



Tlf.: +45 39 15 52 00  
koebenhavn@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Havneholmen 29  
DK-1561 København V  
CVR no. 20 22 26 70

**OTTO ENERGY (GALOC INVESTMENT 2) APS**

**C/O STAKEMANN, KRONPRINSESSEGADE 18, 1306 KØBENHAVN K**

**ÅRSRAPPORT**  
*ANNUAL REPORT*

**1. JULI 2017 - 30. JUNI 2018**  
*1 JULY 2017 - 30 JUNE 2018*

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 12. december 2018**

*The Annual Report has been presented and adopted at  
the Company's Annual General Meeting on 12 December  
2018*

---

**Matthew Gerard Allen**

*The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.*

**CVR-NR. 33 15 57 35**  
**CVR NO. 33 15 57 35**

**INDHOLDSFORTEGNELSE**  
**CONTENTS**

|   | <b>Side</b><br><b>Page</b> |
|---|----------------------------|
| <b>Selskabsoplysninger</b><br><i>Company Details</i>  |                            |
| Selskabsoplysninger.....<br><i>Company Details</i>  | 3                          |
| <b>Erklæringer</b><br><i>Statement and Report</i>   |                            |
| Ledespåtegning.....<br><i>Statement by Board of Directors and Board of Executives</i>                     | 4                          |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....<br><i>Independent Auditor's Report</i>                    | 5-8                        |
| <b>Ledelsesberetning</b><br><i>Management's Review</i>  |                            |
| Ledelsesberetning.....<br><i>Management's Review</i>  | 9                          |
| <b>Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018</b><br><i>Financial Statements 1 July 2017 - 30 June 2018</i> |                            |
| Resultatopgørelse.....<br><i>Income Statement</i>   | 10                         |
| Balance.....<br><i>Balance Sheet</i>  | 11-12                      |
| Noter.....<br><i>Notes</i>  | 13                         |
| Anvendt regnskabspraksis.....<br><i>Accounting Policies</i>   | 14-17                      |

**SELSKABSOPLYSNINGER**  
*COMPANY DETAILS***Selskabet**  
*Company*

OTTO ENERGY (GALOC INVESTMENT 2) ApS  
c/o Stakemann  
Kronprinsessegade 18  
1306 København K

CVR-nr.: 33 15 57 35

*CVR no.:*

Stiftet: 10. september 2010

*Established:* 10 September 2010

Hjemsted: København

*Registered Office:*

Regnskabsår: 1. juli 2017 - 30. juni 2018

*Financial Year:* 1 July 2017 - 30 June 2018

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Matthew Gerard Allen

**Direktion**  
*Board of Executives*

Matthew Gerard Allen

**Revision**  
*Auditor*

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Havneholmen 29  
1561 København V

**Oversættelses-  
forbehold**  
*Translation Disclaimer*

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst, og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.

*The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.*

**LEDELSESPÅTEGNING****STATEMENT BY BOARD OF DIRECTORS AND BOARD OF EXECUTIVES**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for OTTO ENERGY (GALOC INVESTMENT 2) ApS.

*Today the Board of Directors and Board of Executives have discussed and approved the Annual Report of OTTO ENERGY (GALOC INVESTMENT 2) ApS for the financial year 1 July 2017 - 30 June 2018.*

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

*In my opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 30 June 2018 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 July 2017 - 30 June 2018.*

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

*The Management's Review includes in my opinion a fair presentation of the matters dealt with in the review.*

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

*I recommend the Annual Report be approved at the Annual General Meeting.*

West Perth, den 12. december 2018

*West Perth, 12 December 2018*

Direktion:

*Board of Executives*

---

Matthew Gerard Allen

Bestyrelse:

*Board of Directors*

---

Matthew Gerard Allen

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**  
*INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT*

**Til kapitalejeren i OTTO ENERGY (GALOC INVESTMENT 2) ApS**

**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for OTTO ENERGY (GALOC INVESTMENT 2) ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Ethiske 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

**To the Shareholder of OTTO ENERGY (GALOC INVESTMENT 2) ApS**

**Opinion**

*We have audited the Financial Statements of OTTO ENERGY (GALOC INVESTMENT 2) ApS for the financial year 1 July 2017 - 30 June 2018, which comprise income statement, balance sheet, notes and 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 assets, liabilities and financial position of the Company's at 30 June 2018 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 July 2017 - 30 June 2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

**Basis for Opinion**

*We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.*

**Management's Responsibility 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- 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.

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

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

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**  
*INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT*

- 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 konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- *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 conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.*
- *Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

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

*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.*

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**  
*INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT*

**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.

København, den 12. december 2018

*Copenhagen, 12 December 2018*

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70  
CVR no.

Per Frost Jensen  
Statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
MNE-nr. mne27740  
MNE no.

**Statement on Management's Review**

*Management is responsible for Management's Review.*

*Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.*

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

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

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



## LEDELSESBERETNING MANAGEMENT'S REVIEW

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i datterselskaber samt foretage øvrige investeringer.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et underskud på 265.199 USD.

Selskabets kapital er i året reetableret ved en kapitalforhøjelse. Selskabets moderselskab har gældskonverteret 14.300.000 USD og selskabets balance pr. 30. juni 2018 udviser derfor en positiv egenkapital på 13.884.596 USD.

Selskabet har i juni 2018 afsluttet købet af aktierne i Borealis Alaska LLC for 14.300.000 USD.

Selskabets ultimative moderselskab Otto Energy Ltd., Australien, har afgivet en støtteerklæring til understøttelse af selskabets drift, og selskabet er således i stand til at indfri løbende forpligtelser frem til og med næste ordinære generalforsamling.

Der henvises til regnskabsnote 4.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

### *Principal activities*

*The company's activities are to hold equity investments in subsidiaries and continuing looking for other investment asset.*

### *Development in activities and financial position*

*The company's income statement for 2017/18 shows a loss of USD 265.199.*

*The company's equity is re-established this year by conversion of debt. The parent company has made a conversion of debt of 14.300.000 USD and the company's balance sheet at 30 June 2018 shows a positive equity of USD 13.884.596.*

*In June 2018, the company completed the acquisition of the shares in Borealis Alaska LLC for 14,300,000 USD.*

*The company's ultimate parent company Otto Energy Ltd., Australia, has issued letter of support in relation to the company's operations to enable the company to currently pay its liabilities up to the next annual general meeting.*

*We refer to note 4 of the financial statements.*

### *Significant events after the end of the financial year*

*No events have occurred after the end of the financial year of material importance for the company's financial position.*

**RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI**  
*INCOME STATEMENT 1 JULY - 30 JUNE*

|   | Note | 2017/18<br>USD<br>USD | 2016/17<br>USD<br>USD |
|---|------|-----------------------|-----------------------|
| <b>RESULTAT AF KAPITALANDELE I DATTER- OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER.....</b><br><i>RESULT OF EQUITY INVESTMENTS IN GROUP AND ASSOCIATE</i> |      | <b>-243.931</b>       | <b>-110.147</b>       |
| Eksterne omkostninger.....<br><i>Other external expenses</i>  |      | -21.268               | -13.981               |
| <b>RESULTAT FØR SKAT.....</b><br><i>LOSS BEFORE TAX</i>   |      | <b>-265.199</b>       | <b>-124.128</b>       |
| Skat af årets resultat.....<br><i>Tax on profit/loss for the year</i>   |      | 0                     | 0                     |
| <b>ÅRETS RESULTAT.....</b><br><i>LOSS FOR THE YEAR</i>  |      | <b>-265.199</b>       | <b>-124.128</b>       |
| <br><b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b><br><i>PROPOSED DISTRIBUTION OF LOSS</i>  |      |                       |                       |
| Overført resultat.....<br><i>Accumulated loss</i>   |      | -265.199              | -124.128              |
| <b>I ALT.....</b><br><i>TOTAL</i>   |      | <b>-265.199</b>       | <b>-124.128</b>       |

**BALANCE 30. JUNI**  
**BALANCE SHEET AT 30 JUNE**

| <b>AKTIVER</b><br><i>ASSETS</i>   | <b>Note</b> | <b>2018</b><br>USD<br>USD | <b>2017</b><br>USD<br>USD |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Kapitalandele i dattervirksomheder.....<br><i>Equity investments in group enterprises</i> |             | 37.295.844                | 23.239.775                |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b> .....<br><i>Fixed asset investments</i>                  |             | <b>37.295.844</b>         | <b>23.239.775</b>         |
| <b>ANLÆGSAKTIVER</b> .....<br><i>FIXED ASSETS</i>   |             | <b>37.295.844</b>         | <b>23.239.775</b>         |
| <b>Likvider</b> .....<br><i>Cash and cash equivalents</i>                                 |             | <b>472</b>                | <b>492</b>                |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b> .....<br><i>CURRENT ASSETS</i>                                   |             | <b>472</b>                | <b>492</b>                |
| <b>AKTIVER</b> .....<br><i>ASSETS</i>   |             | <b>37.296.316</b>         | <b>23.240.267</b>         |

**BALANCE 30. JUNI**  
**BALANCE SHEET AT 30 JUNE**

| <b>PASSIVER</b><br><i>EQUITY AND LIABILITIES</i>  | <b>Note</b> | <b>2018</b><br>USD<br>USD | <b>2017</b><br>USD<br>USD |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Selskabskapital.....<br><i>Share capital</i>  |             | 15.400                    | 13.847                    |
| Overført overskud.....<br><i>Retained profit</i>  |             | 13.869.196                | -164.052                  |
| <b>EGENKAPITAL.....</b><br><i>EQUITY</i>  | <b>2</b>    | <b>13.884.596</b>         | <b>-150.205</b>           |
| Gæld til tilknyttede virksomheder.....<br><i>Payables to group enterprises</i>          |             | 23.407.407                | 23.386.071                |
| Anden gæld.....<br><i>Other liabilities</i>   |             | 4.313                     | 4.401                     |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b><br><i>Current liabilities</i>               |             | <b>23.411.720</b>         | <b>23.390.472</b>         |
| <b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b> .....<br><i>LIABILITIES</i>                                    |             | <b>23.411.720</b>         | <b>23.390.472</b>         |
| <b>PASSIVER.....</b><br><i>EQUITY AND LIABILITIES</i>                                   |             | <b>37.296.316</b>         | <b>23.240.267</b>         |
| <b>Eventualposter mv.</b><br><i>Contingencies etc.</i>                                  | <b>3</b>    |                           |                           |
| <b>Usikkerhed ved going concern</b><br><i>Uncertainty with respect to going concern</i> | <b>4</b>    |                           |                           |

**NOTER**  
**NOTES**

|  |                      |                   |                   | Note     |
|--|----------------------|-------------------|-------------------|----------|
| <b>Personaleomkostninger</b>   |                      |                   |                   | <b>1</b> |
| <i>Staff costs</i>   |                      |                   |                   |          |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit:   |                      |                   |                   |          |
| <i>Average number of employees</i>   |                      |                   |                   |          |
| 0 (2016/17: 0)   |                      |                   |                   |          |
| <br>   |                      |                   |                   |          |
| <b>Egenkapital</b>   |                      |                   |                   | <b>2</b> |
| <i>Equity</i>  |                      |                   |                   |          |
|  | <i>Selskabs-</i>     | <i>Overført</i>   |                   |          |
|  | <i>kapital</i>       | <i>overskud</i>   | <i>I alt</i>      |          |
|  | <i>Share capital</i> | <i>Retained</i>   | <i>Total</i>      |          |
|  |                      | <i>profit</i>     |                   |          |
| Egenkapital 1. juli 2017.....  | 13.847               | -164.052          | -150.205          |          |
| <i>Equity at 1 July 2017</i>   |                      |                   |                   |          |
| Kapitalforhøjelse.....   | 1.553                | 14.298.447        | 14.300.000        |          |
| <i>Capital increase</i>  |                      |                   |                   |          |
| Forslag til årets resultatdisponering.....   |                      | -265.199          | -265.199          |          |
| <i>Proposed distribution of loss</i>   |                      |                   |                   |          |
| <br>   |                      |                   |                   |          |
| <b>Egenkapital 30. juni 2018.....</b>  | <b>15.400</b>        | <b>13.869.196</b> | <b>13.884.596</b> |          |
| <i>Equity at 30 June 2018</i>  |                      |                   |                   |          |
| <br>   |                      |                   |                   |          |
| <b>Eventualposter mv.</b>  |                      |                   |                   | <b>3</b> |
| <i>Contingencies etc.</i>  |                      |                   |                   |          |
| <br>   |                      |                   |                   |          |
| <b>Hæftelse i sambeskatningen</b>  |                      |                   |                   |          |
| <i>Joint liabilities</i>   |                      |                   |                   |          |
| Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.  |                      |                   |                   |          |
| <br>   |                      |                   |                   |          |
| Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for OTTO ENERGY (GALOC INVESTMENT 1) ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.  |                      |                   |                   |          |
| <i>The company is jointly and severally liable together with the parent company and the other group companies in the jointly taxed group for tax on the group's jointly taxed income and for certain possible withholding taxes such as dividend tax and royalty tax, and for the joint registration of VAT.</i> |                      |                   |                   |          |
| <br>   |                      |                   |                   |          |
| <i>Tax payable of the group's jointly taxed income is stated in the annual report of OTTO ENERGY (GALOC INVESTMENT 1) ApS, which serves as management company for the joint taxation.</i>  |                      |                   |                   |          |
| <br>   |                      |                   |                   |          |
| <b>Usikkerhed ved going concern</b>  |                      |                   |                   | <b>4</b> |
| <i>Uncertainty with respect to going concern</i>   |                      |                   |                   |          |
| Otto Energy Ltd., Australien, det ultimative moderselskab, har givet tilsagn om at bistå selskabet med likviditet, såfremt det skulle være nødvendigt. Regnskabet er som følge heraf aflagt med fortsat drift for øje.   |                      |                   |                   |          |
| <i>Otto Energy Ltd., Australia, the ultimate parent company, has undertaken to provide cash to the company, if required. The financial statements have therefore been presented on a going concern basis.</i>  |                      |                   |                   |          |

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for OTTO ENERGY (GALOC INVESTMENT 2) ApS for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsregnskabet for Otto Energy (Galoc Investment 2) ApS er aflagt i USD i overensstemmelse med Årsregnskabslovens § 16, 2. pkt. Valutakursen i forhold til DKK på balancedagen er 6,40 og 6,51 pr. 30 juni 2017.

### Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 110 om regnskabsaflæggelse for mindre koncerner.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra dattervirksomheder indregnes i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### Skat

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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

*The Annual Report of OTTO ENERGY (GALOC INVESTMENT 2) ApS for 2017/18 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class B and certain provisions applying to reporting class C.*

*The format of the income statement has been adjusted to the company's activities as a holding company.*

*The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles used last year.*

*The financial statements of Otto Energy (Galoc Investment 2) ApS have been presented in USD in accordance with section 16(2) of the Danish Financial Statements Act. The USD exchange rate against DKK is 6.40 at the balance sheet date and 6.51 at 30 June 2017.*

### Consolidated financial statements

*The group comply with the exemption clause of the § 110 for financial reporting for smaller groups in the Danish Financial Statements Act and therefore consolidated financial statements have not been prepared.*

## INCOME STATEMENT

### Investments in subsidiaries

*Dividend from subsidiary is recognised in the financial year when the dividend is declared.*

### Other external expenses

*Other external costs include costs relating to administration and similar expenses.*

### Tax

*The tax for the year, which consists of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion that may be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in the equity by the portion that may be attributed to entries directly to the equity.*

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES*

**BALANCEN**

**Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

**Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

**BALANCE SHEET**

***Fixed asset investments***

*Equity investments in subsidiaries are measured at cost. If the cost exceeds the net realisable value, this is written down to the lower value.*

***Impairment of fixed assets***

*The carrying amount of fixed assets, which are not measured at fair value, are valued on an annual basis for indications of impairment other than that reflected by amortisation and depreciation.*

*In the event of impairment indications, an impairment test is made for each asset or group of assets, respectively. If the net realisable value is lower than the carrying amount, the assets are written down to the lower value.*

*The recoverable amount is calculated at the higher of net selling price and capital value. The capital value is determined as the fair value of the expected net cash flows from the use of the asset or group of assets and the expected net cash flows from sale of the asset or group of assets after the end of its useful life.*

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES***Skyldig skat og udskudt skat**

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

**Gældsforpligtelser**

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

***Tax payable and deferred tax***

*Current tax liabilities and receivable current tax are recognised in the balance sheet as the calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and taxes paid on account.*

*The Company is subject to joint taxation with Danish group companies. The current corporation tax is distributed among the joint taxable companies in proportion to their taxable income and with full allocation and refund related to tax losses. The joint taxable companies are included in the on account tax scheme. Joint taxation contributions receivable and payable are recognised in the Balance Sheet under current assets and liabilities, respectively.*

*Deferred tax is measured on the temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.*

*Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carry-forwards, are measured at the expected realisable value of the asset, either by set-off against tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.*

*Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that under the legislation in force on the balance sheet date would be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in the deferred tax resulting from changes in tax rates, are recognised in the income statement, except from items recognised directly in equity.*

***Liabilities***

*Other liabilities are measured at amortised cost equal to nominal value.*



**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES*

**Omregning af fremmed valuta**

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

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

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

***Foreign currency translation***

*Transactions in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date. Exchange differences arising between the rate on the transaction date and the rate on the payment date are recognised in the income statement as a financial income or expense.*

*Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that are not settled on the balance sheet date are translated at the exchange rate on the balance sheet date. The difference between the exchange rate on the balance sheet date and the exchange rate at the time of occurrence of the receivables or payables is recognised in the income statement as financial income or expenses.*

*Fixed assets acquired in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date.*