

Danoil Exploration A/S

Årsrapport 2016

Annual Report 2016

Åhave Parkvej 11
8260 Viby J
Danmark

*Aahave Parkvej 11
DK-8260 Viby J
Denmark*

4/4 2017

DIRIGENT

CVR nr. 10 60 81 47

Indhold *Contents*

Påtegninger	3
<i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	3
Ledelsespåtegning	3
<i>Statement by the Board of Directors and the Executive Board</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
<i>Independent auditors' report</i>	4
Ledelsesberetning	7
<i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger	7
<i>Company details</i>	7
Beretning	8
<i>Operating review</i>	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	13
<i>Financial statements 1 January – 31 December</i>	13
Resultatopgørelse	13
<i>Income statement</i>	13
Balance	14
<i>Balance sheet</i>	14
Noter	16
<i>Notes</i>	16
Anvendt regnskabspraksis	24
<i>Accounting policies</i>	24

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 for Danoil Exploration A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

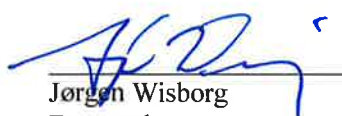
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viby J, 22. marts 2017

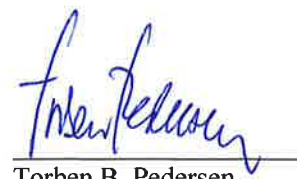
Direktion
Executive Board


Svend Lykkemark Christensen

Bestyrelse
Board of Directors


Jørgen Wisborg
Formand
Chairman


Flemming Rasmussen
Næstformand
Vice Chairman


Torben B. Pedersen


Niels Ole Christensen

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

The Board of Directors and the Executive Board have today discussed and approved the annual report of Danoil Exploration A/S for the financial year 1 January – 31 December 2016.

The annual report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2016 and of the results of its operations for the financial year 1 January – 31 December 2016.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the matters discussed in the Management's review.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

Viby J, 22 March 2017

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Danoil Exploration A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Danoil Exploration A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Independent auditor's report

To the shareholders of Danoil Exploration A/S

Opinion

We have audited the financial statements of Danoil Exploration A/S for the financial year 1 January – 31 December 2016, which comprise an income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant 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 2016 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2016 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 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. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

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.

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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning.

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 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 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, 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 conclusion is 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.

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

Aarhus, den 22. marts 2017

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 30 70 02 28



Lis Andersen

Statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

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 our procedures, we conclude that the 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 of the Management's review.

Aarhus, 22 March 2017

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR No.: 30 70 02 28



Claus Hammer-Pedersen

Statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabsoplysninger

Company details

Danoil Exploration A/S
Åhave Parkvej 11
DK-8260 Viby J

Telefon: 89 32 22 11
Telephone:
Hjemmeside: www.danoil.dk
Website:
CVR-nr.: 10 60 81 47
CVR-no.:
Hjemsted: Viby J
Registered office:

Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial year: 1 January - 31 December

Bestyrelse

Board of Directors

Jørgen Wisborg (formand) (*Chairman*)
Flemming Rasmussen (næstformand) (*Vice Chairman*)
Torben B. Pedersen
Niels Ole Christensen

Direktion

Executive Board

Svend Lykkemark Christensen

Revision

Auditors

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Værkmestergade 25
P.O. Box 330
DK-8100 Aarhus

Generalforsamling

Annual general meeting

Ordinær generalforsamling afholdes 4. april 2017 på selskabets adresse.
The annual general meeting is to be held at the Company's address on 4 April 2017.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

*Danoil Exploration A/S
Årsrapport 2016
Annual report 2016
CVR-nr. 10 60 81 47*

Ledelsesberetning

Management's review

Mission

Danoil Exploration A/S' (Danoil) mission er at tage del i en sikker og miljømæssig forsvarlig indvinding af kulbrinter fra den danske undergrund til gavn for moderselskab og samfund.

Hovedaktivitet

Deltagelse i olie- og gasefterforskning samt produktion i den danske del af Nordsøen. Selskabet deltager i følgende licenser:

- 7/89 Syd Arne, ejerandel 1,69 %.
- Solsort Unit, ejerandel 0,13 %.
- 09/95 Xana, ejerandel 10 %.
- 04/98 Xana Øst, ejerandel 10 %.
- 12/06 Robin Hood, ejerandel 8 %.
- 4/16 Robin Hood, ejerandel 8 %.
- B20008-73, licens på tysk sokkel, ejerandel 10 %.
- 16/16 Nattergal, ejerandel 10 %.
- 5/16 Brain, ejerandel 10 %.

Mission

Danoil Exploration A/S' (Danoil) mission is to take part in safe and environmentally friendly extraction of hydrocarbons from the Danish underground, benefitting the parent company and society.

Principal activities

Participation in oil and gas exploration as well as production in the Danish part of the North Sea. The Company participates in the following licences:

- 7/89 South Arne, ownership interest 1.69 %.
- Solsort Unit, ownership interest 0.13 %.
- 09/95 Xana, ownership interest 10 %.
- 04/98 Xana Øst, ownership interest 10 %.
- 12/06 Robin Hood, ownership interest 8 %.
- 4/16 Robin Hood, ownership interest 8 %.
- B20008-73, licence on German continental shelf, ownership interest 10 %.
- 16/16 Nattergal, ownership interest 10 %.
- 5/16 Brain, ownership interest 10 %.

Ledelsesberetning

Management's review

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Produktionen på Syd Arne har i årets løb været på ca. 5,9 mio. tønder råolie og 310 mio. m³ gas mod 6,5 mio. tønder olie og 265 mio. m³ gas i 2015. Siden produktionsstart i 1999 er produceret ca. 168 mio. tønder olie og 5,8 mia. m³ gas, tal der skal ses på baggrund af en forventet endelig produktion på sanktioneringstidspunktet på 89 mio. tønder olie og 4,1 mia. m³ gas.

Væsentlige milepæle nået i 2016:

- Syd Arne licensen afsluttede fase 3 udbygningen, inkluderende to mindre platforme og 11 nye brønde. Koncessionshaverne modtog i året en 20 årig licensforlængelse og den løber nu til 2047.
- Robin Hood erklæres kommerciel og modtager en 30 års licensforlængelse.
- Modtager andele i tre nye licenser 4/16, 5/16 og 16/16 i forbindelse med 7. udbudsrunde.

Omsætningen i selskabet har været på 33,8 mio. kr., hvilket er 6,9 mio. kr. mindre end sidste år. Faldet kan alene tilskrives lave oliepriser i første halvdel af regnskabsåret.

Årets resultat på -5,6 mio. kr. er tilfredsstillende, når der korrigeres for årets omkostninger til efterforskning og vurdering af fund.

Development in activities and financial matters

The oil production at South Arne during the year under review represented approx. 5.9 million barrel of crude oil and 310 million cubic metre of gas against 6.5 million barrel of crude oil and 265 million cubic metre in 2015. Since production start in 1999, the Company has produced approx. 168 million barrel of oil and 5.8 billion cubic metres of gas; a number which is to be seen based on an expected final production of 89 million barrels of oil and 4.1 billion cubic metre of gas at the date of sanctioning.

Important milestones achieved in 2016:

- The Syd Arne licence finished the phase 3 expansion including to satellite platforms and 11 new wells. The concessionaires received a 20 year licence extension, now the licence expires in 2047.
- Robin Hood is declared commercial and receives a 30 year licence extension.
- Receives three new licences; 4/16, 5/16 and 16/16 in connection with the Danish 7th licencing round.

The Company reported revenue of DKK 33.8 million, which is DKK 6.9 million down on last year. The decrease is entirely due to the low oil prices during the first half of the year under review.

The Company's loss of DKK 5.6 million is satisfactory when corrected for the significant costs for exploration and evaluation during the year.

Ledelsesberetning

Management's review

Efterforsknings- og fundvurderingsaktiviteter

Der er i året ikke gennemført efterforsknings- eller fundvurderingsboringer. Aktiviteterne har primært bestået i bearbejdning af seismiske data m.m.

Investeringer

Danoils investeringer udgjorde 9,4 mio. kr., der kan henføres til arbejdet med boringen af nye produktionsbrønde i licens 7/89 og feltudbygningsrelaterede omkostninger i Robin Hood og Solsort Unit.

Forventninger til fremtiden

Syd Arne feltet er et modent felt, hvor produktionen over tid må forventes at aftage. Produktionen i 2017 forventes at være lavere end i 2016.

Der vil i 2017 blive arbejdet med feltudbygningsplan for Robin Hood, som indsendes til myndighederne primo 2018. Der forventes ingen boringer i 2017.

Med planlagt reduktion i omkostninger til efterforskning forventes et forbedret resultat i forhold til 2016.

Research and exploration activities

In the year under review, no exploration or appraisal drillings were made. Activities have primarily been processing of seismic data.

Investments

Danoil's investments amounted to DKK 9.4 million, relating to the drilling of new production wells in licence 7/89 and field development related costs in Robin Hood and Solsort Unit.

Outlook

The South Arne field is a mature field where production is expected to decline over time. The production in 2017 is expected to be lower than in 2016.

In 2017 the work on the field development plan for Robin Hood will be continued, the plan will be sent to the authorities in the beginning of 2018. There is no planned drilling in 2017.

With the planned reduction in exploration costs, the Company expects to report results markedly up on 2016.

Ledelsesberetning

Management's review

Særlige risici

Generelle risici

Driftsrisikoen for selskabet knytter sig til produktion og priser. Der vurderes ikke at være risiko for afsætningen af den producerede mængde.

Produktionen vil være meget afhængig af vellykkede vedligeholdelsesprogrammer på de eksisterende brønde i Syd Arne feltet.

Som oplevet især i sidste halvdel af 2016 kan verdensmarkedsprisen på råolie falde betydeligt på kort tid og derved påvirke resultatet kraftigt.

Driftsstop kan forekomme, hvilket dog kun vil medføre en udskydelse af indtægten fra oliesalget – ikke reduktion af den endelige indvinding.

Der er tegnet forsikringer til imødegåelse af omkostninger ved skader på tekniske anlæg, herunder produktions- og injektionsbrønde.

Valutarisici

Der sælges i USD, og kursudsving i denne vil påvirke resultatet. Der foretages, i lighed med praksis i moderselskabet, ikke valutaafdækning.

Miljøforhold

Operatøren for Syd Arne er miljøcertificeret efter ISO 14001 og sikkerhedscertificeret efter OHSAS 18001.

Alle emissioner ligger under det niveau, som Miljøstyrelsen tillader.

Particular risks

General risks

The operating risk for the Company relates to production and prices. The sale of quantities produced is not deemed to pose any risk.

Production will be very much dependent on successful maintenance programs as to the existing wells in the South Arne Field.

As experienced especially during the last part of 2016, the world market price on crude oil may decrease considerably within short time and thus considerably affect results.

Operation stop may occur, which, however, will only result in a postponement of income from the sale of oil - not final extraction.

Insurance has been taken out for costs in connection with damage on technical plant, including production and injection wells.

Foreign currency risks

Sales are effected in USD, and currency fluctuations in USD will affect results of operation. In accordance with the accounting policies of the parent company, currency hedging is not made.

Environmental issues

The operator of South Arne is environmentally certified under ISO 14001 and certified under OHSAS 18001 (safety).

All emissions are under the level allowed by the Danish Environmental Protection Agency.

Ledelsesberetning

Management's review

Betydningsfulde hændelser efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet omstændigheder, som har forringet selskabets økonomiske stilling.

Events after the balance sheet date

After the year-end closing, no events have occurred affecting the financial position of the Company.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december
Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2016 DKK '000	2015 DKK '000
Nettoomsætning	1	33 800	40 670
<i>Revenue</i>			
Produktionsomkostninger		-24 978	-25 432
<i>Production costs</i>			
Bruttoresultat		8 822	15 238
<i>Gross profit/loss</i>			
Direkte eksplorationsomkostninger		-6 681	-64 328
<i>Exploration costs</i>			
Nedtagningsomkostninger		-1 259	-1 177
<i>Demolition costs</i>			
Administrationsomkostninger		-7 236	-8 253
<i>Administrative expenses</i>			
Resultat af ordinær primær drift		-6 354	-58 520
<i>Operating profit</i>			
Finansielle indtægter		1 360	60
<i>Financial income</i>			
Finansielle omkostninger	2	-2 083	-5 470
<i>Financial expenses</i>			
Resultat før skat		-7 077	-63 930
<i>Profit/loss before tax</i>			
Skat af årets resultat	3	1 515	13 707
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Årets resultat		-5 562	-50 223
<i>Net profit/loss for the year</i>			
 Forslag til resultatdisponering			
<i>Proposed distribution of profit</i>			
Overført resultat		-5 562	-50 223
<i>Retained earnings</i>			
		-5 562	-50 223

Balance 31. december
Balance Sheet 31 December

Aktiver	Note	2016	2015
<i>Assets</i>		DKK '000	DKK '000
Licenser		1 705	1 860
<i>Licenses</i>			
Software		173	358
<i>Software</i>			
Immaterielle anlægsaktiver	5	1 878	2 218
<i>Intangible assets</i>			
Efterforskning- og feultudbygning		189 131	184 958
<i>Exploration and development</i>			
Igangværende investeringer		1 122	7 892
<i>Current investments</i>			
Materielle anlægsaktiver	6	190 253	192 850
<i>Property, plant and equipment</i>			
Anlægsaktiver		192 131	195 068
<i>Fixed assets</i>			
Varebeholdninger	7	2 374	4 096
<i>Inventories</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5 461	686
<i>Trade receivables</i>			
Tilgodehavende selskabsskat	4	2 843	19 162
<i>Tax receivable</i>			
Andre tilgodehavender		1 033	4 382
<i>Other receivables</i>			
Periodeafgrænsningsposter		0	0
<i>Prepaid expenses</i>			
Tilgodehavender		9 337	24 230
<i>Receivables</i>			
Omsætningsaktiver		11 711	28 326
<i>Current assets</i>			
Aktiver		203 842	223 394
<i>Assets</i>			

Balance 31. december
Balance Sheet 31 December

Passiver	Note	2016	2015
<i>Liabilities and equity</i>		DKK '000	DKK '000
Aktiekapitel		1 000	1 000
<i>Share capital</i>			
Overført resultat		39 671	45 233
<i>Retained earnings</i>			
Egenkapital	8	40 671	46 233
<i>Equity</i>			
Hensættelse til udskudt skat	9	16 466	14 966
<i>Provision for deferred tax</i>			
Hensættelse til reetablering	10	15 110	13 850
<i>Asset retirement obligation</i>			
Hensatte forpligtelser		31 576	28 816
<i>Provisions</i>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		129 713	136 470
<i>Payables to group enterprises</i>			
Anden gæld		1 882	11 875
<i>Other payables</i>			
Kortfristede gældsforpligtelser		131 595	148 345
<i>Short-term debt</i>			
Gældsforpligtelser		131 595	148 345
<i>Debt</i>			
Passiver		203 842	223 394
<i>Liabilities and equity</i>			
Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser	11		
<i>Contractual liabilities and contingent liabilities</i>			
Ejerforhold	12		
<i>Ownership</i>			

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK '000	DKK '000
1 Nettoomsætning		
<i>Revenue</i>		
Råolie	30 536	37 108
<i>Crude oil</i>		
Gas	3 264	3 562
<i>Gas</i>		
	<u>33 800</u>	<u>40 670</u>
2 Finansielle omkostninger		
<i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	- 845	-1 175
<i>Interest paid to group enterprises</i>		
Gebyrer	-624	-952
<i>Fees</i>		
Valutakursreguleringer	-614	-3 343
<i>Exchange loss</i>		
	<u>-2 083</u>	<u>-5 470</u>
3 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	2 843	16 698
<i>Current tax for the year</i>		
Årets regulering af udskudt skat	-1 500	-2 991
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering til tidligere år	172	0
<i>Prior year adjustment</i>		
	<u>1 515</u>	<u>13 707</u>

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK '000	DKK '000
4 Tilgodehavende / skyldig (-) selskabsskat		
<i>Tax receivable/payable (-)</i>		
Tilgodehavende selskabsskat primo	19 162	3 413
<i>Tax receivable at beginning of the year</i>		
Årets aktuelle skat	2 843	16 698
<i>Current tax for the year</i>		
Regulering til tidligere år	172	-329
<i>Prior year adjustment</i>		
Betalt selskabsskat i året	-19 334	- 620
<i>Tax paid during the year</i>		
	<u>2 843</u>	<u>19 162</u>

5 Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	Software <i>Software</i> DKK '000	Licenser <i>Licenses</i> DKK '000
Anskaffelsessum 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	894	19 476
Anskaffelsessum 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>894</u>	<u>19 476</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment loss and depreciation at 1 January</i>	-536	-17 616
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	-185	- 155
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment loss and depreciation at 31 December</i>	<u>-721</u>	<u>-17 771</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 <i>Carrying amount at 31 December 2016</i>	<u>173</u>	<u>1 705</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 <i>Carrying amount at 31 December 2015</i>	<u>358</u>	<u>1 860</u>

Årets afskrivninger på licenser, 155 tkr., indgår i resultatopgørelsen under produktionsomkostninger. Afskrivninger på software på 185 tkr. indgår i resultatopgørelsen under direkte explorationsomkostninger.

Depreciation on licenses for the year, DKK 155k, is included in the income statement under production costs. Depreciation on software, DKK 185k, is included in the income statement under exploration costs.

6 Materielle anlægsaktiver

<i>Property, plant and equipment</i>	Investeringer, olieudvinding <i>Investments, oil extraction</i>	Igangværende investeringer <i>Current investments</i>
	<u>DKK '000</u>	<u>DKK '000</u>
Anskaffelsessum 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	346 838	7 892
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	8 346	1 033
Overførsler i årets løb <i>Transfers during the year</i>	7 803	-7 803
Anskaffelsessum 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>362 987</u>	<u>1 122</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment loss and depreciation at 1 January</i>	-161 880	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	-11 976	0
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment loss and depreciation at 31 December</i>	<u>-173 856</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 <i>Carrying amount at 31 December 2016</i>	<u>189 131</u>	<u>1 122</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 <i>Carrying amount at 31 December 2015</i>	<u>184 958</u>	<u>7 892</u>

Afskrivninger på olieinvesteringer på 11.976 tkr. indgår i resultatopgørelsen under produktionsomkostninger.

Depreciation on oil investments, DKK 11,976k, is included in the income statement under production costs.

	2016	2015
	DKK '000	DKK '000
7 Varebeholdninger		
<i>Inventories</i>		
Råvarer og hjælpematerialer	2 374	4 096
<i>Raw materials and consumables</i>		
	<u>2 374</u>	<u>4 096</u>

8 Egenkapital
Equity

Selskabskapitalen består af 800 A-aktier a nominelt 1 tkr. og 200 B-aktier af nominelt 1 tkr. Bevægelserne i egenkapitalen specificeres således:
The share capital consist of 800 A-shares at a value of DKK 1k. and 200 B-shares at a value of DKK 1K. Changes in equity is specified below:

	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Egenkapital 1. januar	1 000	45 233	46 233
<i>Equity at 1 January</i>			
Årets resultat	0	-5 562	-5 562
<i>Net profit/loss for the year</i>			
Egenkapital 31. december	<u>1 000</u>	<u>39 671</u>	<u>40 671</u>
<i>Equity at 31 December</i>			

	2016	2015	2014	2013	2012
Aktiekapital primo	1 000	500	500	500	500
<i>Share capital at 1 January</i>					
Kapitalforhøjelse	0	500	0	0	0
<i>Capital increase</i>					
Aktiekapital ultimo	<u>1 000</u>	<u>1 000</u>	<u>500</u>	<u>500</u>	<u>500</u>
<i>Share capital at 31 December</i>					

9 Udskudt skat	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Deferred tax</i>	DKK '000	DKK '000
Udskudt skat 1. januar	14 966	12 304
<i>Deferred tax at 1 January</i>		
Overført fra tilgodehavende/skyldig skat	0	-329
<i>Transferred from tax receivable/tax liability</i>		
Årets ændring i udskudt skat	1 500	2 991
<i>The year's deferred tax change</i>		
Udskudt skat 31. december	<u>16 466</u>	<u>14 966</u>
<i>Deferred tax at 31 December</i>		
Udskudt skat vedrører:		
<i>Deferred tax relates to:</i>		
Immaterielle anlægsaktiver	- 432	360
<i>Intangible assets</i>		
Materielle anlægsaktiver	20 675	18 069
<i>Property, plant and equipment</i>		
Hensættelser	-3 777	-3 463
<i>Provisions</i>		
Udskudt skat 31. december	<u>16 466</u>	<u>14 966</u>
<i>Deferred tax at 31 December</i>		

10 Hensættelse til reetablering
Asset retirement obligation

Hensættelsen til reetablering vedrører Syd Arne licensen. Den forventes anvendt mere end fem år efter regnskabsårets udløb.

Asset retirement obligation relates to the Syd Arne licens. It is expected to be used more than five years after fiscal year end.

11 Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser

Contractual liabilities and contingent liabilities

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Danoil Exploration A/S hæfter solidarisk med de øvrige konsortiemedlemmer for forpligtelser i henhold til licenserne i de licenser, hvor Danoil Exploration A/S er medejer.

Danoil Exploration A/S is jointly liable together with other consortium partners for liabilities generated in the licenses in which Danoil Exploration A/S is a participant.

Danoil Exploration A/S deltager i licenser, hvor der overfor Energistyrelsen og andre konsortiemedlemmer er indgået forpligtende aftaler om efterforsknings- og udbygningsaktiviteter. Danoil Exploration A/S' andel af forpligtelserne udgør mindre end 30 mio. kr.

Danoil Exploration A/S participates in licences on binding terms with the Danish Energy Agency and other consortium partners regarding exploration and development activities.

Danoil Exploration A/S' share of the commitments is less than DKK 30 million.

Danoil Exploration A/S indgår i sambeskatning med det danske moderselskab og danske søsterselskaber. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Danoil Exploration A/S included in joint taxation with the Danish parent Company and Danish Companies within the Group. The Companies unlimited jointly and severally liable for Danish corporate taxes and withholding taxes on dividends, interests and royalties within the joint taxation.

Danoil Exploration A/S kautionerer for tilknyttede virksomheders bankengagementer, som 31. december 2016 udgør 346 mio. kr.

Danoil Exploration A/S is jointly liable for the Group's liabilities to banks amounting to DKK 346 million 31 December 2016.

12 Ejerforhold

Ownership

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

The following capital owner is registered in the Register of Shareholders, as owning at minimum 5 % of the votes or at minimum 5 % of the share capital:

OK a.m.b.a.
Åhave Parkvej 11
8260 Viby J
Danmark
www.ok.dk

Koncernregnskabet for OK a.m.b.a. kan rekvireres ved henvendelse til selskabet på ovennævnte adresse.

The consolidated financial statements for OK a.m.b.a. may be obtained at the address above.

Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements 1 January - 31 December*

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Årsrapporten for Danoil Exploration A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder samt selskabets vedtægter.

Danoil Exploration A/S indgår i koncernregnskabet for OK a.m.b.a.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

The annual report of Danoil Exploration A/S for 2016 has been prepared in accordance with the provisions applying to reporting class B enterprises under the Danish Financial Statements Act and in accordance with the Company's articles of association.

Danoil Exploration A/S is included in the consolidated financial statements of OK a.m.b.a.

The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

Generelt om indregning og måling

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.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Recognition and measurement

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

Liabilities are recognised in the balance sheet when an outflow of economic benefits is probable and when the liability can be reliably measured.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described below for each individual item.

In recognising and measuring assets and liabilities, any gains, losses and risks occurring prior to the presentation of the annual report that evidence conditions existing at the balance sheet date are taken into account.

Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements 1 January - 31 December*

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost. Equally, costs incurred to generate the year's earnings are recognised, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals as a result of changes in accounting estimates of amounts which were previously recognised in the income statement.

Foreign currency translation

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and at the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest annual report is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Non-current assets acquired in foreign currencies are translated at the exchange rate at the transaction date.

Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements 1 January - 31 December*

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af olie og gas m.v. indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Direkte explorationsomkostninger

Under direkte explorationsomkostninger indregnes efterforskningsomkostninger til prøveboringer, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Nedtagningsomkostninger

Under nedtagningsomkostninger indregnes hensættelser til oprydningsforpligtelser vedrørende de licenser, hvor selskabet har forpligtelser.

Income Statement

Revenue

Revenue from the sale of oil and gas, etc. is recognised in the income statement provided that delivery and transfer of risk to the buyer have taken place before year end and that the income can be reliably measured and is expected to be received. Revenue is measured ex VAT, taxes and discounts in relation to the sale.

Production costs

Production costs comprise costs, including depreciation and amortisation and salaries, incurred in generating revenue for the year.

Direct exploration costs

Direct exploration costs comprise exploration costs for test drilling that do not qualify for capitalisation.

Demolition costs

Demolition costs comprise provisions for clean-up obligations relating to the licences in which the Company has obligations.

Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements 1 January - 31 December*

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til administration af selskabet, herunder omkostningsbidrag til moderselskabet, revision, advokat og forsikringer.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Skat af årets resultat

Årets skat, 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Administrative expenses

Administrative expenses comprise expenses paid during the year for the administration of the Company, including contribution for the parent company, auditors, attorneys and insurance.

Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest income and expense, gains and losses on payables and transactions denominated in foreign currencies.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year comprises current tax for the year and changes in deferred tax. The tax expense relating to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, and the tax expense relating to amounts directly recognised in equity is recognised directly in equity.

Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements 1 January - 31 December*

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Olieefterforskning

Olieefterforskningsomkostninger vedrørende kommercielle fund aktiveres som immaterielle anlægsaktiver fra det tidspunkt, hvor fundet er erklæret kommercielt.

Olieefterforskningsomkostninger afholdt før dette tidspunkt omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Olieefterforskningsomkostninger måles til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger. Der afskrives ikke på olieefterforskningsomkostninger.

Ved produktionsstart overføres olieefterforskningsomkostningerne til investeringer i olieudvinding under materielle anlægsaktiver.

Efterforskningslicenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Efterforskningslicenser afskrives lineært over licensperioden.

Produktionslicenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Produktionslicenser afskrives lineært over den forventede produktionsperiode.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Balance Sheet

Intangible assets

Oil exploration

Oil exploration costs regarding commercial oil finds are capitalised as intangible assets from the date when the find was declared commercial. Oil exploration costs incurred before this date are recognised as costs in the income statement.

Oil exploration costs are measured at cost less write-downs, if any. Oil exploration costs are not amortised.

At production start, oil exploration costs are transferred to investments in oil extraction under property, plant and equipment.

Exploration licences are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses. Exploration licences are amortised on a straight-line basis over the licence period.

Production licences are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses. Production licences are amortised on a straight-line basis over the expected production period.

Intangible assets are written down to their recoverable amount if this is lower than the carrying amount.

Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements 1 January - 31 December*

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Materielle anlægsaktiver

Andel af omkostninger og investeringer til opbygning og etablering af det tekniske produktionsanlæg tillige med renter og kursreguleringer i etableringsperioden aktiveres som et materielt anlægsaktiv under regnskabsposten investering i olieudvinding (produktionsanlæg).

Investeringer i olieudvinding (produktionsanlæg) måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Fra produktionsstart afskrives produktionsanlæg over den kommercielle levetid efter en unit-of-production (produktionsenheder) metode på basis af producerede og producerbare mængder.

Investering i olieudvinding (produktionsanlæg) nedskrives til genindvindings-værdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Property, plant and equipment

The share of costs and investments for the construction and establishment of technical production facilities as well as interest and foreign exchange adjustments during the period of establishment are capitalised as property, plant and equipment under the item investment in oil extraction (production facilities).

Investments in oil extraction (production facilities) are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

From production start, production facilities are depreciated over the commercial useful life under a unit-of-production (production entities) method based on produced and producible quantities.

Investments in oil extraction (production facilities) are written down to the lower of the recoverable amount and the carrying amount.

Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements 1 January - 31 December*

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for fremstillede færdigvarer omfatter kostpris for hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede anlæg samt omkostninger til administration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke.

Kostpris for lager af ikke anvendt produktionsudstyr omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under tilgodehavender, omfatter foretagne betalinger vedrørende omkostninger i de efterfølgende år.

Inventories

Inventories are measured at cost in accordance with the FIFO method. Where the net realisable value is lower than cost, inventories are written down to this lower value.

Finished goods are measured at cost, comprising the cost of consumables, direct wages and salaries and indirect production overheads. Indirect production overheads comprise indirect materials and wages and salaries as well as maintenance and depreciation of production facilities as well as costs for administration and management. Borrowing costs are not recognised.

Inventories of production equipment not used are measured at cost, comprising purchase price plus delivery costs.

The net realisable value of inventories is calculated as the sales amount less costs of completion and costs necessary to make the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and development in expected sales price.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost. Write-down is made for expected losses at the net realisable value.

Prepayments

Prepayments comprise costs incurred concerning subsequent financial years.

Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements 1 January - 31 December*

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabs-, kulbrinteskot og udskudt skat

Selskabet er udover selskabsskatteloven omfattet af kulbrinteskatteloven.

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.

Udskudt skat måles efter den balance-orienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatte-værdien af fremførselsberettigede skattemæssige under-skud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Equity

Dividends

Proposed dividends are recognised as a liability at the date when they are adopted at the annual general meeting (declaration date). The expected dividend payment for the year is disclosed as a separate item under equity.

Corporation tax, hydrocarbon tax and deferred tax

The Company is subject to the rules of the Danish Corporation Tax Act and the Danish Hydrocarbon Tax Act.

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income of prior years and for tax paid on account.

Deferred tax is measured using the balance sheet liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carryforwards, are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity and jurisdiction.

Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements 1 January - 31 December*

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Udskudt skat måles på grundlag af de danske 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.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi. Såfremt opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, bankgæld samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris.

Deferred tax is measured according to the Danish tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

Provisions

Provisions are recognised when, as a result of past events, the Company has a legal or a constructive obligation and it is probable that there may be an outflow of resources embodying economic benefits to settle the obligation. Provisions are measured at net realisable value. If the obligation is expected to be settled far into the future, the obligation is measured at fair value.

Liabilities other than provisions

Liabilities other than provisions comprising trade payables, bank loans and other payables are measured at amortised cost.