

Danoil II ApS

Åhave Parkvej 11, DK-8260 Viby J

CVR-nr./CVR no. 32 93 22 07

Årsrapport 2023

Annual report 2023

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. april 2024

Approved at the Company's annual general meeting on 4 April 2024

Dirigent:

Chair of the meeting:

.....

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.

Indhold

Contents

Ledelsespåtegning	2
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Independent auditor's report	
Ledelsesberetning	7
Management's review	
Årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Financial statements 1 January - 31 December	
Resultatopgørelse	9
Income statement	
Balance	10
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	12
Statement of changes in equity	
Noter	13
Notes to the financial statements	

Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Danoil II ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viby J, den 19. marts 2024

Viby J, 19 March 2024

Direktion:/Executive Board:

.....
Niels Ole Ladekær
Christensen

Bestyrelse/Board of Directors:

.....
Jørgen Dencker Wisborg
formand/Chairman

.....
Flemming Møller Rasmussen
næstformand

.....
Erik Larsen

.....
Michael Lindhart Løve

.....
Thor Skov Jørgensen

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of Danoil II ApS for the financial year 1 January - 31 December 2023.

The annual report is 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 2023 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2023.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i Danoil II ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Danoil II ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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.

To the shareholders of Danoil II ApS

Opinion

We have audited the financial statements of Danoil II ApS for the financial year 1 January - 31 December 2023, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including 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 2023 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2023 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We 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' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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 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.

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 the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- ▶ 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. 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.
- ▶ 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 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.

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

Based on the work we have performed, we 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, den 19. marts 2024

Aarhus, 19 March 2024

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Claus Hammer-Pedersen
statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant
mne21334

Søren Jensen
statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant
mne34132

Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name	Danoil II ApS
Adresse, postnr. by/Address, Postal code, City	Åhave Parkvej 11, DK-8260 Viby J
CVR-nr./CVR no.	32 93 22 07
Stiftet/Established	17. maj 2010/17 May 2010
Hjemstedskommune/Registered office	Viby J
Regnskabsår/Financial year	1. januar - 31. december/1 January - 31 December
Hjemmeside/Website	www.danoil.dk
Telefon/Telephone	+45 89 32 22 11
Bestyrelse/Board of Directors	Jørgen Dencker Wisborg, formand/Chairman Flemming Møller Rasmussen, Næstformand Erik Larsen Michael Lindhart Løve Thor Skov Jørgensen
Direktion/Executive Board	Niels Ole Ladekær Christensen
Revision/Auditors	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabets væsentligste aktiviteter

Deltagelse i olie- og gasudvinding i Solsort Unit. Selskabet deltager i følgende licenser:

- Solsort Unit, ejerandel 13,83 %

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet er det tidligere Neptune Energy Danmark ApS, som i 2021 blev overtaget af Danoil Exploration A/S. Selskabets navn er efterfølgende ændret til Danoil II ApS.

Årets resultat er 3.857 t.kr. efter skat. Forventningen til 2024 er et resultat på ca. 150 mio. kr.

Videnressourcer

Danoil II ApS' mission er at tage del i en sikker og miljømæssig forsvarlig indvinding af kulbrinter fra den danske undergrund til gavn for moderselskab og samfund.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der er i året påbegyndt boring af en produktionsbrønd i Solsort Unit. Derudover har aktiviteterne bestået i forberedelse af yderligere modning af feltet.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Business review

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

- Solsort Unit, 13.83% ownership

Financial review

The Company is the former Neptune Energy Denmark ApS, which Danoil Exploration A/S acquired during 2021. The Company's name was subsequently changed to Danoil II ApS.

The profit for the year totals DKK 3.857 thousand after tax. Expectations for 2024 total approx. DKK 150 million.

Knowledge resources

Danoil II ApS mission is to take part in safe and environmentally friendly extraction of hydrocarbons from the Danish underground, benefitting the parent company and society.

Research and development activities

During the year, drilling of a production well in the Solsort Unit has begun. In addition, the activities have consisted in the preparation of further maturation of the field.

Events after the balance sheet date

No events materially affecting the Company's financial position have occurred subsequent to the financial year end.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Resultatopgørelse

Income statement

Note	DKK'000	2023	2022
Note			
	Administrationsomkostninger Administrative expenses	-182	-237
	Resultat af primær drift Operating profit/loss	-182	-237
2	Finansielle indtægter Financial income	1.635	336
3	Finansielle omkostninger Financial expenses	-4.534	-29
	Resultat før skat Profit/loss before tax	-3.081	70
4	Skat af årets resultat Tax for the year	6.938	859
	Årets resultat Profit for the year	3.857	929
	 Forslag til resultatdisponering Recommended appropriation of profit		
	Overført resultat Retained earnings	3.857	929
		3.857	929

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	2023	2022
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Fixed assets		
5	Immaterielle anlægsaktiver		
	Intangible assets		
	Licenser	139.405	46.847
	Licenses		
		<u>139.405</u>	<u>46.847</u>
	Anlægsaktiver i alt		
	Total fixed assets	<u>139.405</u>	<u>46.847</u>
	Omsætningsaktiver		
	Non-fixed assets		
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavende selskabsskat	21.837	785
	Corporation tax receivable		
	Andre tilgodehavender	38	88
	Other receivables		
	Periodeafgrænsningsposter	18.960	12.847
	Prepayments		
		<u>40.835</u>	<u>13.720</u>
	Likvide beholdninger		
	Cash	<u>1.875</u>	<u>249</u>
	Omsætningsaktiver i alt		
	Total non-fixed assets	<u>42.710</u>	<u>13.969</u>
	AKTIVER I ALT		
	TOTAL ASSETS	<u><u>182.115</u></u>	<u><u>60.816</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	2023	2022
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
	Aktiekapital	74.905	74.905
	Share capital		
	Overført resultat	-19.378	-23.235
	Retained earnings		
	Egenkapital i alt	55.527	51.670
	Total equity		
	Hensatte forpligtelser		
	Provisions		
	Udskudt skat	14.113	0
	Deferred tax		
	Hensatte forpligtelser i alt	14.113	0
	Total provisions		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities other than provisions		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities other than provisions		
6	Gæld til tilknyttede virksomheder	112.448	9.106
	Payables to group entities		
	Anden gæld	27	40
	Other payables		
		112.475	9.146
	Gældsforpligtelser i alt	112.475	9.146
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	182.115	60.816
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Security and collateral
- 9 Nærtstående parter
Related parties

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

DKK'000	Aktiekapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Egenkapital 1. januar 2023 Equity at 1 January 2023	74.905	-23.235	51.670
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of profit	0	3.857	3.857
Egenkapital 31. december 2023 Equity at 31 December 2023	74.905	-19.378	55.527

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Danoil II ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Danoil II ApS indgår i koncernregnskabet for OK a.m.b.a.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Valutaomregning

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 finansiel post.

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

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

The annual report of Danoil II ApS for 2023 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to reporting class B entities and elective choice of certain provisions applying to reporting class C entities.

Danoil II ApS 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.

Foreign currency translation

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and 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 rate at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the most recent financial statements 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

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

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.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

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

Virksomheden er omfattet af sambeskatning med OK-koncernens danske virksomheder.

Modervirksomheden OK a.m.b.a. er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Income statement

Revenue

The Company has chosen IAS 11/IAS 18 as interpretation for revenue recognition.

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.

Gross profit

The items revenue, production costs and other operating income have been aggregated into one item in the income statement called gross profit in accordance with section 32 of the Danish Financial Statements Act.

Administrative expenses

Administrative expenses comprise expenses paid during the year for the administration of the Company, including cost contributions 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

The Company is subject to joint taxation with the OK Group's Danish companies.

The parent company OK a.m.b.a. acts as management company for the joint taxation arrangement and consequently settles all corporate income tax payments with the tax authorities.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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.

I tilfælde af skattemæssigt underskud overføres sambeskatningsbidrag til virksomheder i koncernen der kan anvende dette til nedsættelse af eget skattemæssige overskud.

On payment of joint taxation contributions, the Danish corporate income tax charge is allocated between the jointly taxed entities in proportion to their taxable income. Entities with tax losses receive joint taxation contributions from entities that have been able to use the tax losses to reduce their own taxable income.

Tax for the year, which comprises the current income tax charge and deferred tax adjustments, including adjustments arising from changes in tax rates, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to the profit/loss for the year and directly in equity as regards the portion that relates to entries directly in equity.

In case of a tax loss, joint taxation contributions are transferred to companies in the Group which can use this to reduce their own tax profits.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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

Olieeftersøgningsomkostninger afholdt før dette tidspunkt omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Aktiverede olieeftersøgningsomkostninger måles til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger. Der afskrives ikke på olieeftersøgningsomkostninger.

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

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.

Tilgodehavender

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

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

Egenkapital

Foreslået 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.

Balance sheet

Intangible assets

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.

Capitalized 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.

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.

Receivables

The Company has chosen IAS 39 as interpretation for impairment write-down of financial receivables.

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

Equity

Proposed dividends

Dividend proposed for the year is recognised as a liability once adopted at the annual general meeting (declaration date). Dividends expected to be distributed for the financial year are presented as a separate item under "Equity".

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

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

Udskudte skatteaktiver, heunder skatteværdien af fremgørselsberettigede skattemæssige underskud, 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.

Udskudt skat måles på grundlag af de danske skatteregler og skattesatser, der med balance-dagens 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.

Gældsforpligtelser

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag til indregning og måling af gældsforpligtelser.

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

Income taxes

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

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated income tax charge for the year, adjusted for prior-year taxes and tax paid on account.

Deferred tax is measured according to the liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base 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

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.

Liabilities

The Company has chosen IAS 39 as interpretation for liabilities.

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2023	2022
2 Finansielle indtægter		
Financial income		
Renteindtægter i øvrigt	94	3
Other interest income		
Valutakursreguleringer	1.541	333
Exchange adjustments		
	<u>1.635</u>	<u>336</u>
DKK'000	2023	2022
3 Finansielle omkostninger		
Financial expenses		
Gebyrer	110	1
Fees		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	1.886	5
Interest expenses, group entities		
Andre finansielle omkostninger	2.538	23
Other financial expenses		
	<u>4.534</u>	<u>29</u>
4 Skat af årets resultat		
Tax for the year		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-21.051	-785
Estimated tax charge for the year		
Årets regulering af udskudt skat	14.113	0
Deferred tax adjustments in the year		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-74
Tax adjustments, prior years		
	<u>-6.938</u>	<u>-859</u>
5 Immaterielle anlægsaktiver		
Intangible assets		
DKK'000		Licenser
		Licenses
Kostpris 1. januar 2023		46.847
Cost at 1 January 2023		
Tilgange		92.558
Additions		
Kostpris 31. december 2023		139.405
Cost at 31 December 2023		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023		139.405
Carrying amount at 31 December 2023		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

6 Gæld til tilknyttede virksomheder

Payables to group entities

Virksomheden har indgået aftale om cash pool-ordning med Nordea Danmark, hvor OK a.m.b.a. er kontoindehaver og Danoil II ApS er underkontoindehaver sammen med virksomhedens øvrige tilknyttede virksomheder. De tegnede vilkår i cash pool-ordningen tilskriver Nordea Danmark retten til at kunne afregne træk og indeståender med hinanden, hvorved det udelukkende er nettosaldoen af de samlede cash pool-konti, der udgør OK a.m.b.a.'s mellemværende med Nordea Danmark.

Danoil II ApS' konti i cash pool-ordningen, som er indregnet under gæld til tilknyttede virksomheder, udgør pr. 31. december 2023 en gæld på 111.297 t.kr. (pr. 31. december 2022: gæld på 984 t.kr.).

The Company has concluded an agreement on a cash pool scheme with Nordea Danmark, where OK a.m.b.a. is the account holder and Danoil II ApS is the sub-account holder together with the Company's other group entities. Under the terms of the cash pool scheme, Nordea Danmark is entitled to settle withdrawals and deposits against each other, whereby only the net balance of the total cashpool account is OK a.m.b.a.'s balance with Nordea Danmark.

Danoil II ApS' account in the cash pool scheme, which is included in payables to group entities, totalled DKK 111.297 t.DKK at 31 December 2023 (31 December 2022: a liability of t.DKK 984).

7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Contractual obligations and contingencies, etc.

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Danoil II ApS hæfter solidarisk med de øvrige konsortimedlemmer for forpligtelser i henhold til licenserne i de licenser, hvor Danoil II ApS er medejer.

Danoil II ApS deltager i licenser, hvor der overfor Energistyrelsen og andre konsortie-medlemmer er indgået forpligtende aftaler om efterforsknings- og udbygningsaktiviteter. Danoil II ApS' andel af forpligtelserne udgør 80 mio. kr.

Danoil II ApS 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 II ApS is jointly liable together with other consortium partners for liabilities generated in the licenses in which Danoil II ApS is a participant.

Danoil II ApS participates in licences on binding terms with the Danish Energy Agency and other consortium partners regarding exploration and development activities. Danoil II ApS' share of the commitments is DKK 80 million.

Danoil II ApS included in joint taxation with the Danish Parent Company and Danish Companies within the Group. The companies included in the joint taxation have joint and several unlimited liability for Danish withholding taxes on dividends, interest and royalties.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Security and collateral

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2023.

The Company has not provided any security or other collateral in assets at 31 December 2023.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

9 Nærtstående parter

Related parties

Oplysning om koncernregnskaber

Information about consolidated financial statements

Modervirksomhed Parent	Hjemsted Domicile	Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab Requisitioning of the parent company's consolidated financial statements
OK a.m.b.a.	Åhave Parkvej 11, 8260 Viby J, Danmark	www.cvr.dk

Ejerforhold

Ownership

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af anpartskapitalen:
The following shareholders are registered in the Company's register of shareholders as holding minimum 5% of the share capital:

Navn Name	Bopæl/Hjemsted Domicile
Danoil Exploration A/S	Åhave Parkvej 11 8260 Viby J Danmark

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Niels Ole Ladekær Christensen

Direktion

På vegne af: selskabet

Serienummer: e729fcd3-d6ef-461f-9ba4-bc4b2ccb6fe

IP: 158.255.xxx.xxx

2024-03-19 12:20:34 UTC



Thor Skov Jørgensen

Bestyrelse

På vegne af: selskabet

Serienummer: b068467f-5967-475c-b109-04d711072c0d

IP: 37.96.xxx.xxx

2024-03-20 06:27:42 UTC



Flemming Møller Rasmussen

Bestyrelse

På vegne af: selskabet

Serienummer: 62d2396f-7e67-43ba-9946-f788019722bb

IP: 185.5.xxx.xxx

2024-03-20 08:12:08 UTC



Jørgen Dencker Wisborg

Bestyrelse

På vegne af: selskabet

Serienummer: 83a8b30a-52be-485c-ab79-32b848250200

IP: 80.208.xxx.xxx

2024-03-20 10:16:26 UTC



Michael Lindhart Løve

Bestyrelse

På vegne af: selskabet

Serienummer: 46f0097e-6fe3-4f54-8ee7-251f5ef2014c

IP: 80.62.xxx.xxx

2024-03-20 15:42:43 UTC



Erik Larsen

Bestyrelse

På vegne af: selskabet

Serienummer: efef5d19-528d-43f0-90fe-a0952f7842d2

IP: 80.208.xxx.xxx

2024-03-20 16:24:26 UTC



Penneo dokumentnøgle: CT8P3-K3V53-MN5YA-MN06S-0WVWF-NKVVV

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Søren Jensen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: 6bea6910-1b6d-48e6-bdc8-b1fd9f3b0d37

IP: 165.225.xxx.xxx

2024-03-20 17:29:58 UTC



Claus Hammer-Pedersen

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: 12073424-f440-43dd-99e2-523444b6d14c

IP: 165.225.xxx.xxx

2024-03-20 17:52:22 UTC



Henrik Magnus Busch

Dirigent

På vegne af: selskabet

Serienummer: 7206e7ee-d642-46cd-aa3a-c8ba3a55f1c4

IP: 80.166.xxx.xxx

2024-04-04 13:39:38 UTC



Penneo dokumentnøgle: CT8P3-K3V53-MNSYA-MN06S-0WVWF-NKVVV

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**