



regnskab revision rådgivning

**Upstream Invest A/S
Birketofte 16 A
3500 Værløse**

CVR-nummer: 30532082

**ÅRSRAPPORT
1. januar 2015 til 31. december 2015**

7. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets generalforsamling, den 24/5 2016

Carsten Bo Nielsen
dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE



regnskab revision rådgivning

Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

SELSKABSOPLYSNINGER



regnskab revision rådgivning

Selskabet Upstream Invest A/S
Birketofte 16 A
3500 Værløse

CVR-nr: 30 53 20 82

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse dir. Jørgen Grønlund Nielsen, formand
John Valeur
Niels Viggo Mengel
Thomas Grønlund Nielsen
Niels Christoffersen

Direktion Thomas Grønlund Nielsen

Revisor Revisionsfirmaet Mentor Registreret Revisionsanpartsselskab
Registrerede Revisorer, medlem af FSR Danske Revisorer
Blokken 90, Postboks 87
3460 Birkerød

Kontaktperson: Niels Fisker-Andersen

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af investering i aktier.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

UPstream Invest A/S er stiftet 8.oktober 2008. Selskabets formål og aktivitet er udelukkende at samle en vifte af solide og perspektivrige aktieinvesteringer i branchen for alternativ energi og grøn mikroteknologi i én aktie, nemlig UPstream aktien. Således tilstræber selskabets stiftere at skabe en fælles platform for aktionærer for fokuseret investering i grøn energiteknologi.

Selskabet er efter skattereformen af 2009 et investeringsselskab. Der er 142 aktionærer i selskabet hvis aktiver ved regnskabsårets slutning udgjorde 4,9 millioner kr.

Selskabets syvende regnskabsår til og med 31.december 2015 resulterede i et overskud på 1,2 mio.kr. og kursen på UPstream aktien steg i denne periode 32 % fra kurs 595 kr. til kurs 785 kr.

Resultatet skyldes primært en positiv udvikling i kursen for vore 2 kinesiske batteriaktier og for vor kinesiske solcelleaktie mens en betydelig kurstilbagegang har måttet konstateres for vor danske stærkstrømsaktie og for vores LED aktier. Året er således kendetegnet af en meget kraftig spredning i kursudviklingen for vore porteføljeaktier.

Der er i årets løb sket en tilpasning i vægtningen af de enkelte porteføljeaktier og en enkelt aktie er taget ud af porteføljen, nemlig SMA Solar som er frasolgt med gevinst.

Årets driftsomkostninger er reduceret til 21.000 kr. gennem en stram omkostningsstyring,

Kontantkontoen fra akkumulerede tegningsgebyrer udgør herefter ca. kr. 40.000 og kan således finansiere yderligere 2 års drift.

Selskabets aktieportefølje består som nævnt af 10 børsnoterede aktier. I en brancheopdeling er der for nuværende (primo maj 2016) placeret ca. 22% på atomkraft, 14% på solceller, 18% på lysdioder (LED), 25% på batteri og 21% på stærkstrøm infrastruktur. Bestyrelsen vurderer løbende hvorvidt denne vægtning er optimal eller skal ændres

Forventninger til de kommende år

FN's bestræbelser på at engagere verdenssamfundet i klimaudfordringen med underskrivelse af aftaler for de betydende lande ser for første gang ud til at bære frugt.

Derfor er vi fortsat overbevist om at investering i solide virksomheder indenfor vore brancher og den infrastruktur der skal til at understøtte dem, er virkelig værdiskabende og vil betale sig for den tålmodige investor. Det skal dog understreges at vi også forventer at stigningen i kursen på UPstream aktien kan være meget ujævn pga. vores fokus indenfor en snævert defineret branche som tilmed er i kraftig vækst og turbulens samt vores fokus på få virksomheder

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

↑Kursen på UPstream aktien er ved udgangen af april 2016 på samme niveau som ved slutningen af 2015. Det er således lykkedes at kompensere for de globale aktiemarkeders fald i 1. kvartal 2016 primært gennem en kraftig stigning i kursen for vor svenske atomkraftaktie.

LEDELSESPÅTEGNING



Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2015 for Upstream Invest A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Værløse, den 11 / 5 2016

Direktion

Thomas Grønlund Nielsen

Bestyrelse

dir. Jørgen Grønlund Nielsen
Formand

Thomas Grønlund Nielsen

John Valeur

Niels Christoffersen

Niels Viggo Møgel

Til kapitalejerne i Upstream Invest A/S**Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Upstream Invest A/S for perioden 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Selskabets ledelse 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 årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Birkerød, den 17/5 2016

Revisionsfirmaet Mentor, registreret revisionsanpartsselskab

CVR-nr 28186196


Niels Fisker Andersen
registreret revisor, FSR Danske Revisorer

GENERELT

Årsregnskabet for Upstream Invest A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler for klasse C-selskaber.

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK).

Resultatopgørelsen er artsopdelt i beretningsform.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og er i alt væsentlighed følgende:

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Omregning af fremmed valuta

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

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

I forbindelse med tegning af aktier indgår en del af tegningskursen som et tegningsgebyr. Gebyret anvendt til løbende driftsudgifter i selskabet. Ikke forbrugt tegningsgebyr overføres til dækning af kommende års administration.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame og administration som ikke kan dækkes af tegningsgebyrerne.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta. Udbytte fra

andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.800 pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele, som består af aktier på det regulerede marked og måles til dagsværdi på balancedagen efter lagerprincippet.

Modtaget afkast i form af udbytte og/eller renter, samt realiserede kursgevinster og tab er indregnet i posten - indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver.

Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen.

Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte på egenkapitalen under overført resultat.

Selskabsskat og udskudt skat

Selskabet er ikke skattepligtigt og er at betragte i skattemæssig henseende som et investeringsselskab. Aktionærerne skal indregne værdiændringen i deres aktieportefølge i egen skatteopgørelse.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Likvider

Likvide midler består af indestående på bankkonti.

RESULTATOPGØRELSE
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015



	2015 DKK	2014 TDKK
1 Andre eksterne omkostninger	-20.798	-25
BRUTTORESULTAT	-20.798	-25
2 Andre finansielle indtægter.....	1.244.959	26
3 Andre finansielle omkostninger	-8.760	-1.064
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT	1.215.401	-1.063
ÅRETS RESULTAT	1.215.401	-1.063
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Overført resultat	1.215.401	-1.063
DISPONERET I ALT	1.215.401	-1.063

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015

AKTIVER



regnskab revision rådgivning

	2015 DKK	2014 TDKK
Andre værdipapirer og kapitalandele	4.858.775	3.693
Finansielle anlægsaktiver	4.858.775	3.693
ANLÆGSAKTIVER	4.858.775	3.693
4 Likvide beholdninger	74.774	140
OMSÆTNINGSAKTIVER	74.774	140
AKTIVER	4.933.549	3.833

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015

PASSIVER



regnskab revision rådgivning

	2015 DKK	2014 TDKK
Virksomhedskapital	6.610.000	6.610
Overkurs ved emission.....	4.238.093	4.238
Overført resultat	-5.929.543	-7.033
5 EGENKAPITAL.....	4.918.550	3.815
Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.999	18
Kortfristede gældsforpligtelser.....	14.999	18
GÆLDSFORPLIGTELSE.....	14.999	18
PASSIVER	4.933.549	3.833
6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
7 Ejerforhold		

	2015 DKK	2014 TDKK
1 Andre eksterne omkostninger		
Øvrige indtægter		
Indgået tegningsgebyrer.....	-676	-10
	<u>-676</u>	<u>-10</u>
Salgsomkostninger		
Anden repræsentation.....	1.579	2
Web-side.....	2.450	3
	<u>4.029</u>	<u>5</u>
Lokaleomkostninger		
Offentlig affaldssortering.....	656	1
	<u>656</u>	<u>1</u>
Administrationsomkostninger		
EDB-udgifter.....	1.789	1
Revisorhonorar.....	15.000	19
Advokathonorar.....	0	4
Bogføringshonorar.....	0	5
	<u>16.798</u>	<u>29</u>
	<u>20.798</u>	<u>25</u>
2 Andre finansielle indtægter		
Kursregulering aktieportefølge, efter lagerprincippet.....	1.183.074	0
Udbytte, udenlandske aktier.....	10.990	26
Kursgevinst køb egne akter.....	50.895	0
	<u>1.244.959</u>	<u>26</u>
3 Andre finansielle omkostninger		
Renter, pengeinstitutter.....	252	0
Gebyrer mv.....	8.508	9
Kurstab, omsætningsaktiver.....	0	1.055
	<u>8.760</u>	<u>1.064</u>

	2015 DKK	2014 TDKK
4 Likvide beholdninger		
Nordea 2268 6881699174.....	35.530	70
Nordea 2268 3493237607.....	39.244	70
	74.774	140

	Primo	Kapital- regulering	Forslag til resultat- disponering	Ultimo
5 Egenkapital				
Virksomhedskapital.....	6.610.000	0	0	6.610.000
Overkurs ved emission	4.238.093	0	0	4.238.093
Overført resultat.....	-7.033.874	-111.070	1.215.401	-5.929.543
	3.814.219	-111.070	1.215.401	4.918.550

Selskabets A-aktier består af 300 stk. a DKK 1.000 per aktie.
 Selskabets B-aktier består af 6.310 stk. a DKK 1.000 per aktie.

Selskabet har pr. 31. december 2015 344 stk. egne aktier til en bogført værdi på DKK 241.203 som er indregnet i egenkapitalen.

Der har i inden for de seneste 5 år været følgende bevægelser på selskabskapitalen:

2008/09

I forbindelse med stiftelse af selskabet, tilgang 300 stk. A-aktier og 200 stk. B-aktier a DKK 1.000 per aktie. I forbindelse med emission tilgang af 2.306 stk. B-aktier a DKK 1.000 per aktie.

2010

I forbindelse med emission tilgang af 2.267 stk. B-aktier a DKK 1.000 per aktie.

2011

I forbindelse med emission tilgang af 1.537 stk. B-aktier a DKK 1.000 per aktie.

2012

Selskabet har ikke foretaget emissioner i året.

2013

Selskabet har ikke foretaget emissioner i året.

2014

Selskabet har ikke foretaget emissioner i året.

2015

Selskabet har ikke foretaget emissioner i året.

	2015 DKK	2014 TDKK
6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Ingen.		
7 Ejerforhold		
Disse aktionærer er noteret i virksomhedens aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen: Thomas Grønlund Nielsen og Jørgen Grønlund Nielsen.		