

# Elkjær Olie Holding ApS

CVR-nr. 32 26 11 83

## Årsrapport

2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 8. juni 2015.

---

Jens Jakob Østergaard  
dirigent

**Indholdsfortegnelse**

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2014</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2014 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

Der træffes på generalforsamlingen beslutning om, at årsregnskabet for 2015 og fremover ikke skal revideres. Direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vildbjerg, den 4. juni 2015

**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 2014, 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 1.345 t.kr. og 597 t.kr. svarende til 84 % af selskabets samlede balancesum pr. 31/12 2014.

#### **Manglende konklusion**

På grund af betydeligheden 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.

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### **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 4. juni 2015

### **KRØYER PEDERSEN**

Statsautoriserede Revisorer I/S

Klaus Kristensen

statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	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 6. regnskabsår
<b>Direktion</b>	Jens Jakob Østergaard
<b>Revision</b>	KRØYER PEDERSEN, Statsautoriserede Revisorer I/S
<b>Associeret virksomhed</b>	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 1.345 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 597 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 -64 t.kr. mod -562 t.kr. sidste år. Fremgangen i årets resultat skyldes fald i rentekomkostningerne samt kursgevinst på værdipapirer.

### **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.

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.

## **Resultatopgørelsen**

### **Nettoomsætning**

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **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.

#### **Nedskrivning på anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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 nominal 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.

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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 nominel værdi.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**


---

<u>Note</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Nettoomsætning	15.537	62.896
Andre eksterne omkostninger	-18.257	-23.400
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-2.720</b>	<b>39.496</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	-144.727	-144.727
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-147.447</b>	<b>-105.231</b>
Finansielle indtægter fra tilknyttet virksomhed	23.718	26.841
Andre finansielle indtægter	217.997	0
Andre finansielle omkostninger	-158.183	-484.109
<b>Resultat før skat</b>	<b>-63.915</b>	<b>-562.499</b>
Skat af årets resultat	0	0
<b>Årets resultat</b>	<b>-63.915</b>	<b>-562.499</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Disponeret fra overført resultat	-63.915	-562.499
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-63.915</b>	<b>-562.499</b>

**Balance 31. december**


---

<b>Aktiver</b>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Note</u>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
2	Udbytterettigheder	<u>1.344.793</u>	<u>1.489.520</u>
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>1.344.793</u>	<u>1.489.520</u>
3	Kapitalandel i associeret virksomhed	0	0
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>289.872</u>	<u>76.118</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>289.872</u>	<u>76.118</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>1.634.665</u></b>	<b><u>1.565.638</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed	596.760	609.042
	Andre tilgodehavender	<u>64.598</u>	<u>45.619</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>661.358</u>	<u>654.661</u>
	Likvide beholdninger	<u>5.246</u>	<u>314</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>666.604</u></b>	<b><u>654.975</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>2.301.269</u></b>	<b><u>2.220.613</u></b>

**Balance 31. december**


---

<b>Passiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Egenkapital</b>		
4 Anpartskapital	200.000	180.000
5 Overkurs ved emission	0	0
6 Overført resultat	2.086.269	-3.029.816
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>2.286.269</u></b>	<b><u>-2.849.816</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til pengeinstitut	0	5.052.929
Anden gæld	15.000	17.500
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	15.000	5.070.429
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>15.000</u></b>	<b><u>5.070.429</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>2.301.269</u></b>	<b><u>2.220.613</u></b>

7 **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

8 **Eventualposter**

## Noter

---

### 1. 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 1.345 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 597 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.

### 2. Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Udbytte- rettigheder</u>
Kostpris 1. januar	<u>3.543.173</u>
<b>Kostpris 31. december</b>	<b><u>3.543.173</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. januar	2.053.653
Årets afskrivninger	<u>144.727</u>
<b>Af- og nedskrivninger 31. december</b>	<b><u>2.198.380</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>1.344.793</u></b>

**Noter**

	<u>31/12 2014</u>	<u>31/12 2013</u>
<b>3. Kapitalandel i associeret virksomhed</b>		
Kostpris 1. januar	620.817	620.817
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>620.817</b>	<b>620.817</b>
Nedskrivninger 1. januar	-620.817	-620.817
<b>Nedskrivninger 31. december</b>	<b>-620.817</b>	<b>-620.817</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
 <b>Associeret virksomhed:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Jysk Olie- og Gas Holding ApS	Struer	50 %
	<u>31/12 2014</u>	<u>31/12 2013</u>
<b>4. Anpartskapital</b>		
Anpartskapital 1. januar	180.000	180.000
Kontant kapitaludvidelse	20.000	0
	<b>200.000</b>	<b>180.000</b>
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	
Kontant kapitaludvidelse 23. juni 2014:	20.000	
<b>5. Overkurs ved emission</b>		
Årets overkurs ved emission	5.180.000	0
Overkurs overført til overført resultat	-5.180.000	0
	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

---

	<u>31/12 2014</u>	<u>31/12 2013</u>
<b>6. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. januar	-3.029.816	-2.467.317
Overført fra overkurs ved emission	5.180.000	0
Årets overførte resultat	<u>-63.915</u>	<u>-562.499</u>
	<u><b>2.086.269</b></u>	<u><b>-3.029.816</b></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 2014 udgør 0 t.kr.

### 8. Eventualposter

#### Eventualaktiver

Udskudt skatteaktiv på i alt 544 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 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.