelserne og forventningerne til mulighederne for salg af rubiner og hvilke priser rubinerne kan sælges til og i hvilken takt de kan sælges. Som følge af den usikkerhed, der er forbundet med det forventede salg, er der også en tilsvarende usikkerhed forbundet med indregningen og målingen af særligt værdien af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder i årsrapporten for 2018 for Greenland Ruby DK ApS.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 12.492.129 kr. mod 6.622.412 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat for 2019. Dette betinger at der løbende tilføres de nødvendige midler til Greenland Ruby DK ApS så de planlagte aktiviteter i LNS Greenland A/S og Greenland Ruby A/S kan gennemføres.

Ledelsesberetning

Usikkerhed vedrørende aflæggelse af årsrapport under forudsætning om fortsat drift

Indtil Greenland Ruby A/S har opnået balance i indtægter og udgifter vil Greenland Ruby A/S's likviditet fortsat være udfordret og afhængig af fortsat tilførsel af nødvendig kapital fra Greenland Ruby DK ApS.

I 2017, 2018 og frem til foråret 2019 er der løbende blevet tilført den fornødne kapital til Greenland Ruby DK Aps, således at selskabet har kunnet understøttet Greenland Ruby A/S, således at dette selskab har kunnet opfylde sine forpligtelser til alle eksterne kreditorer stort set i takt med forfald. Greenland Ruby A/S forventer øgede salgsindtægter, hvorfor afhængigheden af kapitaltilførsel forventes at blive reduceret.

Der arbejdes på en samlet kapitaltilførsel og refinansiering af selskaberne Greenland Ruby A/S, LNS Greenland A/S, Greenland Ruby DK ApS, der kan tilføre de nødvendige midler til at gennemføre de planlagte aktiviteter i 2019 og 2020. Dette er endnu ikke endeligt på plads, men ledelsens vurdering er, at det forventes at ske medio juni 2019. Der er væsentlig usikkerhed knyttet til selskabets kapitalfremskaffelse, som kan rejse betydelig tvivl om virksomhedens evne til at fortsætte driften, og selskabet vil derfor muligvis være ude af stand til at realisere sine aktiver og indfri sine forpligtelser som led i den normale drift. På baggrund af de konkrete planer for kapitalfremskaffelse skønner ledelsen at forudsætningerne for aflæggelse af årsrapport under forudsætning om fortsat drift er til stede.

Beskrivelse af risikoprofil og risikostyring

Greenland Ruby DK ApS har påtaget sig en stor risiko ved (via de 2 datterselskaber) at operere indenfor en sektor (mineraludvinding) med store konjunkturudsving og indenfor en branche hvor det er svært at forudsige og planlægge lødighed og kvaliteten af råmaterialet. Endvidere er markedet for rubiner et lille og eksklusivt marked med få udbydere. Et overudbud af rubiner kan derfor have en meget skadelig virkning på afsætningsmulighederne for rubiner.

LNS Greenland A/S og Greenland Ruby A/S styrer risikoen ved nøje at følge produktionsflow, produktionskvaliteten og afsætningsmulighederne. Endvidere er der et tæt samarbejde med LNS koncernen i Norge med hensyn til mineplanlægningen.

Begivenheder efter balancedagen

I erkendelse af fortsat behov for kapitaltilførsel og omstrukturering af selskabets gæld, har selskabets ejere og koncerninterne långivere primo 2019 gennemført en emission og gældskonvertering, i hvilken forbindelse der er blevet nytegnet anpartar for kontant 5.000.000 kr. og konverteret gæld til anpartskapital for i alt 185.000.000 kr. Selskabets anpartskapital udgør herefter nominelt 411.450.832 kr.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Greenland Ruby DK ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

I henhold til årsregnskabslovens § 110, stk.1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab idet koncernen på balancetidspunktet ikke overskrider 2 af de givne størrelsesgrænser.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af 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 finansiell 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.

Anvendt regnskabspraksis

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

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.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklares.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. 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.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | 2018 kr. | 2017 kr. |
|--|-------------------|------------------|
| Bruttotab | -682.085 | -197.814 |
| 3 Personaleomkostninger | -372.143 | 0 |
| 4 Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 22.860.742 | 13.646.394 |
| Andre finansielle indtægter | 144.351 | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger | -9.458.736 | -6.826.168 |
| Resultat før skat | 12.492.129 | 6.622.412 |
| Skat af årets resultat | 0 | 0 |
| Årets resultat | 12.492.129 | 6.622.412 |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Overføres til overført resultat | 12.492.129 | 6.622.412 |
| Disponeret i alt | 12.492.129 | 6.622.412 |

Balance 31. december

| Aktiver | | 2018 | 2017 |
|--------------------------|--|---------------------------|---------------------------|
| <u>Note</u> | | <u>kr.</u> | <u>kr.</u> |
| Anlægsaktiver | | | |
| 5 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 30.464.448 | 30.464.448 |
| 6 | Andre værdipapirer og kapitalandele | 0 | 0 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>30.464.448</u> | <u>30.464.448</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>30.464.448</u> | <u>30.464.448</u> |
| Omsætningsaktiver | | | |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 2.550.206 | 2.405.855 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 356.544.870 | 266.435.917 |
| | Andre tilgodehavender | 0 | 392.737 |
| | Krav på indbetaling af virksomhedskapital | 0 | 17.000.000 |
| | Tilgodehavender i alt | <u>359.095.076</u> | <u>286.234.509</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>111.014</u> | <u>552.624</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>359.206.090</u> | <u>286.787.133</u> |
| | Aktiver i alt | <u>389.670.538</u> | <u>317.251.581</u> |

Balance 31. december

| <u>Note</u> | 2018 kr. | 2017 kr. |
|--|--------------------|--------------------|
| Passiver | | |
| Egenkapital | | |
| 7 Virksomhedskapital | 221.076.495 | 221.076.495 |
| Overført resultat | -14.962.049 | -27.454.178 |
| Egenkapital i alt | 206.114.446 | 193.622.317 |
| Gældsforpligtelser | | |
| 8 Gæld til tilknyttede virksomheder | 156.078.662 | 98.247.701 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | 156.078.662 | 98.247.701 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 359.770 | 144.943 |
| Anden gæld | 27.117.660 | 25.236.620 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 27.477.430 | 25.381.563 |
| Gældsforpligtelser i alt | 183.556.092 | 123.629.264 |
| Passiver i alt | 389.670.538 | 317.251.581 |
| | | |
| 1 Usikkerhed om going concern | | |
| 2 Usikkerhed ved indregning eller måling | | |
| 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| 10 Eventualposter | | |

Egenkapitalopgørelse

| | Virksomhedskapital kr. | Overført resultat kr. | I alt kr. |
|----------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 1. januar 2017 | 172.076.495 | -34.076.590 | 137.999.905 |
| Kapitalforhøjelse 2017 | 49.000.000 | 0 | 49.000.000 |
| Årets overførte resultat | 0 | 6.622.412 | 6.622.412 |
| Egenkapital 1. januar 2018 | 221.076.495 | -27.454.178 | 193.622.317 |
| Årets overførte resultat | 0 | 12.492.129 | 12.492.129 |
| | 221.076.495 | -14.962.049 | 206.114.446 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | <u>2018</u> kr. | <u>2017</u> kr. |
|--|--------------------|--------------------|
| Årets resultat | 12.492.129 | 6.622.412 |
| 11 Reguleringer | -13.546.357 | -6.820.226 |
| 12 Ændring i driftskapital | -70.764.699 | -61.076.670 |
| Renteindbetalinger og lignende | 144.351 | 0 |
| Renteudbetalinger og lignende | -9.458.736 | -6.826.168 |
| Betalt selskabsskat | 0 | -1.271.697 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | -81.133.312 | -69.372.349 |
| Optagelse af langfristet gæld | 57.830.961 | 7.070.631 |
| Kontant kapitalforhøjelse | 0 | 49.000.000 |
| Renteindbetalinger | 22.860.741 | 13.646.395 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | 80.691.702 | 69.717.026 |
| Ændring i likvider | -441.610 | 344.677 |
| Likvider 1. januar 2018 | 552.624 | 207.947 |
| Likvider 31. december 2018 | 111.014 | 552.624 |
| Likvider | | |
| Likvide beholdninger | 111.014 | 552.624 |
| Likvider 31. december 2018 | 111.014 | 552.624 |

1. Usikkerhed om going concern

Indtil Greenland Ruby A/S har opnået balance i indtægter og udgifter vil Greenland Ruby A/S's likviditet fortsat være udfordret og afhængig af fortsat tilførsel af nødvendig kapital fra Greenland Ruby DK ApS.

I 2017, 2018 og frem til foråret 2019 er der løbende blevet tilført den fornødne kapital til Greenland Ruby DK ApS, således at selskabet har kunnet understøtte Greenland Ruby A/S, således at dette selskab har kunnet opfylde sine forpligtelser til alle eksterne kreditorer stort set i takt med forfald. Greenland Ruby A/S forventer øgede salgsindtægter, hvorfor afhængigheden af kapitaltilførsel forventes at blive reduceret.

Der arbejdes på en samlet kapitaltilførsel og refinansiering af selskaberne Greenland Ruby A/S, LNS Greenland A/S, Greenland Ruby DK ApS, der kan tilføre de nødvendige midler til at gennemføre de planlagte aktiviteter i 2019 og 2020. Dette er endnu ikke endeligt på plads, men ledelsens vurdering er, at det forventes at ske medio juni 2019. Der er væsentlig usikkerhed knyttet til selskabets kapitalfremskaffelse, som kan rejse betydelig tvivl om virksomhedens evne til at fortsætte driften, og selskabet vil derfor muligvis være ude af stand til at realisere sine aktiver og indfri sine forpligtelser som led i den normale drift. På baggrund af de konkrete planer for kapitalfremskaffelse skønner ledelsen at forudsætningerne for aflæggelse af årsrapport under forudsætning om fortsat drift er til stede.

2. Usikkerhed ved indregning eller måling

Greenland Ruby DK ApS ejer LNS Greenland A/S (100%) og Greenland Ruby A/S (100%). Greenland Ruby A/S ejer og driver rubinminen Aappaluttoq med LNS Greenland A/S som mineoperatør. Greenland Ruby A/S har endnu ikke realiseret et større salg af rubiner og selskabets etablering af minen og driften er indtil nu derfor finansieret via lån fra Greenland Ruby DK ApS og LNS Greenland A/S. Markedet for salg af rubiner er et lille og diskret marked og præget af få udbydere og mange forskelligartede købere. Der er derfor usikkerhed forbundet med forudsigelserne og forventningerne til mulighederne for salg af rubiner og hvilke priser rubinerne kan sælges til og i hvilken takt de kan sælges. Som følge af den usikkerhed, der er forbundet med det forventede salg, er der også en tilsvarende usikkerhed forbundet med indregningen og målingen af særligt værdien af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder i årsrapporten for 2018 for Greenland Ruby DK ApS.

Noter

| | 2018 kr. | 2017 kr. |
|--|-------------------|-------------------|
| 3. Personaleomkostninger | | |
| Lønninger og gager | 372.143 | 0 |
| | 372.143 | 0 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 1 | 0 |
| 4. Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | | |
| LNS Greenland A/S | 20.441.073 | 12.291.468 |
| Greenland Ruby A/S | 2.419.669 | 1.354.926 |
| | 22.860.742 | 13.646.394 |
| | 31/12 2018 kr. | 31/12 2017 kr. |
| 5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar 2018 | 30.464.448 | 30.464.448 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018 | 30.464.448 | 30.464.448 |

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

| | Ejerandel | Egenkapital kr. | Årets resultat kr. | Regnskabs- mæssig værdi hos Greenland Ruby DK ApS kr. |
|--------------------------|-----------|--------------------|-----------------------|---|
| LNS Greenland A/S, Nuuk | 100 % | -31.324.366 | 803.396 | 25.464.448 |
| Greenland Ruby A/S, Nuuk | 100 % | -66.386.369 | -13.132.340 | 5.000.000 |
| | | -97.710.735 | -12.328.944 | 30.464.448 |

Noter

| | 31/12 2018 kr. | 31/12 2017 kr. |
|---|--------------------|--------------------|
| 6. Andre værdipapirer og kapitalandele | | |
| Kostpris 1. januar 2018 | 32.839.000 | 32.839.000 |
| Kostpris 31. december 2018 | 32.839.000 | 32.839.000 |
| Nedskrivninger 1. januar 2018 | -32.839.000 | -32.839.000 |
| Nedskrivninger 31. december 2018 | -32.839.000 | -32.839.000 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018 | 0 | 0 |
| 7. Virksomhedskapital | | |
| Virksomhedskapital 1. januar 2018 | 221.076.495 | 172.076.495 |
| Kapitalforhøjelse 2017 | 0 | 49.000.000 |
| | 221.076.495 | 221.076.495 |
| Der har indenfor de seneste 5 år været følgende bevægelser på virksomhedskapitalen: | | |
| Indskud ved stiftelse | | 50.000 |
| Kapitalforhøjelse ved gældskonvertering, 5. september 2016 | | 1.000 |
| Kapitalforhøjelse ved gældskonvertering, 30. december 2016 | | 172.025.495 |
| Kapitalforhøjelse, 28. april 2017 | | 714.167 |
| Kapitalforhøjelse, 28. april 2017 | | 7.619.167 |
| Kapitalforhøjelse, 31. maj 2017 | | 8.333.334 |
| Kapitalforhøjelse, 30. juni 2017 | | 714.166 |
| Kapitalforhøjelse, 30. juni 2017 | | 7.619.166 |
| Kapitalforhøjelse, 22. december 2017 | | 24.000.000 |
| Total virksomhedskapital kr. | | 221.076.495 |
| 8. Gæld til tilknyttede virksomheder | | |
| Hålogaland Grus & Betong AS | 0 | 6.109.628 |
| Rana Gruber AS | 54.594.476 | 2.507.903 |
| Leonhard Nilsen & Sønner AS | 22.791.609 | 13.366.309 |
| Lån LNS Eiendom AS | 78.692.577 | 68.128.652 |
| LNS Spitsbergen AS | 0 | 8.135.209 |
| | 156.078.662 | 98.247.701 |
| Andel af gæld, der forfalder efter 5 år | 156.078.662 | 98.247.701 |

Noter

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets aktier i Greenland Ruby A/S er stillet til sikkerhed for ethvert mellemværende mellem LNS Greenland A/S og GrønlandsBANKEN A/S samt mellem Greenland Ruby A/S og GrønlandsBANKEN A/S. Den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør kr. 5.000.000.

Den regnskabsmæssige værdi af Greenland Ruby A/S' gæld til GrønlandsBANKEN A/S pr. 31. december 2018 udgør kr. 38.174.

Den regnskabsmæssige værdi af LNS Greenland A/S' gæld til GrønlandsBANKEN A/S pr. 31. december 2018 udgør kr. 42.499.860.

10. Eventualposter

Eventualaktiver

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på netto 5.166 t.kr. Skatteaktivet er ikke indregnet som følge af, at der er usikkerhed om anvendelse heraf inden for 3 - 5 år.

| | 2018 kr. | 2017 kr. |
|--|--------------------|--------------------|
| 11. Reguleringer | | |
| Andre finansielle indtægter | -23.005.093 | -13.646.394 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 9.458.736 | 6.826.168 |
| | <u>-13.546.357</u> | <u>-6.820.226</u> |
| | | |
| 12. Ændring i driftskapital | | |
| Ændring i tilgodehavender | -72.860.567 | -72.568.232 |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld | 2.095.868 | 11.491.562 |
| | <u>-70.764.699</u> | <u>-61.076.670</u> |