

P/S OBTON ITALIEN II

Kristine Nielsens Gade 5,

8000 Aarhus C

CVR-nr. 33967616

Årsrapport for 2022

11. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 25. april 2023

Michel Nimeh
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	13

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2022 - 31. december 2022 for P/S OBTON ITALIEN II.

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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2022 - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 13. april 2023

Direktion

Anders Marcus
Direktør

Bestyrelse

Michael Asker Larsen
Formand

Niels Peter Dahl

Knud Just

Mads Løntoft

Henning Frost Studsgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i P/S OBTON ITALIEN II

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for P/S OBTON ITALIEN II for regnskabsåret 1. januar 2022 - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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. 31. december 2022, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2022 - 31. december 2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 for 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 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 regnskabsbrugere 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.
- * 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- * 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.

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.

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.

Aarhus, den 13. april 2023

BDO Statsautorisere revisionsaktieselskab

CVR-nr. 20222670

Ulrik Moeslund Olsen
Statsautoriseret revisor
mne35407

P/S OBTON ITALIEN II

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	P/S OBTON ITALIEN II Kristine Niensens Gade 5, 8000 Aarhus C
CVR-nr.	33967616
Stiftelsesdato	10. oktober 2011
Regnskabsår	1. januar 2022 - 31. december 2022
Bestyrelse	Michael Asker Larsen Niels Peter Dahl Knud Just Mads Løntoft Henning Frost Studsgaard
Direktion	Anders Marcus, Direktør
Komplementar	Komplementarselskabet Obton Italien II ApS
Revisor	BDO Statsautorisere revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
CVR-nr.	20222670

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

P/S Obton Italien II investerer sammen med Obton Italien A/S, via selskabet Obton Solenergi Fond 1 Master P/S i solcelleanlæg i Italien. Via fonden har selskabet til formål udelukkende at investere i italienske anlæg, der er tilsluttet elnettet og taget i drift.

Indregning og måling af kapitalandele

Selskabets ejerandel af Obton Solenergi Fond 1 Master P/S og øvrige kapitalandele indregnes til kostpris. Kostprismetoden medfører, at ejerandele således ikke er værdireguleret og eventuel drift fra ejerskabet er således ikke indregnet i resultatopgørelsen i 2022. I det regnskabsår, hvori selskaber modtager udbytte, indregnes udbyttet i resultatopgørelsen for selskabet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Planlagt opgradering af de italienske solcelleanlæg igangsattes i 2022. Færdiggørelsen varede længere end forventet, bl.a. qua den makroøkonomiske situation og heraf pres på globale forsyningskæder. Opgraderingen af fondens projekt "RealEnergy" færdiggøres 1. kvartal 2023. Fondens senest indkøbte projekt "Secondo" forventes færdiggjort i løbet af 2023. Først herefter vil der kunne offentliggøres nye langsigtede udlodningsforventninger til investorerne.

En fortsat energikrise kombineret med Ruslands invasion af Ukraine resulterede i rekordhøje strømpriser i Italien i 2022. Afregning for strømproduktion i de italienske projekter består af både tildelt tarif og aktuel strømpris. Italien vedtog loft over strømprisen på ca. 0,06€/kWh fra 1. februar til 31. december og siden er dette forlænget indtil 30. juni 2023. Derfor fik Selskabet i 2022 kun gavn af de høje markedspriser på strøm i januar måned.

Ultimo 2022 foretog selskabet en strategisk fastlåsning af strømprisen for RealEnergy og Secondo på 0,18€/kWh gældende fra 1. juli 2023 til 31. december 2024.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Lønoplysninger

I henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. § 61, stk. 3, pkt. 5 og 6 skal der gives følgende oplysninger.

Den samlede lønsum for 2022 til ansatte, ekskl. Ledelsen, hos forvalteren Obton Forvaltning A/S udgør 12.353 tkr., hvoraf 12.353. tkr. er fast løn og 0 tkr. er variabel løn.

Den samlede lønsum til ledelsen hos forvalteren udgør 675 tkr., hvoraf 675 tkr. er fast løn og 0 tkr. er variabel løn.

Den samlede lønsum til ansatte hos forvalteren, som i henhold til FAIF-loven har væsentlig indflydelse på risikoprofilen for de forvaltede investeringsfonde udgør 3.939 tkr., hvoraf 3.939 er fast løn og 0 tkr. er variabel løn.

Der udbetales ikke præferenceafkast til nogen ansatte eller ledelsen hos Obton Forvaltning A/S fra nogen af de forvaltede investeringsfonde.

Der findes ikke oplysninger, som muliggør allokering af de samlede lønsummer til de enkelte forvaltede investeringsfonde.

Det gennemsnitlige antal beskæftigede hos forvalteren i 2022 omregnet til heltidsbeskæftigede udgør 15.

P/S OBTON ITALIEN II

Resultatopgørelse

	2022	2021
Note	kr.	kr.
Andre eksterne omkostninger	-236.742	-270.639
Driftsresultat	-236.742	-270.639
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	14.697.000	0
Finansielle indtægter	73	-294
Finansielle omkostninger	-26.238	-24.270
Resultat før skat	14.434.093	-295.203
Årets resultat	14.434.093	-295.203
Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen	28.380.594	0
Overført resultat	-13.946.501	-295.203
Resultatdisponering	14.434.093	-295.203

P/S OBTON ITALIEN II

Balance 31. december 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		255.600	255.600
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		22.183.943	34.440.344
Finansielle anlægsaktiver	2	<u>22.439.543</u>	<u>34.695.944</u>
Anlægsaktiver		<u>22.439.543</u>	<u>34.695.944</u>
Likvide beholdninger		<u>39.450</u>	<u>1.727.436</u>
Omsætningsaktiver		<u>39.450</u>	<u>1.727.436</u>
Aktiver		<u>22.478.993</u>	<u>36.423.380</u>

P/S OBTON ITALIEN II

Balance 31. december 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		21.500.450	21.500.450
Øvrige reserver		0	14.620.306
Overført resultat		466.739	-207.066
Egenkapital		21.967.189	35.913.690
Leverandører af varer og tjenesteydelser		47.031	44.175
Anden gæld		464.773	465.515
Kortfristede gældsforpligtelser		511.804	509.690
Gældsforpligtelser		511.804	509.690
Passiver		22.478.993	36.423.380

P/S OBTON ITALIEN II

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds kapital	Andre reserver	Overført resultat	Udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	21.500.450	14.620.306	-207.066	0	35.913.690
Egenkapital overført til reserver	0	-14.620.306	14.620.306	0	0
Årets resultat	0	0	14.434.093	0	14.434.093
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-28.380.594	0	-28.380.594
Egenkapital 31. december 2022	21.500.450	0	466.739	0	21.967.189

Kursen på indre værdi udgør pr. 31. december 2022 kurs 0,2554

Noter

1. Medarbejderforhold

	2022	2021
Antal personer beskæftiget i gennemsnit	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>1</u>	<u>1</u>

2. Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris primo	<u>255.600</u>
Kostpris ultimo	<u>255.600</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>255.600</u>

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for P/S OBTON ITALIEN II for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning 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 aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Langfristede aktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes modtaget udbytte.

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 gæld og transaktioner i fremmed valuta mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Selskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt, hvorfor der ikke er indregnet aktuel skat eller udskudt skat. Aktuell skat og udskudt skat, som måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, påhviler de enkelte selskabsdeltagere.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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 kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. For kapitalandele opgøres kapitalværdien til selskabets andel i nutidsværdien af de nettopengestrømme, som dattervirksomheden forventes at skabe gennem sine aktiviteter og fra salg af aktiver efter endt brugstid. Der

Anvendt regnskabspraksis

anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

Skyldig skat og udskudt skat

Selskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt, hvorfor der ikke er indregnet aktuel skat eller udskudt skat. Aktuel skat og udskudt skat, som måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, påhviler de enkelte selskabsdeltagere.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med 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 nominal værdi.