

**CVR-nr. 27 97 47 40**

**TOTAL DENMARK ASW PIPELINE APS**

Amerika Plads 29, st.  
DK-2100 København Ø

**Årsrapport for 2018**

***Annual Report for 2018***

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den *29/5 2019*

The Annual Report was presented and  
adopted at the Annual General Meeting  
of the Company on *29/5 2019*

**Dirigent**  
**Chairman**



# Indholdsfortegnelse

## *Contents*

	<u>Side</u> <u>Page</u>
<b>Påtegninger</b> <b><i>Management's Statement and Auditors' Report</i></b>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement on the Annual Report</i>	1
Den uafhængige revisors erklæring <i>Independent Auditors' Report</i>	2
<b>Ledelsesberetning</b> <b><i>Management's Review</i></b>	
Selskabsoplysning <i>Company Information</i>	6
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	7
<b>Årsregnskab</b> <b><i>Financial Statements</i></b>	
Regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income Statement 1 January - 31 December</i>	14
Balance 31. december <i>Balance Sheet at 31 December</i>	15
Noter til årsrapporten <i>Notes to the Annual Report</i>	17

## **Ledespåtegning**

### ***Management's Statement on the Annual Report***

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 for Total Denmark ASW Pipeline ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslov.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

Endvidere indeholder ledelsesberetningen efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den

**Direktion**  
***Executive Board***



Patrick Jacques Joseph Gilly

The Executive Board has today considered and adopted the Annual Report of Total Denmark ASW Pipeline ApS for the financial year 1 January – 31 December 2018.

The Annual Report was prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2018 of the company and of the results of the company operations for 2018.

In our opinion, the Management's Review includes a true and fair account of the operational development, the financial circumstances of the Company, the results for the year and of the financial position.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Copenhagen,

## **Den uafhængige revisors erklæring**

### ***Independent Auditors' Report***

Til kapitalejeren i Total Denmark ASW Pipeline ApS

#### **Konklusion**

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 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Total Denmark ASW Pipeline ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

#### **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 regnskabet*. 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.

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den

To the Shareholder of Total Denmark ASW Pipeline ApS

#### **Opinion**

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2018, and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Total Denmark ASW Pipeline ApS for the financial year 1 January - 31 December 2018, which comprise income statement, balance sheet and notes, including a summary of significant accounting policies ("financial statements").

#### **Basis for Opinion**

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. 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 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 Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

#### **Statement on Management's Review**

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the financial statements does not cover 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 Management's

## **Den uafhængige revisors erklæring**

### ***Independent Auditors' Report***

forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

#### **Ledelsens ansvar for regnskabet**

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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

Review and, in doing so, consider whether 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 Management's Review provides the information required under the Danish Financials Statements Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

#### **Management's Responsibility for the financial statement**

Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish 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.

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.

#### **Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about 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

## Den uafhængige revisors erklæring *Independent Auditors' Report*

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. Fejlinformation 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 udødelser, 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er

high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark 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 these financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism 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,

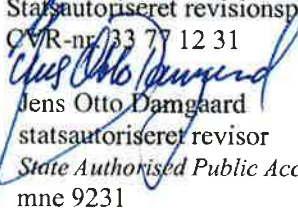
## Den uafhængige revisors erklæring *Independent Auditors' Report*

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 regnskabet 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 regnskabet, herunder notoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

København, den 13. maj 2019


**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 77 12 31  
  
Jens Otto Damgaard  
statsautoriseret revisor  
State Authorised Public Accountant  
mne 9231

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.

- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the 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.

Copenhagen, 13 May 2019

  
Kim Danstrup  
statsautoriseret revisor  
State Authorised Public Accountant  
mne 32201

## **Selskabsoplysninger** *Company Information*

**Selskabet**  
*Company*

Total Denmark ASW Pipeline ApS  
Amerika Plads 29, st.  
DK-2100 København Ø

Hjemstedskommune: København  
*Municipality of reg. office: Copenhagen*

**Direktion**  
*Executive Board*

Patrick Jacques Joseph Gilly

**Revision**  
*Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
DK-2900 Hellerup

**Bank**  
*Bank*

DanskeBank  
Holmens kanal 2-12  
1092 København K

JPMorgan Chase Bank, N.A. – London Branch  
25 Bank Street  
London  
E14 5JP  
Great Britain



## **Ledelsesberetning**

### ***Management's Review***

#### **Hovedaktivitet**

Selskabets formål er at eje og drive 13,5% af Totals ejerandel af Tyra West gasrørledningen fra Tyra West feltet til F3-FB på NOGAT rørledningen. Der har været omfattende ændringer i ejerkredsen af rørledningen.

De øvrige ejere i gasrørledningen Shell Olie- og Gasudvinding Danmark Pipelines ApS, APM Pipelines A/S, Chevron Denmark Pipeline ApS samt Nordsøfonden overtog 1. januar 2018 DONG Energy Pipelines A/S ejerandel på 50%.

I marts 2018 overtog Total ejerskab af APM Pipelines A/S (nu Total Danmark Pipelines A/S). I september 2018 annoncerede Chevron et salg af Chevron Denmark Pipeline ApS (nu Total Danmark ASW Pipelines ApS), hvilket blev effektueret 1. april 2019.

Rørledningen transporterer gas fra de danske Nordsøfelter til gassystemet i det hollandske marked.

Total E&P Denmark er operatør.

#### **Udvikling i regnskabsåret**

Siden opstart har gasrørledningen opereret uden uheld og ingen operationelle, sikkerhedsmæssige eller miljømæssige hændelser har fundet sted.

Indtjeningen for 2018 er en del bedre i forhold til tidligere års niveau. Selskabets drift levede op til forventningerne for 2018.

Som en del af den omfattende renovering af Tyra komplekset, blev rørledningen lukket ned 14. juli, 2018.

#### **Main activities**

The current activity of the company is to own and operate the 13,5% of Total's equity share related to the Tyra West gas pipeline from Tyra West Field to the F3-FB on the NOGAT pipeline. There has been substantial changes to the owner group of the pipeline.

The other owners of the pipeline are Shell Olie- og Gasudvinding Danmark Pipelines ApS, APM Pipelines ApS, Chevron Denmark Pipeline ApS and North Sea Fund took over DONG Energy Pipelines A/S's ownership share of 50% as of January 1, 2018.

In March of 2018 Total took ownership of APM Pipelines A/S (now Total Danmark Pipelines A/S) In September of 2018 Chevron announced the sale of Chevron Denmark Pipeline ApS (now Total Denmark ASW Pipelines ApS), which was effective on April 1, 2019.

The Pipeline is transporting natural gas from the Danish North Sea fields to the gas system and the marked in the Netherlands.

Total E&P Denmark is the Operator.

#### **Development in the year**

Since start-up the pipeline has operated without incidents and no operational, health, safety and environmental issues have occurred

The income for 2018 is better compared to the prior year. The operations of the company are in accordance with expectations for 2018.

As part of the reconstruction of the Tyra complex, the pipeline was shut down from 14<sup>th</sup> of July, 2018.

## **Ledelsesberetning** *Management's Review*

### **Efterfølgende begivenheder**

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold som har væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsrapporten.

Den 25. september 2018 indgik Total en aftale om køb af aktiekapitalen i Chevron Denmark Inc. , som ejer 12% andel i Dansk Undergrunds Consortium (DUC), 12% andel i Licens 8/06 og 7,5% andel i Tyra West Pipeline, afhængigt af godkendelse fra partnere og relevante autoriteter.

Den 1. april 2019 annoncerede Total afslutningen på købet af aktiekapitalen i Chevron Denmark Inc. Chevron Denmark Pipeline ApS ændrede herefter sit navn til Total Denmark ASW Pipeline ApS.

### **Den forventede udvikling**

Forventningen til 2019 er en reducere af indtjeningen.

Rørledningen blev lukket ned 14. juli, 2018. Det skyldes at rørledningen skal modificeres til at kunne modtage gas fra de sydlige gasfelter og transportere dette til gas markedet i Holland fra efteråret 2019.

### **Subsequent events**

After the day of balances, no circumstances have occurred causing significant influence on the evaluation of the annual report.

On the 25<sup>th</sup> of September 2018 Total agreed to purchase from Chevron all the share capital of Chevron Denmark Inc. which holds a 12% interest in the Danish Underground Consortium (DUC), a 12% interest in Licence 8/06, and a 7.5% interest in the Tyra West pipeline, subject to approval from partners and relevant authorities.

On the 1<sup>st</sup> of April, 2019 Total announced the completion of the acquisition of all the share capital of Chevron Denmark Inc.. Chevron Denmark Pipeline ApS hereafter changed its name to Total Denmark ASW Pipeline ApS.

### **The expected development**

In 2019 it is expected that the income will reduce.

As part of the reconstruction of the Tyra complex, the pipeline was shut down from 14th of July, 2018. This is to tie the pipeline into the Southern gas fields such that this gas can be transported to the Dutch market from Autumn 2019.

# Årsregnskab

## *Financial Statements*

### Regnskabspraksis

#### *Accounting Policies*

#### Regnskabsgrundlag

Årsrapporten aflægges efter den danske årsregnskabslovs bestemmelser for regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Årsrapporten for 2018 er aflagt i DKK.

#### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

#### Basis of preparation

The Annual Report has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The accounting policies applied remain unchanged from previous years.

The Annual Report for 2018 is presented in DKK.

#### Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, all expenses are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation and impairment losses.

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

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

## **Regnskabspraksis**

### *Accounting Policies*

#### **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 finansiel post.

Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

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

Den aktuelle skat beregnes med den for året gældende skattesats.

Aktuelle skattetilgodehavender indregnes i balancen som tilgodehavender i det omfang, der er betalt for meget, mens aktuelle skatteforpligtelser indregnes som kortfristet gæld i det omfang, der ikke er foretaget betaling heraf.

Udskudt skat indregnes i balancen som skatten af alle midlertidige forskelle. Den udskudte skat beregnes med den skattesats, der ud fra vedtagen lovgivning inden regnskabsårets udløb er gældende på det tidspunkt, hvor den forventes at realiseres.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de kan forventes at kunne realiseres til.

#### **Translation policies**

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognized in financial income and expenses in the income statement.

Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognized directly in equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognized in financial income and expenses in the income statement.

#### **Corporation tax and deferred tax**

Tax for the year consists of current tax for the year and deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity entries is recognised directly in equity.

Current tax is calculated on the basis of the tax rate in force for the year.

Current tax receivable is recognised in receivables in the balance sheet in the event of overpayment, and current tax liabilities are recognised in short-term debt in the event of non-payment.

Deferred tax is recognised in the balance sheet as the tax on all temporary differences. Deferred tax is calculated at the tax rate which, based on legislation passed before the end of the financial year, will apply at the time when it is expected to be realised.

Deferred tax assets are recognised at the value at which they are expected to be realised.

# **Regnskabspraksis**

## *Accounting Policies*

### **Resultatopgørelsen**

#### **Nettoomsætning**

Nettoomsætningen indregnes i takt med, at levering finder sted, og udgøres af salg af rørledningskapacitet.

#### **Produktionsomkostninger**

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I dette indgår vedligeholdelse og af- og nedskrivninger på gasrørledning samt drift, administration og ledelse af gasrørledningen. Endvidere indgår regulering af reetableringsforpligtelse.

#### **Administrationsomkostninger**

Administrationsomkostninger indeholder omkostninger til administration og kontoromkostninger m.v. herunder afskrivninger.

#### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

### **Balancen**

#### **Materielle anlægsaktiver**

Gasrørledning måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen inklusiv betalte/modtagne beløb ved farm-in og farm-out samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Endvidere omfatter kostprisen anslåede reetableringsomkostninger i forbindelse med anlægsaktiver, såfremt disse samtidigt opfylder betingelserne for indregning af hensatte forpligtelser. Renter er ikke indregnet.

### **Income statement**

#### **Revenue**

Revenue is recognised as delivery takes place, and consists of sales of pipeline capacity.

#### **Production costs**

Production related costs include expenses incurred to achieve revenue for the year. These costs comprise of maintenance, depreciation, impairment related costs, administration and management of pipeline abandonment liabilities.

#### **Administrative expenses**

Administrative expenses comprise expenses to administration and office expenses, etc including amortisation and depreciation.

#### **Financial income and expenses**

Financial income and expenses comprise interest, realised and unrealised exchange adjustments, non-deductible charge and tax-free allowance under the on-account taxation scheme.

### **Balance sheet**

#### **Property, plant and equipment**

Pipeline is measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost covers purchase price and costs directly attributable to the acquisition including paid/received amount from farm-in and farm-out until the date on which the asset is ready for use. Cost also includes estimated asset retirement costs if the related obligation meets the conditions for recognition as a liability. Interest is not recognised.

## **Regnskabspraksis**

### ***Accounting Policies***

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi og nedskrivninger, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Gasrørledning

38 år

Depreciation based on cost reduced by any residual value and impairment losses is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Pipeline

38 years

Afskrivning på et anlægsaktiv påbegyndes, når det tages i brug.

Depreciation of fixed assets commences when the assets are put into use.

#### **Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

#### **Impairment of fixed assets**

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortization and depreciation.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

#### **Receivables**

Receivables are recognised in the balance sheet at amortised cost, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable.

#### **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, hvor det er sandsynligt, at der må afstå økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen og beløbet vedrørende forpligtelsen kan opgøres pålideligt.

#### **Accrued Liabilities**

Accrued liabilities are recognized when – as a consequence of an event occurring before or on the balance sheet date – the company has a legal or constructive obligation, where it is probable that economic benefits must be sacrificed to settle the obligation, and the amount of the obligation can be estimated reliably.

## **Regnskabspraksis**

### *Accounting Policies*

#### **Gældsforpligtelser i øvrigt**

Øvrige gældsforpligtelser indregnes til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet. Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser samt for variabelt forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

#### **Other debt**

Other debt is recognised at cost at the time of contracting the debt. Subsequently, it is stated at amortised cost, which in respect of short-term and non-interest-bearing debt and of floating rate loans usually corresponds to nominal value.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**  
*Income Statement for the period 1 January - 31 December*

	Note	2018	2017
		DKK	DKK
<b>Nettoomsætning</b> <i>Revenue</i>	1	8.942.344	8.926.379
Produktionsomkostninger <i>Cost of sales</i>	2	-2.372.770	-8.611.156
<b>Bruttofortjeneste</b> <i>Gross profit/loss</i>		<b>6.569.574</b>	<b>315.223</b>
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>		-829.022	-402.513
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<b>5.740.552</b>	<b>-87.290</b>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	2.023.093	145.990
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	4	-10.335	-4.403
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>7.753.310</b>	<b>54.297</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	5.397.643	373.848
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>13.150.953</b>	<b>428.145</b>

**Resultatdisponering**  
*Distribution of profit*

**Forslag til resultatdisponering**  
*Proposed distribution of profit*

Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	60.000.000	0
Overført overskud <i>Retained earnings</i>	-46.849.047	428.145
	<b>13.150.953</b>	<b>428.145</b>



**Balance 31. december**  
**Balance Sheet 31 December**

**Aktiver**

<i>Assets</i>	<u>Note</u>	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
Gasrørledning <i>Pipeline</i>		11.325.616	11.797.517
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Property, plant and equipment</i>	6	<u><b>11.325.616</b></u>	<u><b>11.797.517</b></u>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<u><b>11.325.616</b></u>	<u><b>11.797.517</b></u>
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		8.275.840	8.247.600
Tilgodehavender tilknyttede virksomheder <i>Receivables from associates</i>		308.811	0
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax Assett (net of valuation allowance)</i>	8	0	1.309.838
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<u><b>8.584.651</b></u>	<u><b>9.557.438</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<u><b>69.434.725</b></u>	<u><b>56.828.756</b></u>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<u><b>78.019.376</b></u>	<u><b>66.386.194</b></u>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<u><b>89.344.992</b></u>	<u><b>78.183.711</b></u>

**Balance 31. december**  
**Balance Sheet 31 December**

**Passiver**

**Liabilities and equity**

	Note	2018	2017
		DKK	DKK
Anpartskapital <i>Share capital</i>		200.000	200.000
Overkurs ved emission <i>Share premium account</i>		19.925.000	19.925.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		2.985.950	49.834.997
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		60.000.000	0
<b>Egenkapital</b> <b>Equity</b>	7	<b>83.110.950</b>	<b>69.959.997</b>
Hensættelse til udskudt skat <i>Deferred tax Assett (net of valuation allowance)</i>	8	341.398	0
Hensættelse re-etableringsforpligtelse <i>Asset retirement obligation</i>	9	3.407.891	3.317.453
<b>Hensatte forpligtelser</b> <b>Accrued liabilities</b>		<b>3.749.289</b>	<b>3.317.453</b>
Gæld til Operatør <i>Debt to Operator</i>		1.127.686	916.726
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to associates</i>		4	893.524
Skyldig selskabsskat <i>Income Tax Payable</i>		1.314.064	3.096.011
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>		43.000	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b>Short-term debt</b>		<b>2.484.753</b>	<b>4.906.261</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b>Debt</b>		<b>2.484.753</b>	<b>4.906.261</b>
<b>Passiver</b> <b>Liabilities and equity</b>		<b>89.344.992</b>	<b>78.183.711</b>
Medarbejderforhold <i>Staff</i>	10		
Ejerforhold <i>Ownership</i>	11		

## Noter til årsrapporten

### Notes to the Annual Report

	2018	2017
	DKK	DKK
<b>1 Nettoomsætning</b>		
<i>Revenue</i>		
Selskabets omsætning er hovedsageligt foregået til koncernforbundet virksomhed og fritaget for moms, da levering er foretaget udenfor 12 sømil-grænsen.		
<i>The Company's revenue is mainly obtained from an affiliated company, and is VAT-exempt as delivery is outside the Danish Vat -area</i>		
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b>8.942.344</b>	<b>8.926.379</b>
<i>Revenue</i>		
<b>2 Produktionsomkostninger</b>		
<i>Production costs</i>		
Operationsomkostninger i Pipeline	1.810.432	1.667.290
<i>Operating costs Pipeline</i>		
Afskrivning gasrørledning	471.901	6.857.658
<i>Depreciation of Pipeline</i>		
Tidselement af retableringsforpligtelse	90.438	86.208
<i>Accretion of asset retirement obligation</i>		
<b>Produktionsomkostninger i alt</b>	<b>2.372.770</b>	<b>8.611.156</b>
<i>Total production costs</i>		
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
<i>Financial income</i>		
Valutakursreguleringer	159.617	145.990
<i>Exchange adjustments</i>		
Andre finansielle indtægter	1.863.476	0
<i>Other financial income</i>		
<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>2.023.093</b>	<b>145.990</b>
<i>Total Financial income</i>		
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
<i>Financial expenses</i>		
Valutakursreguleringer	5	671
<i>Exchange adjustments</i>		
Andre finansielle omkostninger	10.331	3.732
<i>Other financial expenses</i>		
<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>10.335</b>	<b>4.403</b>
<i>Total Financial expenses</i>		

**Noter til årsrapporten**  
**Notes to the Annual Report**

	2018	2017
	DKK	DKK
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	1.314.064	3.096.011
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	1.651.236	-3.469.859
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering skat tidligere år (2012 -2014)	-6.693.407	0
<i>Adjustment prior year tax - 2012 -2014</i>		
Regulering af skat sidste år (2017)	-1.669.536	0
<i>Prior year tax adjustments - true-up to tax return</i>		
<b>Årets skat i alt</b>	<b>-5.397.643</b>	<b>-373.848</b>
<i>Total tax for the year</i>		
Beregnet skat af årets resultat før skat	1.295.763	11.945
<i>Calculated tax on profit/loss for the year before tax</i>		
Skatteeffekt af ej fradragsberettigede omkostninger	18.300	228
<i>Tax effect on non tax deductible costs</i>		
<b>Årets skat i alt</b>	<b>1.314.063</b>	<b>12.173</b>
<i>Total tax for the year</i>		
<b>6 Materielle anlægsaktiver</b>		
<i>Property, plant and equipment</i>		
Gasrørledning		
<i>Pipeline</i>		
Kostpris 1. januar	103.036.951	109.722.528
<i>Cost at 1 January</i>		
Reetableringsforpligtelse og farm in/farm out	0	-6.685.577
<i>Asset retirement obligation and farm in/farm out</i>		
Kostpris 31. december	103.036.951	103.036.951
<i>Cost at 31 December</i>		
Afskrivninger 1. januar	91.239.434	84.381.776
<i>Depreciation at 1 January</i>		
Årets afskrivninger	471.901	6.857.658
<i>Depreciation for the year</i>		
Afskrivninger 31. december	91.711.335	91.239.434
<i>Depreciation at 31 December</i>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>11.325.616</b>	<b>11.797.517</b>
<i>Carrying amount at 31 December</i>		

## Noter til årsrapporten

### Notes to the Annual Report

Årets afskrivninger af materielle anlægsaktiver fordeler sig på følgende:  
*Depreciation for property, plant and equipment are recognised in the following:*

Produktionsomkostninger <i>Production costs</i>	471.901	6.857.658
<b>Årets afskrivninger i alt</b> <i>Total depreciation for the year</i>	<b>471.901</b>	<b>6.857.658</b>

Afskrivningsperioden er i 2018 blevet forlænget med 22 år fra oprindeligt 16 år, da aktivernes forventede brugstid er vurderet til at udgøre 38 år fra 2004.

*In 2018, the depreciation period (life of the asset) was extended by 22 years from the original 16 years. The expected useful life of the asset (the pipeline) was extended to 38 years from 2004.*

## 7 Egenkapital

### Equity

	Anparts- kapital <i>Share capital</i>	Overkurs ved emission <i>Share premium account</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået Udbytte <i>Proposed Dividend for the year</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	200.000	19.925.000	49.834.997	0	69.959.997
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	13.150.953	0	13.150.953
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	0	0	-60.000.000	60.000.000	0
<b>Egenkapital 31. december</b> <i>Equity at 31 December</i>	<b>200.000</b>	<b>19.925.000</b>	<b>2.985.950</b>	<b>60.000.000</b>	<b>83.110.950</b>

Selskabskapitalen består af nominelt DKK 200.000 anparter. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.  
*The share capital consists of nominal DKK 200.000 shares. No shares carry any special rights.*

## 8 Udskudt skatteaktiv

### Deferred tax Assett (net of valuation allowance)

Den udskudte skattegæld/aktiv kan specificeres således:  
*The deferred tax Liability/Asset is specified as follows:*

	2018 DKK	2017 DKK
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	-1.091.134	-579.998
Hensatte forpligtelser <i>Deferred liabilities</i>	749.736	-729.840
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>-341.398</b>	<b>-1.309.838</b>

## 9 Hensættelse til retableringsforpligtelse

*Asset retirement obligation*

Hensatte forpligtelser vedrører retableringsforpligtelser i forbindelse med anlægsaktiver med forventet forfaldstid mere end 5 år fra balancedagen

*Accrued Liabilities are related to asset retirement obligations with expected maturity more than 5 years from the balance sheet day*

## **Noter til årsrapporten** *Notes to the Annual Report*

### **10 Medarbejderforhold** *Staff*

Selskabet har ingen ansatte  
*The company has no employees*

Ledelsen har ikke modtaget vederlag eller honorarer i 2018  
*Management has received no salaries or remuneration in 2018*

### **11 Ejerforhold** *Ownership*

#### **Bestemmende indflydelse** *Controlling interest*

Total Denmark ASW, Inc  
1209 N Orange St, Wilmington, DE  
New Castle Country, 19801  
USA

#### **Grundlag** *Basis*

---

100% Anpartshaver  
*Controlling  
shareholder*

#### **Ejerforhold** *Ownership*

Følgende anpartshaver er noteret i selskabets anpartshaverfortegnelse som ejende 100 % af anpartskapitalen:  
*The following are recorded in the Company's register of holding 100 % of the capital:*

Total Denmark ASW, Inc  
1209 N Orange St, Wilmington, DE  
New Castle Country, 19801  
USA