



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

**K/S OBTON SOLENERGI BLAVET**  
**C/O OBTON A/S, SILKEBORGVEJ 2, 8000 AARHUS C**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 3. maj 2019

---

Søren Vestergaard

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Noter.....	10
Anvendt regnskabspraksis.....	11-12

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	K/S Obton Solenergi Blavet c/o Obton A/S Silkeborgvej 2 8000 Aarhus C
	CVR-nr.: 36 43 84 95 Stiftet: 22. oktober 2014 Hjemsted: Aarhus Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Peter Krogsgaard Jørgensen, formand Anders Marcus Pernille Thøger Baltzersen
<b>Direktion</b>	Anders Marcus
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
<b>Advokat</b>	Innova Advokatfirma Mindet 2 8000 Aarhus C

## LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for K/S Obton Solenergi Blavet.

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 3. maj 2019

Direktion:

---

Anders Marcus

Bestyrelse:

---

Peter Krogsgaard Jørgensen  
Formand

---

Anders Marcus

---

Pernille Thøger Baltzersen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

*Til ejerne af K/S Obton Solenergi Blavet*

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for K/S Obton Solenergi Blavet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 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. 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 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 regnskabsbrugerne 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.
- 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 3. maj 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper L. Christensen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne32168

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabet væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandel i dattervirksomhed, som ejer solcelleanlæg i Frankrig.

### Usædvanlige forhold

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomhed har ikke været overført under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning, i det omfang den regnskabsmæssige værdi efter den indre værdis metode overstiger anskaffelsesværdien tidligere år. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomhed er overført til reserve for nettoopskrivning i det omfang, den regnskabsmæssige værdi efter den indre værdis metode overstiger anskaffelsesværdien, hvorfor sammenligningstal er tilpasset.

I forbindelse med kontrol af koncernens afskrivningsprincipper på solcelleanlæg, har ledelsen konstateret manglende anvendelse af scrapværdier og forkert anvendte brugstider. Fejl i scrapværdier og brugstider er tilrettet med tilbagevirkende effekt.

Som følge heraf er egenkapitalen mindsket med 1.787 t.kr. primo og årets resultat 2017 før og efter skat er mindsket med 907 t.kr., som følge heraf. Sammenligningstal vedrørende de konstaterede fejl er tilrettet. Korrektionen af sammenligningstal er indregnet direkte på egenkapitalen primo, jf. egenkapitalnoten.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2018 kr.	2017 kr.
<b>RESULTAT AF KAPITALANDELE I DATTERVIRKSOMHEDER.....</b>		<b>2.121.127</b>	<b>1.983.405</b>
Eksterne omkostninger.....		-14.718	-35.958
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>2.106.409</b>	<b>1.947.447</b>
Andre finansielle indtægter.....	1	434.418	544.312
Andre finansielle omkostninger.....	2	-2.568	-3.326
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>2.538.259</b>	<b>2.488.433</b>
Skat af årets resultat.....		0	0
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>		<b>2.538.259</b>	<b>2.488.433</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		2.121.127	2.890.228
Overført resultat.....		417.132	-401.795
<b>I ALT.....</b>		<b>2.538.259</b>	<b>2.488.433</b>



## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		34.030.455	30.881.128
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		13.503.522	35.225.605
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>		<b>47.533.977</b>	<b>66.106.733</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>47.533.977</b>	<b>66.106.733</b>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		222.564	772.595
Andre tilgodehavender.....		16.969	16.969
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>239.533</b>	<b>789.564</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>4.644</b>	<b>4.300</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>244.177</b>	<b>793.864</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>47.778.154</b>	<b>66.900.597</b>
<b>PASSIVER</b>			
Indbetalt andel af stamkapital.....		0	0
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		7.213.681	4.971.177
Overført overskud.....		1.107.596	-216.359
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>3</b>	<b>8.321.277</b>	<b>4.754.818</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		39.431.752	62.120.904
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>4</b>	<b>39.431.752</b>	<b>62.120.904</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		25.125	24.875
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>25.125</b>	<b>24.875</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>39.456.877</b>	<b>62.145.779</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>47.778.154</b>	<b>66.900.597</b>

## NOTER

	2018 kr.	2017 kr.	Note
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>1</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	434.418	544.312	
	<b>434.418</b>	<b>544.312</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>2</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	2.548	3.307	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	20	19	
	<b>2.568</b>	<b>3.326</b>	

## Egenkapital

3

	Indbetalt andel af stamkapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 31. december 2017.....	0	0	3.874.624	3.874.624
Ændring af egenkapital som korrektion af fejl.....		5.092.554	-3.184.160	1.908.394
<b>Korrigeret egenkapital 1. januar 2018.....</b>	<b>0</b>	<b>5.092.554</b>	<b>690.464</b>	<b>5.783.018</b>
Forslag til resultatdisponering.....		2.121.127	417.132	2.538.259
<b>Egenkapital 31. december 2018.....</b>	<b>0</b>	<b>7.213.681</b>	<b>1.107.596</b>	<b>8.321.277</b>

Selskabet er stiftet med en stamkapital på 1.000 kommanditistanparter á DKK 900 i alt DKK 900.000, hvoraf DKK 0 er indbetalt kontant.

## Langfristede gældsforpligtelser

4

	31/12 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2017 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	39.431.752	0	50.000	62.120.904	0
	<b>39.431.752</b>	<b>0</b>	<b>50.000</b>	<b>62.120.904</b>	<b>0</b>

Gæld til tilknyttede virksomheder består af lån fra selskabets komplementar samt lån fra Obton Global P/S. Moderselskabet anser den samlede investering (gæld og egenkapital) som en samlet investering, der tilbagebetales i takt med, at der i de underliggende selskaber genereres fri likviditet, der på samme vilkår som fri egenkapital, kan udbetales til kapitalejer (moderselskabet). På grund af betragtningen om en samlet investering er gæld til tilknyttede virksomheder præsenteret som langfristede gældsforpligtelser. Lånet fra komplementar er uopsigeligt fra långivers side, hvorfor gælden er anført uden afdrag og med en løbetid på mere end 5 år.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for K/S Obton Solenergi Blavet for 2018 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 samme regnskabspraksis som sidste år.

### **Ændring som følge af væsentlige fejl**

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomhed har ikke været overført under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning, i det omfang den regnskabsmæssige værdi efter den indre værdis metode overstiger anskaffelsværdien tidligere år. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomhed er overført til reserve for nettoopskrivning i det omfang, den regnskabsmæssige værdi efter den indre værdis metode overstiger anskaffelsværdien, hvorfor sammenligningstal er tilpasset.

I forbindelse med kontrol af koncernens afskrivningsprincipper på solcelleanlæg, har ledelsen konstateret manglende anvendelse af scrapværdier og forkert anvendte brugstider. Fejl i scrapværdier og brugstider er tilrettet med tilbagevirkende effekt.

Som følge heraf er egenkapitalen mindsket med 1.787 t.kr. primo og årets resultat 2017 før og efter skat er mindsket med 907 tkr., som følge heraf. Sammenligningstal vedrørende de konstaterede fejl er tilrettet. Korrektionen af sammenligningstal er indregnet direkte på egenkapitalen primo, jf. egenkapitalnoten.

## RESULTATOPGØRELSEN

### **Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder**

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede samt 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 skat af selskabets driftsmæssige resultat. Årets resultat medregnes ved opgørelsen af skattepligtig indkomst hos selskabsdeltagerne efter skattelovgivningens almindelige regler.

## BALANCEN

### **Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af de indgåede overdragelsesaftaler.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, der måles til amortiseret kostpris.

### 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.

### Tilgodehavender

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

### Skyldig skat og udskudt skat

Selskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt, hvorfor der ikke er indregnet skat af selskabets driftsmæssige resultat. Årets resultat medregnes ved opgørelsen af skattepligtig indkomst hos selskabsdeltagerne efter skattelovgivningens almindelige regler.

### 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 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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balance-dagen, 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, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.