
Shell Greenland A/S

Aqqusinersuaq 48A, postboks 1728, 3900 Nuuk,
Greenland

Årsrapport for 1. januar – 31. december 2018

Annual Report for 1 January – 31 December 2018

GER Nr. 89652715

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 16. maj 2019

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 16 May 2019*

Fiona Mulock van der Vlies
Bik
Dirigent
Chairman

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <i>Page</i>
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors påtegning <i>Independent Auditor's Report</i>	2
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	7
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	8
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income Statement 1 January - 31 December</i>	10
Balance 31. december <i>Balance Sheet 31 December</i>	11
Noter til årsrapporten <i>Notes to the Annual Report</i>	13
Regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	16

Ledelsespåtegning *Management's Statement*

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Shell Greenland A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsrapporten 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

den 7. maj 2019
7 May 2019

Direktion
Executive Board

Bob Anthony Daleken

Bestyrelse
Board of Directors

Lee James Hodder
Formand
Chairman

Michael Lund Jensen

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Shell Greenland A/S for the financial year 1 January - 31 December 2018.

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

In our opinion the Annual Report gives 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.

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

Marianne Jensen Olsnes
Næstformand
Vice Chairman

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejerne i Shell Greenland A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Shell Greenland A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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 Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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

To the shareholders of Shell Greenland A/S

Opinion

We have audited the financial statements of Shell Greenland A/S for the financial year 1 January – 31 December 2018, which comprises of income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including summary of accounting policies. The financial statements are 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 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.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and 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 believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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.

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:

Management's responsibilities for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the 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 as to whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and 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 the financial statements.

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

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

Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med

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 note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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

Statement on the Management's review

Management is responsible for the Management's review.

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

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

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

Based on the work we have performed, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the

årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.

København, den 7. maj 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Ole Hedemann

statsaut. revisor
State Authorised
Public Accountant
mne14949



Kennet Hartmann

statsaut. revisor
State Authorised
Public Accountant
mne40036

Selskabsoplysninger Company Information

Selskabet *The Company*

Shell Greenland A/S
Aqquinersuaq 48A
postboks 1728
3900 Nuuk, Greenland

A/S Reg. Nr.: 63243
A/S Reg. No.: 63243
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Financial period: 1 January - 31 December
Stiftet: 30. maj 1980
Incorporated: 30 May 1980
Regnskabsår: 38. regnskabsår
Financial year: 38th financial year
Hjemstedskommune: Nuuk
Municipality of reg. office: Nuuk

Direktion *Executive Board*

Bob Anthony Tulleken

Bestyrelse *Board of Directors*

Lee James Hodder, formand (*Chairman*)
Marianne Jensen Olsnes, næstformand (*Vice Chairman*)
Michael Lund Jensen

Revision *Auditors*

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvold Helmuths Vej 4
2000 Frederiksberg
Denmark

Koncernregnskab *Consolidated Financial Statements*

Selskabets umiddelbare moderselskab, B.V. Dordtsche Petroleum Maatschappij udarbejder ikke koncernregnskab. Selskabet indgår i koncernrapporten for det ultimative moderselskab Royal Dutch Shell plc.
The Company's direct parent, B.V. Dordtsche Petroleum Maatschappij does not prepare consolidated financial statements. The Company is included in the Group Annual Report of the ultimate parent Royal Dutch Shell plc.

Koncernrapporten for Royal Dutch Shell plc. kan rekvireres på hjemmesiden: www.shell.com
The Group Annual Report of Royal Dutch Shell plc. may be obtained at webpage: www.shell.com

Ledelsesberetning *Management's Review*

Hovedaktivitet

I december 2013 blev et særskilt konsortium, herunder Shell Greenland A/S tildelt efterforskningslicens i Blok 9 og Blok 14 i Østgrønland. Shell Greenland A/S besidder uændret en 29,17% andel i de tildelte licenser, hvor Chevron er operatør.

Udvikling i året

I 2017 og baseret på tekniske resultater og analyser besluttede JV partnerskabet ikke at gøre brug af Blok 9 og Blok 14 licenserne i anden delperiode. I December 2017 meddelte Chevron Råstofstyrelsen om afgivelsen af licenserne på vegne af licenstagere. I løbet af 2018 blev afgivelsesprocessen fulgt og tilendebragt af operatøren. I Januar 2019 underskrev departementet for Råstoffer afgivelsen af licenserne i Blok 9 og Blok 14 i Østgrønland gældende pr. 31. december 2017.

Shell Greenland A/S planlægger på nuværende tidspunkt ingen efterforskningsaktiviteter i løbet af 2019.

Shell Greenland A/S havde ikke nogen ansatte medarbejdere i regnskabsåret 2018. Al ekspertise blev hyret fra andre Shell selskaber eller tredjemand. Der henvises til resultatopgørelsen for 2018 og til balancen pr. 31. december 2018 for så vidt angår selskabets resultat og finansielle stilling.

Omkostningerne følger budgettet, og det forventes, at selskabet vil realisere et tab i regnskabsåret 2019 og nogle år fremover. Underskuddet vil løbende blive finansieret.

Main activity

In December 2013, a separate consortium including Shell Greenland A/S was awarded exploration licenses for Block 9 and 14 in the Greenland Sea offshore East Greenland. Shell Greenland A/S held unchanged a 29.17 % interest in these licenses, which were operated by Chevron.

Development in the year

In 2017, based on technical findings and analysis, the JV Partnership decided to not enter the second sub-period of the Block 9 and Block 14 licenses. In December 2017, a notice of surrender was provided to the Mineral Licence and Safety Authority (MLSA) by Chevron on behalf of the licensees. During 2018 the surrender process was followed and finalized by the Operator. In January 2019, the Ministry of Mineral Resources countersigned the surrender of Block 9 and 14 licenses in the East Greenland with effect from 31 December 2017.

Per current status, Shell Greenland A/S plans no exploration activities in 2019.

During 2018 there were no employees employed by Shell Greenland A/S. All expertise was hired from other Shell companies. For the Company's results and financial position reference is made to the profit & loss for 2018 and the balance sheet as at 31 December 2018.

Cost is in accordance with plans, and it is expected that the Company will realize a loss in 2019 and some years onwards. The loss will be funded on an ongoing basis.

Kapitalberedskab

Baseret på de planlagte aktiviteter i 2019 vurderer bestyrelsen og direktionen at kapitalberedskabet er tilstrækkeligt.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke herudover efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Capital Resources

Based on the planned activities in 2019, the Company's Board of Directors and Executive Board consider capital resources to be adequate.

Subsequent events

No other events materially effecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. December

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Produktions- og efterforskningsomkostninger <i>Production and exploration cost</i>	1	0	- 16.210.478
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		0	- 16.210.478
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>		- 2.579.770	- 2.574.141
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		- 2.579.770	- 18.784.620
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	1.361.422	3.585.405
Finansielle udgifter <i>Financial expense</i>		-1.316	0
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		-1.219.665	-15.199.215
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	0	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		-1.219.665	-15.199.215

Resultatdisponering

Distribution of profit

	2018 DKK	2017 DKK
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>		
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-1.219.665	-15.199.215
	-1.219.665	-15.199.215

Balance 31. December

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	<u>Note</u>	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		22.057.076	30.975.024
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		<u>22.057.076</u>	<u>30.975.024</u>
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>0</u>	<u>352</u>
Omsætningsaktiver <i>Currents assets</i>		<u>22.057.076</u>	<u>30.975.377</u>
Aktiver <i>Assets</i>		<u>22.057.076</u>	<u>30.975.377</u>

Balance 31. December

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		3.600.000	3.600.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		17.049.718	18.269.382
Egenkapital Equity	4	20.649.718	21.869.382
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	5	1.047.183	997.658
Hensætte forpligtelser Provisions		1.047.183	997.658
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		293.364	7.842.553
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		66.811	265.783
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		360.175	8.108.336
Gældsforpligtelser Debt		360.175	8.108.336
Passiver Liabilities and equity		22.057.076	30.975.377
Eventualposter <i>Contingent assets and liabilities</i>	6		
Ejerforhold <i>Ownership</i>	7		

Noter til årsrapporten Notes to the Annual Report

1 Produktions- og efterforskningsomkostninger Production and exploration costs

Der har ikke været nogen efterforskningsaktiviteter i Blok 9 og Blok 14 efter meddelelsen om afgivelsen af licenserne blev givet til Råstofstyrelsen.

There were no exploration activities performed on Block 9 and Block 14 after a notice of surrender was provided to the Mineral Licence and Safety Authority (MLSA) in December 2017.

During 2018 there were no employees employed by Shell Greenland A/S.

Shell Greenland A/S havde ikke nogen ansatte medarbejdere i regnskabsåret 2018.

Der er ikke udbetalt vederlag til selskabets direktør eller bestyrelse.

No fees have been paid to the Company's Executive Board or Board of Directors.

	2018 DKK	2017 DKK
2 Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder <i>Interest received from group enterprises</i>	402,243	137.835
Valutakursgevinst <i>Exchange gain</i>	959.179	3.432.536
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	0	15.034
	<u>1.361.422</u>	<u>3.585.405</u>
Finansielle udgifter <i>Financial expenses</i>		
Andre finansielle udgifter <i>Other financial expenses</i>	-1,316	0
	<u>-1,316</u>	<u>0</u>
3 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>	<u>0</u>	<u>0</u>

Udskudt skatteaktiv er ikke indregnet i årsregnskabet, da selskabet inden for nærmeste fremtid ikke forventer at kunne udnytte fremførbare underskud. Det ikke indregnede udskudte skatteaktiv udgør DKK 144 mio.

Deferred tax asset is not recognized in the Financial Statements, as the Company within the foreseeable future does not expect to utilize the tax loss carry forward. The not recognized deferred tax asset amounts to DKK 144 million.

Noter til årsrapporten Notes to the Annual Report

4 Egenkapital Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Overkurs ved emission <i>Share premium account</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	3.600.000	0	18.269.382	21.869.382
Kontant kapitalforhøjelse <i>Cash capital increase</i>	0	0	0	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	-1.219.665	-1.219.665
Overført fra overkurs ved emission <i>Transfer from share premium account</i>	0	0	0	0
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	3.600.000	0	17.049.718	20.649.718

Selskabskapitalen består af 36.000 aktier à nominelt DKK 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 36,000 shares of a nominal value of DKK 100. No shares carry any special rights.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:
The share capital has developed as follows:

	2018 DKK	2017 DKK	2016 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital 1. januar <i>Share capital at 1 January</i>	3.600.000	3.500.000	3.400.000	3.300.000	3.200.000
Kapitalforhøjelse <i>Capital increase</i>	0	100.000	100.000	100.000	100.000
Selskabskapital 31. december <i>Share capital at 31 December</i>	3.600.000	3.600.000	3.500.000	3.400.000	3.300.000

5 Andre hensættelser *Other provisions*

Virksomheden har kontraktmæssige forpligtigelser sammen med JV partnerne i forhold til Blok 9 og 14 i Østgrønland. Betingelserne i kontrakten giver kompensation til TGS for tidlig frigivelse af multi-klient seismisk data som konsekvens af afgivelsen af licenserne. Betaling er forventet indenfor et år og denomineret i US dollars. Den øgede hensættelse i 2018 skyldes valutakursforskelle da det underliggende US dollars estimat forbliver uændret.
The Company has a contractual obligation together with other JV Partners for Block 9 and 14 in East Greenland. The condition of the contract provides compensation to TGS for early release of multi-client seismic data as a result of license relinquishment. The payment is expected due within 1 year. It is denominated in USD. Increase of provision value in 2018 result from D/E impact as the underlying USD estimation remained unchanged.

	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
Hensættelse 1. Januar <i>Provision at 1 January</i>	997.658	0
Ændring i året <i>Adjustment in the year</i>	49.525	0
	<u>1.047.183</u>	<u>997.658</u>

6 Eventualposter *Contingent assets and liabilities*

Ifølge lovgivningen er selskabet pålagt general erstatningspligt for skader forvoldt ved selskabets olie- og gasaktiviteter, selvom skaderne sker ved hændeligt uheld (objektivt ansvar).

By law the Company has a required general liability for damages caused by its oil and gas activities, although there is no proof accidental damage (strict liability).

Selskabet deltog i to efterforskningslicenser. I henhold til indgåede licensaftaler havde partnerselskabet en kontraktlig forpligtelse til at gennemføre et detaljeret arbejdsprogram, som blandt andet indeholder erhvervelse af seismiske data. Alle efterforskningslicenser har solidarisk hæftelse.

The Company took part in 2 exploration licenses. According to the license agreements the Company had a contractual obligation to complete a detailed work programme including acquirement of seismic data. All exploration licenses are jointly and severally liable.

Der er herudover ingen eventualposter eller øvrige økonomiske forpligtelser.

There are no further contingencies or other financial obligations.

7 Ejerforhold *Ownership*

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

The following shareholders are recorded in the Company's register of shareholders as holding at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:

B.V. Dordtsche Petroleum Maatschappij, Netherlands

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Shell Greenland A/S for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Basis of Preparation

The Annual Report of Shell Greenland A/S for 2018 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The accounting policies remain unchanged from last year.

The Annual Report for 2018 is presented in DKK.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

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.

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.

Resultatopgørelsen

Efterforskningsomkostninger

Under efterforskningsomkostninger indregnes forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter faste omkostninger, kontoromkostninger mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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 recognised in financial income and expenses in the income statement.

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 recognised in financial income and expenses in the income statement.

Income Statement

Exploration cost

Exploration cost includes research and development costs that do not qualify for capitalization.

Administrative expenses

Administrative expenses comprise overhead expenses, office expenses etc.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Skat af årets resultat

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

Hele selskabets aktivitet er omfattet af grønlandsk skattepligt. Selskabets resultat er dermed selvangivet på Grønland og indgår ikke i den danske obligatoriske sambeskattede Shell-indkomst.

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Forudbetalinger opstår ved betaling af selskabet for varer og tjenesteydelser, der forventes modtaget i fremtidige perioder. Forudbetalinger relaterer til udgifter, der i sidste ende aktiveres i balancen, eller som vil blive udgiftsført.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Tax on profit/loss for the year

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 transactions is recognised directly in equity.

The company's activity is covered by Greenlandic taxation. The company's profit/loss is thus stated on Greenland and is not included in the Danish mandatory Shell-jointly taxed income.

Balance Sheet

Receivables

Receivables are recognised in the balance sheet at amortised cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.

Prepayments are created by the payment by the Company for goods and services expected to be received in future periods. Prepayments relate to expenditure that will eventually be capitalised in the balance sheet or that will be expensed.

Equity

Dividend

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den 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.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

På nuværende tidspunkt vurderes det ikke, at der er tilstrækkeligt grundlag for at indregne det udskudte skatteaktiv. Det udskudte skatteaktiv kan fremføres ubegrænset og kan anvendes til modregning i fremtidig grønlandsk skattepligtig indkomst.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

At this time, the basis for recognising the deferred tax asset is not considered adequate. The deferred tax asset may be carried forward indefinitely for set-off against future Greenlandic taxable income.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account.

Other provisions

Other provision are recognised when – in consequence of an event occurred before or on the balance sheet date – the Company has a legal or constructive obligation and it is probable that economic benefits must be given up to settle the obligation.

Financial debts

Other debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.