

---

# ***Shell Greenland A/S***

Aqqusinersuaq 48A, postboks 1728, 3900 Nuuk,  
Greenland

## **Årsrapport for 1. januar – 31. december 2019**

*Annual Report for 1 January – 31 December 2019*

---

GER Nr. 89652715

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling  
den 28. maj 2020

*The Annual Report was  
presented and adopted at  
the Annual General Meeting  
of the Company  
on 28 May 2020*

Fiona Mulock van der Vlies  
Bik  
Dirigent  
*Chairman*

# Indholdsfortegnelse

## Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
<b>Påtegninger</b> <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
<b>Årsregnskab</b> <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 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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 2019.

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 2019 of the Company and of the results of the Company operations for 2019.

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

Den 28 maj. 2020  
28 May 2020

**Direktion**  
*Executive Board*

Benjamin Victor Hillier

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Johan Henderik van Konijnenburg

Formand  
Chairman

Caroline Constance van Dam

Direktør  
Director

Benjamin Victor Hillier

Direktør  
Director

## **Ledespåtegning** *Management's Statement*

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

*Den 28 maj, 2020*  
*28 May 2020*

**Direktion**  
*Executive Board*

  
Benjamin Victor Hillier

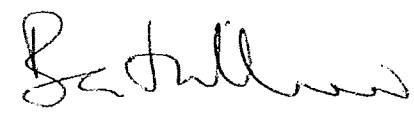
**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Johan Henderik van Konijnenburg

Formand  
Chairman

Caroline Constance van Dam

Direktør  
Director

  
Benjamin Victor Hillier

Direktør  
Director

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 2019.

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 2019 of the Company and of the results of the Company operations for 2019.

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

# **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 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 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 2019, 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 2019 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2019 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 noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

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 28. maj 2020  
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  
Issortarfimmut 6, 102  
postboks 510  
3950 Nuussuaq, 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: 39. regnskabsår  
*Financial year: 39th financial year*  
Hjemstedskommune: Nuuk  
*Municipality of reg. office: Nuuk*

### Direktion *Executive Board*

Benjamin Victor Hillier

### Bestyrelse *Board of Directors*

Benjamin Victor Hillier  
Jonhan Henderik van Konijnenburg, formand (*Chairman*)  
Caroline Constance van Dam

### 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](http://www.shell.com)  
*The Group Annual Report of Royal Dutch Shell plc. may be obtained at webpage: [www.shell.com](http://www.shell.com)*

# Ledelsesberetning

## Management's Review

### Hovedaktivitet

Shell Greenland A/S har siden december 2010 som operatør besiddet en andel i efterforskningslicenser i Blok 5 og Blok 8 i Baffin Bay-området i Vestgrønland. I 2017 godkendte Grønlands regering, departementet for Råstoffer, afgivelsen af efterforskningslicens i Blok 5 og Blok 8 gældende pr. 31. december 2016.

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. I December 2017 meddelte Chevron Råstofstyrelsen om afgivelsen af licenserne på vegne af licenstagerne. I løbet af 2018 blev afgivelsesprocessen fulgt og tilendebragt af operatøren i 2020.

På nuværende tidspunkt har Shell Greenland givet afkald på alle licenser.

### Udvikling i året

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 2020.

Shell Greenland A/S havde ikke nogen ansatte medarbejdere i regnskabsåret 2019. Al ekspertise blev hyret fra andre Shell selskaber eller tredjemænd. Der henvises til resultatopgørelsen for 2019 og til balancen pr. 31. december 2019 for så vidt angår selskabets resultat og finansielle stilling.

Selskabet vil indregne overskuddet i 2019. Overskuddet vil blive flyttet til overført resultat for modregning i akkumulerede tab.

### Main activity

Since December 2010, Shell Greenland A/S had held, as operator, an interest in the exploration licenses for Block 5 and Block 8 in the Baffin Bay area in West Greenland. In 2017, the Government of Greenland Ministry of Mineral Resources approved the surrender of Block 5 and Block 8 licenses in the Baffin Bay area with effect from 31 December 2016.

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. In December 2017, a notice of surrender was provided to the Mineral License and Safety Authority (MLSA) by Chevron on behalf of the licensees. During 2018 the surrender process was followed and finalized by the Operator in 2019.

Per current status Shell Greenland has relinquished all the licenses.

### Development in the year

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 2020.

During 2019 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 2019 and the balance sheet as at 31 December 2019.

Company will recognize the profit in 2019 and it will be moved to retained earnings to offset with

cumulative loss.

### **Kapitalberedskab**

Baseret på de planlagte aktiviteter i 2020 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.

Shell Greenland A/S har i februar 2020 ansøgt den Grønlandske regering om tilladelse til likvidation af SGAS. Hvis den ansøgte tilladelse bliver givet, vil Shell Greenland A/S iværksætte likvidation. Den endelige tilladelse fra Grønlands regeringen er endnu ikke modtaget.

### **Capital Resources**

Based on the planned activities in 2020, 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.

In February 2020, Shell Greenland A/S formally requested consent to liquidate SGAS to the Government of Greenland. If government consent is obtained as requested, Shell Greenland AS will initiate the process of liquidation however till now the final decision of Government of Greenland has not been received.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. December

### Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Produktions- og efterforskningsomkostninger <i>Production and exploration cost</i>	1	0	0
<b>Bruttoresultat</b> <b>Gross profit/loss</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>		- 3.617	- 2.579.770
<b>Resultat før finansielle poster</b> <b>Profit/loss before financial income and expenses</b>		<b>- 3.6170</b>	<b>- 2.579.770</b>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	819.100	1.361.422
Finansielle udgifter <i>Financial expense</i>		-591	-1.316
<b>Resultat før skat</b> <b>Profit/loss before tax</b>		<b>814.892</b>	<b>-1.219.665</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	0	0
<b>Årets resultat</b> <b>Net profit/loss for the year</b>		<b>814.892</b>	<b>-1.219.665</b>

## Resultatdisponering

### Distribution of profit

	2019 DKK	2018 DKK
<b>Forslag til resultatdisponering</b> <b>Proposed distribution of profit</b>		
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	814.892	-1.219.665
	<b>814.892</b>	<b>-1.219.665</b>

## Balance 31. December

### Balance Sheet 31 December

#### Aktiver

#### Assets

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		21.958.321	22.057.076
<b>Tilgodehavender</b> <b><i>Receivables</i></b>		<b><u>21.958.321</u></b>	<b><u>22.057.076</u></b>
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Omsætningsaktiver</b> <b><i>Currents assets</i></b>		<b><u>21.958.321</u></b>	<b><u>22.057.076</u></b>
<b>Aktiver</b> <b><i>Assets</i></b>		<b><u>21.958.321</u></b>	<b><u>22.057.076</u></b>

## Balance 31. December

### Balance Sheet 31 December

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		3.600.000	3.600.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		17.864.610	17.049.718
<b>Egenkapital</b> <b>Equity</b>	4	<b>21.464.610</b>	<b>20.649.718</b>
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	5	380.063	1.047.183
<b>Hensætte forpligtelser</b> <b>Provisions</b>		<b>380.063</b>	<b>1.047.183</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		33.921	293.364
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		79.727	66.811
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b>Short-term debt</b>		<b>113.648</b>	<b>360.175</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b>Debt</b>		<b>113.648</b>	<b>360.175</b>
<b>Passiver</b> <b>Liabilities and equity</b>		<b>21.958.321</b>	<b>22.057.076</b>
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 2019 there were no employees employed by Shell Greenland A/S.  
*Shell Greenland A/S havde ikke nogen ansatte medarbejdere i regnskabsåret 2019.*

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.*

	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
<b>Financial income</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	416,742	402,243
<i>Interest received from group enterprises</i>		
Valutakursgevinst	402.358	959.179
<i>Exchange gain</i>		
Andre finansielle indtægter	0	0
<i>Other financial income</i>		
	<u>819.100</u>	<u>1.361.422</u>
<b>Finansielle udgifter</b>		
<b>Financial expenses</b>		
Andre finansielle udgifter	-591	-1,316
<i>Other financial expenses</i>		
	<u>-591</u>	<u>-1,316</u>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
<b>Tax on profit/loss for the year</b>		
Årets aktuelle skat	0	0
<i>Current tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>0</u>	<u>0</u>
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		

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 120 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 120 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	17.049.718	20.649.718
Kontant kapitalforhøjelse <i>Cash capital increase</i>	0	0	0	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	814.892	814.892
Overført fra overkurs ved emission <i>Transfer from share premium account</i>	0	0	0	0
<b>Egenkapital 31. december</b> <b><i>Equity at 31 December</i></b>	<b>3.600.000</b>	<b>0</b>	<b>17.864.610</b>	<b>21.464.610</b>

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:*

	2019 DKK	2018 DKK	2017 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital 1. januar <i>Share capital at 1 January</i>	3.600.000	3600.000	3.500.000	3.400.000	3.300.000
Kapitalforhøjelse <i>Capital increase</i>	0	0	100.000	100.000	100.000
<b>Selskabskapital 31. december</b> <b><i>Share capital at 31 December</i></b>	<b>3.600.000</b>	<b>3.600.000</b>	<b>3.600.000</b>	<b>3.500.000</b>	<b>3.400.000</b>

## 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. Faldet i værdien af hensættelsen i 2019 skyldes fald i hensættelser pga. betaling af 690.962 DKK og kursgevinst påvirkning på 23.843 DKK.

*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. Decrease of provision value in 2019 result from decrease in provision due to the payment of 690.962 DKK and D/E gain impact of 23.843 DKK.*

	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
Hensættelse 1. Januar <i>Provision at 1 January</i>	1.047.183	997.658
Ændring i året <i>Adjustment in the year</i>	-714.805	49.525
	<u><b>380.063</b></u>	<u><b>1.047.183</b></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 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2019 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 2019 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 2019 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 gælds metode 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.