



Tlf.: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

TITUS LIBERTY MULTI WELL A/S
INGERSLEVS BOULEVARD 10, 8000 AARHUS C
ÅRSRAPPORT
23. OKTOBER 2018 - 31. DECEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 20. august 2020

Søren Abildgaard Pedersen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	6
Årsregnskab 23. oktober 2018 - 31. december 2019	
Resultatopgørelse.....	7
Balance.....	8
Noter.....	9
Anvendt regnskabspraksis.....	10-11

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Titus Liberty Multi Well A/S Ingerslevs Boulevard 10 8000 Aarhus C
	CVR-nr.: 39 96 44 73 Stiftet: 23. oktober 2018 Hjemsted: Aarhus Regnskabsår: 23. oktober 2018 - 31. december 2019
Bestyrelse	Tom Amby, formand Martin Dahl Kristensen Finn Myllerup
Direktion	Lars Windfeld
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Handelsbanken Åboulevarden 11 8000 Aarhus C
Advokat	Interlex Advokater Mariane Thomsens Gade 1 C 8000 Aarhus C

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 23. oktober 2018 - 31. december 2019 for Titus Liberty Multi Well A/S.

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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 23. oktober 2018 - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 12. august 2020

Direktion:

Lars Windfeld

Bestyrelse:

Tom Amby
Formand

Martin Dahl Kristensen

Finn Myllerup

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Titus Liberty Multi Well A/S

Manglende konklusion

Vi er blevet valgt til at revidere årsregnskabet for Titus Liberty Multi Well A/S for regnskabsåret 23. oktober 2018 - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Vi udtrykker ingen konklusion om årsregnskabet. På grund af betydeligheden af de forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for manglende konklusion", har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion om årsregnskabet.

Grundlag for manglende konklusion

Vi har ikke været i stand til at vurdere værdien af investeringer i og fremtidige likviditetsstrømme fra udenlandsk datterselskab, som følge af manglende og utilstrækkeligt dokumentation fra administrator og selskabets ledelse. Som følge af disse forhold har vi ikke været i stand til at fastlægge, om eventuelle justeringer kan anses for nødvendige i relation til indregnede værdi af kapitalandele i tilknyttede selskaber og tilgodehavender hos tilknyttede selskaber, samt den mulige effekt på resultatopgørelsen og egenkapitalen.

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.

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 ansvar er at udføre en revision af årsregnskabet i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, og at afgive en revisionspåtegning. På grund af de forhold, der er beskrevet i afsnittet "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 om årsregnskabet.

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Som det fremgår af afsnittet "Grundlag for manglende konklusion", har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion om årsregnskabet. Vi afgiver derfor ikke en udtalelse om ledelsesberetningen.

Aarhus, den 12. august 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Bo Sørensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32750

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje datterselskab i USA indenfor olie og naturgasindustrien.

Usikkerhed ved indregning og måling

Værdiansættelsen af selskabets tilgodehavende hos datterselskab, som pr. 31. december 2019 udgør 15.493 tkr., er betinget af den fremtidige indtjening i datterselskabets investeringer i naturgas- og olieklender. Det er ledelsens forventning, at investeringerne fremover vil generere tilstrækkeligt cash flow som vil kunne dække kommende afdrag på lånet. Grundet investeringshorisonten er indregning og måling af tilgodehavendet forbundet med usikkerhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet er stiftet 23. oktober 2018 og der er afholdt i den forbindelse afholdt 25 tkr. i stiftelsesomkostninger.

Årets resultat før skat udgør -4.416 tkr., der af ledelsen anses for utilfredsstillende.

Datterselskabets investering i Working Interest-projekter har i årets løb genereret et lavere afkast end forventet. Dette skyldes, at et større anlagt renoveringsprogram på fem kilder desværre ikke havde det forventede resultat og at selskabets operatør under renoveringerne af de dybe og under højt pres beliggende kilder, brugt et væsentlig større beløb til de anførte renoveringer end budgetteret. Ledelsen har nu fået en ny operatør til at stå for driften og forventer på sigt at kunne ramme budgetterne, når alle kilderne i projektet er i fuld drift. Den nye operatør har skåret kildeantallet til ud fra en rentabilitets kalkule, samt reduceret væsentlig i driftsomkostningerne for at forbedre projektets cash flow.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der sket udbrud af sygdommen COVID19 som følge af spredningen af Coronavirus. Det vurderes at selskabets investeringer kan blive påvirket af udbruddet. Om end det er i et tidligt stadie at vurdere effekterne heraf, er det ledelsens vurdering, at udbruddet kan resultere i betydelige økonomiske konsekvenser for selskabets investering og afledte afkast i datterselskab.

RESULTATOPGØRELSE 23. OKTOBER - 31. DECEMBER

	Note	2018/19 kr.
Eksterne omkostninger		-53.068
DRIFTSRESULTAT		-53.068
Andre finansielle indtægter	1	807.484
Nedskrivning af finansielle aktiver	2	-5.168.594
Andre finansielle omkostninger		-1.542
RESULTAT FØR SKAT.....		-4.415.720
Skat af årets resultat.....		0
ÅRETS RESULTAT		-4.415.720
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Overført resultat.....		-4.415.720
I ALT.....		-4.415.720

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2019 kr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		12.356
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		15.493.425
Finansielle anlægsaktiver.....	3	15.505.781
ANLÆGSAKTIVER.....		15.505.781
Likvide beholdninger.....		168.499
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		168.499
AKTIVER.....		15.674.280
 PASSIVER		
Selskabskapital.....		20.075.000
Overført resultat.....		-4.415.720
EGENKAPITAL.....	4	15.659.280
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		15.000
Kortfristede gældsforpligtelser.....		15.000
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		15.000
PASSIVER.....		15.674.280
 Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	 5	
Medarbejderforhold	6	

NOTER

	2018/19 kr.	Note
Andre finansielle indtægter		1
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	807.484	
	807.484	
 Særlige poster		2
Nedskrivning af finansielle aktiver vedrører hensættelse til tab på tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.		
 Finansielle anlægsaktiver		3
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder
Tilgang.....	16.475	20.657.900
Kostpris 31. december 2019.....	16.475	20.657.900
Årets nedskrivning.....	4.119	5.164.475
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2019.....	4.119	5.164.475
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	12.356	15.493.425
 Egenkapital		4
	Selskabs- kapital	Overført resultat I alt
Egenkapital 23. oktober 2018.....	20.075.000	0 20.075.000
Forslag til resultatdisponering.....		-4.415.720 -4.415.720
Egenkapital 31. december 2019.....	20.075.000	-4.415.720 15.659.280
 Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling		5
Værdiansættelsen af selskabets tilgodehavende hos datterselskab, som pr. 31. december 2019 udgør 15.493 tkr., er betinget af den fremtidige indtjening i datterselskabets investeringer i naturgas- og olieklender. Det er ledelsens forventning, at investeringerne fremover vil generere tilstrækkeligt cash flow som vil kunne dække kommende afdrag på lånet. Grundet investeringshorisonten er indregning og måling af tilgodehavendet forbundet med usikkerhed.		
 Medarbejderforhold		6
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:		
1		

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Titus Liberty Multi Well A/S for 2018/19 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 følgende regnskabspraksis.

RESULTATOPGØRELSEN

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende tilgodehavender, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, 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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 acontoskatte.

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 i egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

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.