

Årsrapport 1. januar - 31. december 2017

Annual report 1. januar - 31. december 2017

CVR-nr. 12 75 75 65

Company reg. no. 12 75 75 65

Greenland Gas & Oil A/S

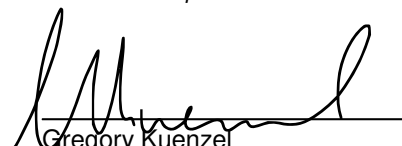
Quillilerfik 2, 6.

Postboks 56

3900 Nuuk

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22. maj 2018.

The annual report have been submitted and approved by the general meeting on 22 May 2018.



Gregory Kuenzel
Dirigent
Chairman of the meeting

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Påtegninger	
Reports	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's report</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<i>Independent auditor's report</i>	
Ledelsesberetning	
Management's review	
Selskabsoplysninger	7
<i>Company data</i>	
Hovedtal	8
<i>Financial highlights</i>	
Ledelsesberetning	9
<i>Management's review</i>	
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017	
Annual accounts 1 January - 31 December 2017	
Anvendt regnskabspraksis	11
<i>Accounting policies used</i>	
Resultatopgørelse	17
<i>Profit and loss account</i>	
Balance	18
<i>Balance sheet</i>	
Noter	20
<i>Notes</i>	

Notes to users of the English version of this document:

- This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.
- To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, British English terminology has been used.
- Please note that decimal points remain unchanged from the Danish version of the document. This means that for instance DKK 146.940 is the same as the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % is the same as the English 23.5 %.

Ledelsespåtegning

Management's report

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Greenland Gas & Oil A/S.

The board of directors and the managing director have today presented the annual report of Greenland Gas & Oil A/S for the financial year 1 January to 31 December 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report has been presented in accordance with the Greenlandic Financial Statements Act.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, pas siver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

We consider the accounting policies used appropriate, and in our opinion the annual accounts provide a true and fair view of the company's assets and liabilities and its financial position at 31 December 2017 and of the company's results of its activities in the financial year 1 January to 31 December 2017.

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

We are of the opinion that the management's review includes a fair description of the issues dealt with.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

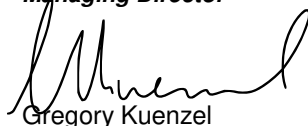
The annual report is recommended for approval by the general meeting.

Nuuk, den 22. maj 2018

Nuuk, 22 May 2018

Direktion

Managing Director



Gregory Kuenzel

Bestyrelse

Board of directors



Roderick Claude McIlree



Gregory Kuenzel



Mark Christopher Bilsland

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til aktionæren i Greenland Gas & Oil A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Greenland Gas & Oil A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 Danmark. 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 Danmark, 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.

To the shareholder of Greenland Gas & Oil A/S

Opinion

We have audited the annual accounts of Greenland Gas & Oil A/S for the financial year 1 January to 31 December 2017, which comprise accounting policies used, profit and loss account, balance sheet and notes. The annual accounts are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2017 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January to 31 December 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the below section "Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts". We are independent of the company in accordance with international ethics standards for accountants (IESBA's Code of Ethics) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these standards and requirements. We believe that the audit evidence obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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.

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 Danmark, 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.

The management's responsibilities for the annual accounts

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

In preparing the annual accounts, the management is responsible for evaluating the company's ability to continue as a going concern, and, when relevant, disclosing matters related to going concern and using the going concern basis of accounting when preparing the annual accounts, unless the management either intends to liquidate the company or to cease operations, or if it has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report including an opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements may arise due to fraud or error and may be considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions made by users on the basis of the annual accounts.

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 Danmark, 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 tilside-sættelse 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.

As part of an audit conducted in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional evaluations and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement in the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures in response 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 the risk of not detecting a misstatement resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of the 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 by the management and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the management.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- 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.
- Conclude on the appropriateness of the management's preparation of the annual accounts being based on the going concern principle and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may raise significant doubt about 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 annual accounts 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.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the annual accounts, including the disclosures in the notes, and whether the annual accounts reflect the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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.

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 the internal control that we identify during our audit.

Statement on the management's review

The management is responsible for the management's review.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Our opinion on the annual accounts does not cover the management's review, and we do not express any kind of assurance opinion on the management's review.

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.

In connection with our audit of the annual accounts, our responsibility is to read the management's review and in that connection consider whether the management's review is materially inconsistent with the annual accounts or our knowledge obtained during the audit, or whether it otherwise appears to contain material misstatement.

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

Furthermore, it is our responsibility to consider whether the management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Based on the work we have performed, we believe that the management's review is in accordance with the annual accounts and that it has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Acts. We did not find any material misstatement in the management's review.

Glostrup, den 22. maj 2018

Glostrup, 22 May 2018

PKF Munkebo Vindelev
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
State Authorised Public Accountants
CVR-nr. 14 11 92 99
Company reg. no. 14 11 92 99

Kasper Vindelev
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. 29389

Selskabsoplysninger

Company data

Selskabet	Greenland Gas & Oil A/S
<i>The company</i>	Quillilerfik 2, 6. Postboks 56 3900 Nuuk
	CVR-nr.: 12 75 75 65
	<i>Company reg. no.</i>
	Stiftet: 26. marts 2015
	<i>Established: 26 March 2015</i>
	Hjemsted: Sermersooq Kommune
	<i>Domicile: Sermersooq Municipality</i>
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
	<i>Financial year: 1 January - 31 December</i>
	3. regnskabsår
	<i>3rd financial year</i>

Bestyrelse	Roderick Claude McIlree
<i>Board of directors</i>	Gregory Kuenzel Mark Christopher Bilisland

Direktion	Gregory Kuenzel
<i>Managing Director</i>	

Revision	PKF Munkebo Vindelev, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
<i>Auditors</i>	Hovedvejen 56 2600 Glostrup

Modervirksomhed	Greenland Gas & Oil Limited
<i>Parent company</i>	

Hovedtal

Financial highlights

DKK in thousands.

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.
Resultatopgørelse:			
<i>Profit and loss account:</i>			
Bruttotab			
<i>Gross loss</i>	-64	-57	-125
Resultat af ordinær primær drift			
<i>Results from operating activities</i>	-64	-57	-125
Finansielle poster, netto			
<i>Net financials</i>	31	466	66
Årets resultat			
<i>Results for the year</i>	-33	409	-59
Balance:			
<i>Balance sheet:</i>			
Balancesum			
<i>Balance sheet sum</i>	13.431	5.275	3.237
Egenkapital			
<i>Equity</i>	817	850	441
Medarbejdere:			
<i>Employees:</i>			
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere			
<i>Average number of full time employees</i>	0	0	0

Hoved- og nøgletallene for 2015 omfatter kun perioden 26. marts - 31. december.

The financial highlights for 2015 only comprise the period 26 March - 31 December.

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at erhverve og evaluere olie og gas efterforskningslicenser på Grønland.

Usikkerhed om going concern

Udarbejdelsen af regnskabet kræver en vurdering af going concern forudsætningen. Direktionen har gennemgået budgetter for en periode på 12 måneder fra datoen for godkendelsen af årsregnskabet samt potentielle muligheder. Tænkte scenarier med mangelfuld finansiering er blevet identificeret, og direktionen har taget de nødvendige skridt til at afbøde sådanne scenarier og/eller udskyde eller begrænse udgifter.

Direktionen erkender, at der er en vis usikkerhed om going concern. Direktionen har en rimelig forventning om, at selskabet har tilstrækkelige ressourcer til at fortsætte driften og eksistens i en overskuelig fremtid. Direktionen mener derfor, at det er hensigtsmæssigt at aflægge regnskabet ud fra en going concern betragtning.

The principal activities of the company

The principal activities of the company are to acquire and evaluate oil and gas exploration licenses in Greenland.

Uncertainties as to going concern

The preparation of the financial statements requires an assessment in the validity of the going concern assumption. The management has reviewed projections for a period of 12 months from the date of approval of the financial statements as well as potential opportunities. Any potential short falls in funding have been identified and the steps to which the management is able to mitigate such scenarios and/or defer or curtail discretionary expenditures.

The management recognises that there is a level of uncertainty as to going concern. However, the management has a reasonable expectation that the company has sufficient resources to continue operations and existence for the foreseeable future. Accordingly the management believes it is appropriate to adopt the going concern basis in the preparation of the financial statements.

Ledelsesberetning

Management's review

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er usikkerhed forbundet med indregning eller måling af selskabets udviklingsprojekter.

Fremtiden for virksomheder indenfor efterforskning efter råstoffer styres af en række globale faktorer, hovedsagligt udbud og efterspørgsel, som er en vigtig drivkraft for de globale priser på naturressourcer; disse faktorer er selskabet ikke herre over. Udforskningsprojektet er omfattet af en årlig gennemgang udført af enten en konsulent eller en af selskabet hyret geolog, med henblik på at afgøre, om efterforskningsresultaterne i året berettiger til yderligere efterforskningsudgifter, og om det har potentiale til en økonomisk gevinst. Gennemgangen inddrager forventede omkostninger til udvinding, langsigtede priser på naturressourcer, forventet volumen samt udbuds- og efterspørgselsudsigter. I tilfælde af at projektet ikke udgør en forventet økonomisk gevinst og resultater fra efterforskningen indikerer, at der ikke er yderligere fordele ved efterforskningen, vil det blive besluttet at afbryde efterforskningen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -64 t.kr. mod -57 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -33 t.kr. mod 409 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Uncertainties as to recognition or measurement

There are uncertainties associated with the recognition or measurement of the company's development projects.

The exploration business is controlled by a number of global factors, principally supply and demand which in turn is a mainspring of global natural resource prices; these factors are beyond the control of the company. Each exploration project is subject to an annual review by either a consultant or senior company geologist to determine if the exploration results returned during the year warrant further exploration expenditure and have the potential to result in an economic discovery. This review takes into consideration the expected costs of extraction, long term natural resource prices, anticipated resource volumes and supply and demand outlook. In the event that a project does not represent an economic exploration target and results indicate there is no additional upside a decision will be made to discontinue exploration.

Development in activities and financial matters

The gross loss for the year is DKK -64.000 against DKK -57.000 last year. The results from ordinary activities after tax are DKK -33.000 against DKK 409.000 last year. The management consider the results satisfactory.

Events subsequent to the financial year

No events have occurred subsequent to the balance sheet date, which would have material impact on the financial position of the company.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Årsrapporten for Greenland Gas & Oil A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

The annual report for Greenland Gas & Oil A/S is presented in accordance with those regulations of the Danish Financial Statements Act concerning companies identified as class B enterprises. Furthermore, the company has chosen to comply with some of the rules applying for class C enterprises.

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

The accounting policies used are unchanged compared to last year, and the annual accounts are presented in Danish kroner (DKK).

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.

Recognition and measurement in general

Income is recognised in the profit and loss account concurrently with its realisation, including the recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Likewise, all costs, these including depreciation, amortisation, writedown, provisions, and reversals which are due to changes in estimated amounts previously recognised in the profit and loss account are recognised in the profit and loss account.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Assets are recognised in the balance sheet when the company is liable to achieve future, financial benefits and the value of the asset can be measured reliably.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the company is liable to lose future, financial benefits and the value of the liability can be measured reliably.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

At the first recognition, assets and liabilities are measured at cost. Later, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

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 kurs tab 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 se neste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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.

Certain fixed asset investments and liabilities are measured at amortised cost, by which method a fixed, effective interest is recognised during the useful life of the asset or the liability. Amortised cost is recognised as the original cost with deduction of any payments and additions/deductions of the accrued amortisation of the difference between cost and nominal amount. In this way capital losses and capital profits are spread over the useful life.

At recognition and measurement, such predictable losses and risks are taken into consideration, which may appear before the annual report is presented, and which concerns matters existing on the balance sheet date.

Translation of foreign currency

Transactions in foreign currency are translated by using the exchange rate prevailing at the date of the transaction. Differences in the rate of exchange arising between the rate at the date of transaction and the rate at the date of payment are recognised in the profit and loss account as an item under net financials.

Debtors, creditors, and other monetary items in foreign currency are translated by using the closing rate. The difference between the closing rate and the rate at the time of the occurrence or the recognition in the latest annual accounts of the amount owed or the liability is recognised in the profit and loss account under financial income and expenses.

Fixed assets and other non-monetary assets acquired in foreign currency and which are not considered to be investment assets purchased in foreign currencies are measured at the exchange rate on the transaction date.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

RESULTATOPGØRELSEN

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

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

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet omkostninger til erhvervelse af rettigheder til at udforske, topografiske, geologiske, geokemiske og geofysiske undersøgelser, prøveboringer, udgravning, prøvetagning og aktiviteter for at vurdere den tekniske gennemførlighed og kommercielle levedygtighed af udvindingen af ressourcer.

THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT

Gross loss

The gross loss comprises other external costs.

Other external costs comprise costs for administration.

Net financials

Net financials comprise interest, realised and unrealised capital gains and losses concerning financial assets and liabilities. Financial income and expenses are recognised in the profit and loss account with the amounts that concerns the financial year.

Tax of the results for the year

The tax for the year comprises the current tax for the year and the changes in deferred tax, and it is recognised in the profit and loss account with the share referring to the results for the year and directly in the equity with the share referring to entries directly on the equity.

THE BALANCE SHEET

Intangible fixed assets

Development projects, patents, and licences

Development costs comprise e.g the acquisition of rights to explore, topographical, geological, geochemical and geophysical studies, exploratory drilling, trenching, sampling and activities to evaluate the technical feasibility and commercial viability of extracting a resource.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

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

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Clearly defined and identifiable development projects are recognised as intangible fixed assets provided that the technical feasibility, sufficient resources, and a potential market or a development opportunity can be demonstrated, and provided that it is the intention to produce, market or utilise the project. It is, however, a condition that the cost can be calculated reliably and that a sufficiently high degree of certainty indicates that future earnings will cover the costs for production, sales, and administration. Other development costs are recognised in the profit and loss account concurrently with their realisation.

Capitalised development costs are measured at cost with deduction of accrued amortisation or at the recoverable value, if this is lower.

After completion of the development work, capitalised development costs are amortised on a straight line basis over the estimated financial useful life. Usually, the amortisation period is 10 years.

Gain and loss from the sale of development projects, patents, and licenses are measured as the difference between the sales price with deduction of sales costs and the book value at the time of the sale. Gain or loss are recognised in the profit and loss account as other operating income or other operating expenses respectively.

Writedown of fixed assets

The book values of both intangible and tangible fixed assets as well as equity investments in subsidiaries and associated enterprises are subject to annual impairment tests in order to disclose any indications of impairment beyond those expressed by amortisation and depreciation respectively.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

If indications of impairment are disclosed, impairment tests are carried out for each individual asset or group of assets respectively. Writedown takes place to the recoverable amount, if this value is lower than the book value.

The recoverable value is equal to the value of the net selling price or the value in use, whichever is higher. The value in use is determined as the present value of the expected net cash flow deriving from the use of the asset or the group of assets.

Previously recognised writedown is reversed when the condition for the writedown no longer exist. Writedown relating to goodwill is not reversed.

Corporate tax and deferred tax

Current tax receivable and tax liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on previous years' taxable income and prepaid taxes. Tax receivable and tax liabilities are set off to the extent that legal right of set-off exists and if the items are expected to be settled net or simultaneously.

Deferred tax is measured on the basis of all temporary differences in assets and liabilities with a balance sheet focus.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

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.

Deferred tax assets, including the tax value of tax losses eligible for carry-over, are recognised at the value at which they are expected to be realisable, either by settlement against tax of future earnings or by set-off in deferred tax liabilities within the same legal tax unit.

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.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation on the balance sheet date and prevailing when the deferred tax is expected to be released as current tax.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Liabilities

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Profit and loss account 1 January - 31 December

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bruttotab		
<i>Gross loss</i>	-64.000	-57.450
Andre finansielle indtægter		
<i>Other financial income</i>	90.026	488.955
3 Øvrige finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>	-58.997	-22.540
Årets resultat		
<i>Results for the year</i>	<u>-32.971</u>	<u>408.965</u>
Forslag til resultatdisponering:		
<i>Proposed distribution of the results:</i>		
Overføres til overført resultat		
<i>Allocated to results brought forward</i>	0	408.965
Disponeret fra overført resultat		
<i>Allocated from results brought forward</i>	-32.971	0
Disponeret i alt		
<i>Distribution in total</i>	<u>-32.971</u>	<u>408.965</u>

Balance 31. december

Balance sheet 31 December

All amounts in DKK.

Aktiver Assets	2017	2016
<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anlægsaktiver Fixed assets		
4 Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver <i>Development projects in progress and prepayments for intangible fixed assets</i>	13.431.014	5.275.298
Immaterielle anlægsaktiver i alt <i>Intangible fixed assets in total</i>	13.431.014	5.275.298
Anlægsaktiver i alt Fixed assets in total	13.431.014	5.275.298
Aktiver i alt Assets in total	13.431.014	5.275.298

Balance 31. december

Balance sheet 31 December

All amounts in DKK.

Passiver <i>Equity and liabilities</i>	2017	2016
Note	2017	2016
Egenkapital <i>Equity</i>		
5 Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	500.000	500.000
6 Overført resultat <i>Results brought forward</i>	317.408	350.379
Egenkapital i alt <i>Equity in total</i>	817.408	850.379
 Gældsforpligtelser <i>Liabilities</i>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade creditors</i>	719.184	0
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Debt to group enterprises</i>	11.858.422	4.389.919
Anden gæld <i>Other debts</i>	36.000	35.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Short-term liabilities in total</i>	12.613.606	4.424.919
Gældsforpligtelser i alt <i>Liabilities in total</i>	12.613.606	4.424.919
 Passiver i alt <i>Equity and liabilities in total</i>	13.431.014	5.275.298
 1 Usikkerhed om going concern <i>Uncertainties concerning the enterprise's ability to continue as a going concern</i>		
2 Usikkerhed ved indregning eller måling <i>Uncertainties concerning recognition and measurement</i>		
7 Eventualposter <i>Contingencies</i>		
8 Nærtstående parter <i>Related parties</i>		

Noter

Notes

All amounts in DKK.

1. Usikkerhed om going concern

Uncertainties concerning the enterprise's ability to continue as a going concern

Direktionen erkender, at der er en vis usikkerhed om going concern. Direktionen har en rimelig forventning om, at selskabet har tilstrækkelige ressourcer til at fortsætte i drift og eksistens i en overskuelig fremtid. Direktionen mener derfor, at det er hensigtsmæssigt at aflægge regnskabet ud fra en going concern betragtning. Se endvidere ledelsesberetningen for yderligere information.

The management recognises that there is a level of uncertainty as to going concern. However, the management has a reasonable expectation that the company has sufficient resources to continue operations and existence for the foreseeable future. Accordingly the management believes it is appropriate to adopt the going concern basis in the preparation of the financial statements. Please see the management's review for further information.

2. Usikkerhed ved indregning eller måling

Uncertainties concerning recognition and measurement

Der er usikkerhed forbundet med indregning eller måling af selskabets udviklingsprojekter.

There are uncertainties associated with the recognition or measurement of the company's development projects.

Fremtiden for virksomheder indenfor efterforskning efter råstoffer styres af en række globale faktorer, hovedsagligt udbud og efterspørgsel, som er en vigtig drivkraft for de globale priser på naturressourcer; disse faktorer er selskabet ikke herre over. Virksomheder indenfor efterforskning efter råstoffer er høj-risiko virksomheder, og det kan ikke garanteres, at arbejdet vil resultere i gennemprøvede og sandsynlige ressourcer eller ende ud i rentabel drift for virksomheden. Se endvidere ledelsesberetningen for yderligere information.

The exploration business is controlled by a number of global factors, principally supply and demand which in turn is a mainspring of global natural resource prices; these factors are beyond the control of the company. Exploration is a high-risk business and there can be no guarantee that any reserves discovered will result in proven and probable reserves or go on to be an operating venture. Please see the management's review for further information.

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
3. Øvrige finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder		
<i>Financial costs, group enterprises</i>	58.997	21.840
Andre finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>	<u>0</u>	<u>700</u>
	<u>58.997</u>	<u>22.540</u>
	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
4. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		
<i>Development projects in progress and prepayments for intangible fixed assets</i>		
Kostpris 1. januar 2017		
<i>Cost 1 January 2017</i>	5.275.298	3.237.472
Tilgang i årets løb		
<i>Additions during the year</i>	<u>8.155.716</u>	<u>2.037.826</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>13.431.014</u>	<u>5.275.298</u>
<i>Cost 31 December 2017</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>13.431.014</u>	<u>5.275.298</u>
<i>Book value 31 December 2017</i>		
5. Virksomhedskapital		
<i>Contributed capital</i>		
Virksomhedskapital 1. januar 2017		
<i>Contributed capital 1 January 2017</i>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Aktiekapitalen består af 500.000 aktier á 1 kr.		
<i>The share capital consists of 500.000 shares, each with a nominal value of DKK 1.</i>		

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
6. Overført resultat		
<i>Results brought forward</i>		
Overført resultat 1. januar 2017		
<i>Results brought forward 1 January 2017</i>	350.379	-58.586
Årets overførte overskud eller underskud		
<i>Profit or loss for the year brought forward</i>	<u>-32.971</u>	<u>408.965</u>
	<u>317.408</u>	<u>350.379</u>

7. Eventualposter

Contingencies

Eventualaktiver

Contingent assets

Selskabet har ikke indregnet udskudt skatteaktiv på 4.348 t.kr., idet det er usikkert, hvornår det kan udbyttes i fremtidig indtjening.

A deferred tax of t.DKK 4.348 has not been recognized in the balance sheet, as it is uncertain, when it can be utilized in future earnings.

8. Nærtstående parter

Related parties

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

According to the company's list of shareholders, the following shareholders own a minimum of 5 % of the voting rights or a minimum of 5 % of the share capital:

Greenland Gas & Oil Limited

47 Charles Street, London

W1J 5EL

England

Greenland Gas & Oil Limited

47 Charles Street, London

W1J 5EL

England