

Elkjær Olie Holding ApS

CVR-nr. 32 26 11 83

Årsrapport

2013

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. juni 2014.

Jens Jakob Østergaard
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2013	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2013 for Elkjær Olie Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vildbjerg, den 28. maj 2014

Direktion

Jens Jakob Østergaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaveren i Elkjær Olie Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi er valgt med henblik på at revidere årsregnskabet for Elkjær Olie Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om dette regnskab på grundlag af udførelsen af en revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. På grund af det forhold, der er beskrevet i grundlag for manglende konklusion, har vi imidlertid ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion.

Forbehold

Grundlag for manglende konklusion

Værdien af hovedparten af selskabets aktiver, bestående af udbytterettigheder og tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed, afhænger af udfaldet af en igangværende retssag mellem operatøren og en del af investor-/ejer kredsen i olie- og gasprojekter i USA, hvori selskabet samt dets tilknyttede virksomhed, besidder udbytterettigheder i.

Vi har ikke haft mulighed for at få en juridisk vurdering fra det amerikanske advokatfirma, som fører sagen for investoren/ejeren. Som følge heraf har vi ikke været i stand til at afgøre, om der er behov for eventuelle justeringer i relation til selskabets værdiansættelse af udbytterettigheder samt tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed, der er indregnet til henholdsvis 1.490 t.kr. og 609 t.kr. svarende til 95 % af selskabets samlede balancesum pr. 31/12 2013.

Den uafhængige revisors erklæringer

Manglende konklusion

På grund af betydigheden af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for manglende konklusion, har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion. Vi udtrykker derfor ingen konklusion om årsregnskabet.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Selskabet har tabt hele egenkapitalen. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvor ledelsen redegør for, at egenkapitalen forventes reableret ved gennemførelse af en kapitalforhøjelse i 2014, hvorved driften for det kommende år ligeledes vurderes at være sikret.

Selskabets fortsatte drift afhænger af, at kapitalforhøjelsen gennemføres.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Som det fremgår af den manglende konklusion, har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion. Vi har ikke gennemlæst ledelsesberetningen for at konstatere, om oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet. Vi kan derfor ikke afgive en udtalelse om ledelsesberetningen.

Holstebro, den 28. maj 2014

KRØYER PEDERSEN

Statsautoriserede Revisorer I/S

Klaus Kristensen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Elkjær Olie Holding ApS Elkjærvej 5 Timring 7480 Vildbjerg CVR-nr.: 32 26 11 83 Stiftet: 12. juni 2009 Hjemsted: Herning Regnskabsår: 1. januar - 31. december 5. regnskabsår
Direktion	Jens Jakob Østergaard, Elkjærvej 5, 7480 Vildbjerg
Revision	KRØYER PEDERSEN, Statsautoriserede Revisorer I/S
Associeret virksomhed	Jysk Olie- og Gas Holding ApS, Struer

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har bestået af investering i udbytterettigheder i olie- og gasudvindingsprojekter samt at eje anparter i associeret virksomhed.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der pågår en retssag mellem operatøren og en del af investor-/ejerkredsen i de projekter, hvori selskabet besidder udbytterettigheder. Selskabet er ikke direkte involveret i retssagen, men hovedparten af projekterne ligger stille, indtil sagen er afgjort, og selskabet modtager derfor kun i begrænset omfang afkast fra udbytterettighederne.

Udfaldet af retssagen er endnu uafklaret, men baseret på oplysninger fra investor, er det ledelsens forventning, at investeringen tilbagebetales til investorerne, således at selskabets udbytterettigheder ligeledes tilbagebetales til en værdi, der mindst svarer til den bogførte værdi på 1.490 t.kr.

Idet værdien af udbytterettighederne afhænger af udfaldet af retssagen, er der væsentlig usikkerhed om værdiansættelsen af udbytterettighederne, og den faktiske værdi af udbytterettighederne kan vise sig at afvige væsentligt fra den indregnede værdi i såvel op- som nedadgående retning.

Selskabet har et tilgodehavende på 609 t.kr. hos tilknyttet virksomhed, hvis primære aktivitet ligeledes består i investering i udbytterettigheder, hvorfor selskabets evne til at kunne tilbagebetale tilgodehavendet afhænger af udfaldet af retssagen, hvorfor der er væsentlig usikkerhed om værdiansættelse af tilgodehavendet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør -562 t.kr. mod -1.630 t.kr. sidste år. Fremgangen i årets resultat skyldes særlige nedskrivninger af udbytterettigheder i 2012.

Kapitalforhold og fortsat drift

Egenkapitalen er negativ med 2.850 t.kr., og hele anpartskapitalen er derfor tabt. Selskabet forventer at gennemføre en kapitalforhøjelse medio 2014, hvorved egenkapitalen forventes reableret. Såfremt den planlagte kapitalforhøjelse gennemføres, forventes driften for det kommende år at være sikret.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Elkjær Olie Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

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 finansiell 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 og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning, som omfatter afkast af udbytterettigheder, er periodiseret, således at den vedrører regnskabsåret.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Resultat af kapitalandel i associeret virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og rentekomkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer samt gæld og transaktioner i fremmed valuta. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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 på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udbytterettigheder

Udbytterettigheder omfatter rettigheder til en andel af afkastet i olie- og gasudvindingsprojekter. Udbytterettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Udbytterettighederne afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

I forbindelse med erhvervelsen af udbytterettighederne er det vurderet, at den økonomiske brugstid udgør 10 år med udgangspunkt i den forventede fremtidige produktionsperiode.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i associeret virksomhed

Kapitalandel i associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi.

Associeret virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos denne virksomhed nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, virksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandel i associeret virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associeret virksomhed.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Anvendt regnskabspraksis

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Elkjær Olie Holding ApS forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Nettoomsætning	62.896	72.070
Andre eksterne omkostninger	-23.400	-17.470
Bruttoresultat	39.496	54.600
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	-144.727	-1.377.362
Resultat før finansielle poster	-105.231	-1.322.762
Resultat af kapitalandel i associeret virksomhed	0	-240.012
Finansielle indtægter fra tilknyttet virksomhed	26.841	24.643
Andre finansielle indtægter	0	164.708
Andre finansielle omkostninger	-484.109	-256.800
Resultat før skat	-562.499	-1.630.223
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	-562.499	-1.630.223
Forslag til resultatdisponering:		
Disponeret fra overført resultat	-562.499	-1.630.223
Disponeret i alt	-562.499	-1.630.223

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anlægsaktiver		
3 Udbytterettigheder	1.489.520	1.634.247
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>1.489.520</u>	<u>1.634.247</u>
4 Kapitalandel i associeret virksomhed	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	76.118	280.856
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>76.118</u>	<u>280.856</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>1.565.638</u>	<u>1.915.103</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed	609.042	750.202
Andre tilgodehavender	45.619	28.224
Tilgodehavender i alt	<u>654.661</u>	<u>778.426</u>
Likvide beholdninger	<u>314</u>	<u>24.952</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>654.975</u>	<u>803.378</u>
Aktiver i alt	<u>2.220.613</u>	<u>2.718.481</u>

Balance 31. december

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Egenkapital		
5 Anpartskapital	180.000	180.000
6 Overført resultat	-3.029.816	-2.467.317
Egenkapital i alt	-2.849.816	-2.287.317
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitut	5.052.929	4.991.798
Anden gæld	17.500	14.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	5.070.429	5.005.798
Gældsforpligtelser i alt	5.070.429	5.005.798
Passiver i alt	2.220.613	2.718.481
7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
8 Eventualposter		

Noter

1. Kapitalforhold og fortsat drift

Egenkapitalen er negativ med 2.850 t.kr., og hele anpartskapitalen er derfor tabt. Selskabet forventer at gennemføre en kapitalforhøjelse medio 2014, hvorved egenkapitalen forventes retableret. Såfremt den planlagte kapitalforhøjelse gennemføres, forventes driften for det kommende år at være sikret.

2. Usikkerhed ved indregning eller måling

Der pågår en retssag mellem operatøren og en del af investor-/ejer kredsen i de projekter, hvori selskabet besidder udbytterettigheder. Selskabet er ikke direkte involveret i retssagen, men hovedparten af projekterne ligger stille, indtil sagen er afgjort, og selskabet modtager derfor kun i begrænset omfang afkast fra udbytterettighederne.

Udfaldet af retssagen er endnu uafklaret, men baseret på oplysninger fra investor, er det ledelsens forventning, at investeringen tilbagebetales til investorerne, således at selskabets udbytterettigheder ligeledes tilbagebetales til en værdi, der mindst svarer til den bogførte værdi på 1.490 t.kr.

Idet værdien af udbytterettighederne afhænger af udfaldet af retssagen, er der væsentlig usikkerhed om værdiansættelsen af udbytterettighederne, og den faktiske værdi af udbytterettighederne kan vise sig at afvige væsentligt fra den indregnede værdi i såvel op- som nedadgående retning.

Selskabet har et tilgodehavende på 609 t.kr. hos tilknyttet virksomhed, hvis primære aktivitet ligeledes består i investering i udbytterettigheder, hvorfor selskabets evne til at kunne tilbagebetale tilgodehavendet afhænger af udfaldet af retssagen, hvorfor der er væsentlig usikkerhed om værdiansættelse af tilgodehavendet.

3. Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Udbytte- rettigheder</u>
Kostpris 1. januar	3.543.173
Kostpris 31. december	3.543.173
Af- og nedskrivninger 1. januar	1.908.926
Årets afskrivninger	144.727
Af- og nedskrivninger 31. december	2.053.653
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.489.520

Noter

	<u>31/12 2013</u>	<u>31/12 2012</u>
4. Kapitalandel i associeret virksomhed		
Kostpris 1. januar	620.817	620.817
Kostpris 31. december	<u>620.817</u>	<u>620.817</u>
Ned-/opskrivninger 1. januar	-620.817	-380.805
Årets resultat	0	-240.012
Nedskrivninger 31. december	<u>-620.817</u>	<u>-620.817</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>

Associeret virksomhed:

	Hjemsted	Ejerandel
Jysk Olie- og Gas Holding ApS	Struer	50 %

	<u>31/12 2013</u>	<u>31/12 2012</u>
5. Anpartskapital		
Anpartskapital 1. januar	180.000	180.000
	<u>180.000</u>	<u>180.000</u>

Der har indenfor de seneste 5 år været følgende bevægelser på anpartskapitalen:

Stiftelse 12. juni 2009:	126.000
Kontant kapitaludvidelse 15. juni 2010:	54.000

6. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar	-2.467.317	-837.094
Årets overførte resultat	-562.499	-1.630.223
	<u>-3.029.816</u>	<u>-2.467.317</u>

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for associeret virksomheds gæld til pengeinstitut er der givet pant i kapitalandel i associeret virksomhed, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2013 udgør 0 t.kr.

Noter

8. Eventualposter

Eventualaktiver

Udskudt skatteaktiv på i alt 530 t.kr. er ikke indregnet i balancen på grund af usikkerhed om tidspunktet for udnyttelse heraf.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Timring Holding ApS som administrationselskab og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.