

# Obton Forvaltning A/S

Kristine Nielsens Gade 5

8000 Aarhus C

CVR-nr. 38733605  
Registreringsnummer 23139

## Årsrapport for 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 29-04-2024

---

Anders Marcus  
Dirigent

**Indholdsfortegnelse**

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Hoved- og nøgletal	13
Anvendt regnskabspraksis	14
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse	19
Noter	20

## **Ledelsespåtegning**

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01-01-2023 - 31-12-2023 for Obton Forvaltning A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige, ligesom årsrapporten efter vores opfattelse indeholder de oplysninger, der er relevante for at bedømme selskabets økonomiske forhold. Det er derfor vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-12-2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01-01-2023 - 31-12-2023.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 29-04-2024

### **Direktion**

Anders Marcus  
Adm. direktør

Søren Lindgaard  
Direktør

### **Bestyrelse**

Esben Vibe  
Formand

Oliver Dahl Peters  
Bestyrelsesmedlem

Lars Bentsen  
Bestyrelsesmedlem

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejeren i Obton Forvaltning A/S

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-12-2023, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01-01-2023 - 31-12-2023 i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

Vi har revideret årsregnskabet for Obton Forvaltning A/S for regnskabsåret 01-01-2023 - 31-12-2023, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

#### 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 regnskabet*. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfondes krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et regnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om forvaltning af alternative investeringsfonde. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

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 regnskabet.

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 regnskabet, 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.
- \* Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse 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.

Aarhus, den 29-04-2024

**PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret  
Revisionspartnerselskab**

CVR-nr. 33771231

Mads Meldgaard  
Statsautoriseret revisor  
mne24826

Henrik Berring Rasmussen  
Statsautoriseret revisor  
mne34157

## Obton Forvaltning A/S

### Virksomhedsoplysninger

<b>Virksomheden</b>	Obton Forvaltning A/S Kristine Niensens Gade 5 8000 Aarhus C
Telefon	86261200
E-mail	obton@obton.com
Hjemmeside	www.obton.com
CVR-nr.	38733605
Stiftelsesdato	22-06-2017
Regnskabsår	01-01-2023 - 31-12-2023
<b>Bestyrelse</b>	Esben Vibe Oliver Dahl Peters Lars Bentsen
<b>Direktion</b>	Anders Marcus, Adm. direktør Søren Lindgaard, Direktør
<b>Revisor</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Jens Chr. Skous Vej 1 8000 Aarhus C CVR-nr.: 33771231
<b>Pengeinstitut</b>	Nordea Bank Danmark A/S Frederiks Plads 40 8000 Aarhus C

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i at drive virksomhed ved formidling af investering i vedvarende energi via investeringselskaber mv. (alternative investeringsfonde - AIF).

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 01-01-2023 - 31-12-2023 udviser et resultat på tkr. -7.116, og selskabets balance pr. 31-12-2023 udviser en balancesum på tkr. 17.491, og en egenkapital på tkr. 10.778.

Selskabets ansatte er af SKAT anset som lejet arbejdskraft, således at lønomkostningen er udgiftsført inkl. moms. Modsat har SKAT refunderet den betalte lønsumsafgift. Samlet har dette belastet årets resultat med en nettoudgift på 13,7 mio. DKK, hvoraf 8,5 mio. DKK vedrører årene 2020-2022. Dette er den primære årsag til det negative resultat for 2023.

### Aktionær- og kapitalforhold

Den samlede egenkapital i selskabet udgør 31-12-2023 tkr. 10.778.

Hovedparten af selskabets egne midler har i hele regnskabsperioden været indestående i danske pengeinstitutter.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

### Vidensressourcer

Ledelsen betragter selskabet som videns tungt, hvorfor medarbejdernes know how og erfaring er betydelige aktiver for selskabet. Selskabet har igennem skriftlige forretningsgange på alle væsentlige områder sikret sig bedst muligt i tilfælde af medarbejderafgang.

### Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

De alternative investeringsfonde (AIF'er), som Selskabet forvalter, er omfattet af EU's disclosureforordning som omhandler bæredygtighedsrelaterede oplysninger. AIF'erne inddeles i tre kategorier, hhv.: Artikel 6, 8 og 9 produkter. Selskabet forvalter alene artikel 6 og 8 produkter.

Artikel 8 produkter er bæredygtige investeringsprodukter, som ikke har bæredygtighed som eneste formål, men inddrager miljømæssige eller sociale forhold i investeringsbeslutningerne. Artikel 6 produkter inddrager ikke EU-kriterierne.

### Obton Forvaltning A/S har følgende artikel 8-AIF'er under forvaltning:

Obton Infrastructure Mix Privatinvestor A/S, Obton Infrastructure Mix Selskabsinvestor P/S, Obton Infrastructure Mix Master P/S, Obton Scale Master P/S, Obton Scale Privatinvestor A/S, Obton Scale Selskabsinvestor P/S, Obton Dynamic A/S, Obton Dynamic Master P/S, Obton Dynamic Selskabsinvestor P/S, Obton Solar Privatinvestor A/S, Obton Solar Selskabsinvestor P/S, Obton Solar Master P/S, Obton Solar VSO A/S, Obton Solar VSO 2 A/S, Obton Solar VSO 3 A/S, Obton Solar VSO 4 A/S, Obton Solar Development A/S, Obton Impact Udbytte Privat A/S, Obton Impact AKK Privat A/S, Obton Impact Udbytte Selskab P/S, Obton Impact AKK Selskab P/S, Obton Impact VSO 1 A/S, Obton Impact VSO 2 A/S, Obton Solenergi Master Impact P/S. Selskabet integrerer ESG-vurdering og -risici i alle investeringscases og har, hvor der er aktuelt, fokus på at nedbringe eller prioritere bæredygtighedsrisici og negative bæredygtighedsindvirkninger og foretage tilpasninger for at beskytte AIF'ernes afkast.

Selskabet har beskrevet alle kendte væsentlige negative bæredygtighedsindvirkninger i Politik for ansvarlige og bæredygtige investeringer.

AIF'erne følger ikke et benchmark, da AIF'ernes målsætning er at give investorer det størst mulige afkast med fokus på miljømæssige, sociale og forretningssetiske forhold. Selskabet er ikke bekendt med et standardbenchmark, som tager hensyn til de samlede ESG-faktorer og tillader fleksibilitet men hensyn til AIF'erne. Tilvejebringelse af yderligere data er under udvikling.

## **Obton Forvaltning A/S**

### **Ledelsesberetning**

#### **Obton Forvaltning A/S har følgende artikel 6-AIF'er under forvaltning:**

Obton Stabil Institutionel P/S, Obton Stabil Privatinvestor A/S, Obton Stabil Selskabsinvestor P/S, Obton Stabil VSO 1 A/S, Obton Stabil VSO 2 A/S, Obton Stabil VSO 3 A/S, Obton Solenergi Stabil P/S, Obton Balance Privatinvestor A/S, Obton Balance Selskabsinvestor P/S, Obton Solenergi Balance P/S, Obton Global Privatinvestor A/S, Obton Global Selskabsinvestor P/S, Obton Solenergi Global P/S, Obton Windpark Privatinvestor A/S, Obton Windpark Selskabsinvestor P/S, Obton Vindenergi Windpark P/S, Obton Windpark II Privatinvestor A/S, Obton Windpark II Selskabsinvestor P/S, Obton Vindenergi Windpark II P/S, Obton Italien A/S, Obton Italien II P/S, Obton Solenergi Fond 1 Master P/S, Fondo Obton A/S, Fondo Obton II P/S, Obton Solenergi Fond 2 Master P/S og Lombardo PV Secondo K/S.

AIF'erne tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

#### **Risikoplysninger**

Selskabet er underlagt kapitalkrav jf. lov om forvaltere af alternative investeringsfonde, der opfyldes ved en kombination af forsikring og kapital placeret i danske pengeinstitutter. Selskabet har tegnet forsikring vedrørende den operationelle risiko forbundet med forvaltningen af selskabets investeringsfonde. Selskabet har som følge deraf begrænset valuta-, likviditets- og kreditrisiko.

#### **Forventninger til fremtiden**

Selskabet forventer et resultat før skat i intervallet t.kr. 0-1.000 i 2024.

Det er ledelsens vurdering, at selskabet har tilstrækkelig kapital til driften i hele 2024.

## Obton Forvaltning A/S

### Ledelsesberetning

#### Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder:

##### Bestyrelse

###### Esben Vibe

###### Bestyrelsesformand:

Parkkollegierne P/S

FEAS Bolig P/S

KONCENTON A/S

FEAS Erhverv P/S

Koncenton Private Placement A/S

###### Bestyrelsesmedlem i:

AUFF Holding P/S

###### Lars Bentsen

###### Bestyrelsesformand:

INNOVA CAPITAL ADVOKATANPARTSSELSKAB

Koncenton Vejle P/S

Svinholtvej, Vejle Etape 1 P/S

Obton Impact Udbytte Reinvestment P/S

Obton Impact AKK Reinvestment P/S

Obton Stabil VSO 1 A/S

Koncenton Klimaboliger II A/S

Koncenton Hellerup Judithsvej A/S

Koncenton Aarhus Trige A/S

Koncenton Vallensbæk Hollænderhusene A/S

Koncenton Ørestaden Etagehusene A/S

Koncenton Seniorboliger VI A/S

Koncenton Vejle Bredballe A/S

Koncenton Roskilde Ringstedgade A/S

Koncenton Aarhus Blomsterhaven Tilst A/S

Koncenton Kolding Dalby Bakke A/S

Koncenton Seniorboliger V A/S

Koncenton Simple Living A/S

###### Bestyrelsesmedlem i:

INNOVA ADVOKATFIRMA ADVOKATPARTNERSELSKAB

OBTON A/S

K/S BRIGHTON ROAD

INNOVASOL ApS

KONCENTON A/S

Obton Invest A/S

Koncenton Private Placement A/S

OBTON SOLENERGI GLOBAL P/S

Svinholtvej, Vejle I A/S

Obton Vindenergi Windpark P/S

Obton Solenergi Stabil P/S

Koncenton Vejle III A/S

## Obton Forvaltning A/S

### Ledelsesberetning

#### Direktionsposter:

INNOVA ADVOKATFIRMA ADVOKATPARTNERSELSKAB  
CINQ JOLIS EJENDOMME ApS  
KOMPLEMENTARSELSKABET INNOVA ADVOKATFIRMA ApS  
INNOVASOL ApS  
SEMJAS ADVOKATANPARTSSELSKAB  
Palmgren Holding ApS  
JOLIS Byg ApS  
Jolis Byg Ejendomsudvikling ApS

#### Oliver Dahl Peters

##### Bestyrelsesmedlem i:

PRONGHORN RACING ApS  
Obton Group Holding A/S  
Carity ApS  
Rhea TopCo ApS  
Cronus Bidco ApS

#### Direktionsposter:

Stanton Holding ApS

### Direktion

#### Anders Marcus

##### Bestyrelsesformand:

EI Holding P/S  
Mads Z A/S  
P/Z Holding A/S  
OBTON FINANS A/S

Bestyrelsesformand i 1 projektselskab. Der henvises til selskabets hjemmeside [www.obton.com](http://www.obton.com), hvor listen med selskabsnavne er tilgængelig

##### Bestyrelsesmedlem i:

OBTON A/S  
PLAZA URE & SMYKKER A/S  
OBTON ADMINISTRATION A/S  
STATE DRINKS A/S  
KONCENTON A/S  
Koncenton Private Placement A/S  
Obton Invest A/S  
Marcus Pedersen ApS  
Obton Solar Development A/S  
KGH ApS  
Obton Solar Medarbejderinvestor A/S

Bestyrelsesmedlem i 36 projektselskaber. Der henvises til selskabets hjemmeside [www.obton.com](http://www.obton.com), hvor listen med selskabsnavne er tilgængelig

## Obton Forvaltning A/S

### Ledelsesberetning

#### Direktionsposter:

MARCUS HOLDING ApS  
OBTON A/S  
OBTON ADMINISTRATION A/S  
ACEMA INVEST ApS  
Obton Group Holding A/S  
Tubanke ApS  
Parkering ApS  
Obton Invest A/S  
Marie & Elizabeth Marcus Invest ApS  
OM I ApS  
OM II ApS  
P/S Obton Solenergi Downton  
Rhea TopCo ApS  
Cronus Bidco ApS  
OM IV ApS  
OM III ApS  
EI Holding Komplementar ApS  
Obton Solar Development A/S  
Marcus Kapital ApS  
Obton Solar Medarbejderinvestor A/S

Direktionsposter i 258 projektselskaber. Der henvises til selskabets hjemmeside [www.obton.com](http://www.obton.com), hvor listen med selskabsnavne er tilgængelig

#### Søren Lindgaard

##### Bestyrelsesformand:

DAN EGTVED A/S  
OBTON ADMINISTRATION A/S  
Obton Invest A/S  
Obton Solar Development A/S

Bestyrelsesformand i 23 projektselskaber. Der henvises til selskabets hjemmeside [www.obton.com](http://www.obton.com), hvor listen med selskabsnavne er tilgængelig

##### Bestyrelsesmedlem i:

HORNSYLD KØBMANDSGAARD A/S  
H.K. HORNSYLD A/S  
H.K. OLIE A/S  
TRIPLE A A/S  
DANGRO NORDIC A/S  
OBTON FINANS A/S  
HK Totalbyg A/S  
EI Holding P/S  
Obton Solar Medarbejderinvestor A/S

Bestyrelsesmedlem i 15 projektselskaber. Der henvises til selskabets hjemmeside [www.obton.com](http://www.obton.com), hvor listen med selskabsnavne er tilgængelig

## Obton Forvaltning A/S

### Ledelsesberetning

#### Direktionsposter:

OBTON A/S

OBTON FINANS A/S

Obton Group Holding A/S

Rhea TopCo ApS

Cronus Bidco ApS

Luminos Invest ApS

EI Holding P/S

Direktionsposter i 35 projektselskaber. Der henvises til selskabets hjemmeside [www.obton.com](http://www.obton.com), hvor listen med selskabsnavne er tilgængelig

**Hoved- og nøgletal**

Virksomhedens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Administrationsgebyrer (t.kr.)	28.699	33.260	29.383	11.286	21.593
Udgifter til personale og administration (t.kr.)	-38.780	-20.589	-30.387	-14.022	-21.363
Resultat før finansielle poster (t.kr.)	-9.886	13.038	256	-1.905	336
Årets resultat (t.kr.)	-7.054	9.675	157	-1.544	354
Egenkapital i alt (t.kr.)	10.778	17.894	8.219	8.062	9.606
Aktiver i alt (t.kr.)	17.491	34.315	15.338	11.480	15.148
Solvensprocent	62	324	387	465	597
Egenkapitalens forrentning før skat (%)	-61	96	2	-22	5
Egenkapitalens forrentning efter skat (%)	-49	74	2	-17	4
Gns. antal fuldtidsmedarbejdere	19	15	20	6	19
Antal fonde under administration	50	40	36	17	15
Antal afdelinger under administration	0	0	0	0	0
Formue under administration (t.kr.)	7.677.957	6.645.875	4.869.199	3.438.385	2.653.616
Minimums kapitalkrav (t.kr.)	10.221	5.530	2.126	1.735	1.608

## Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

Årsrapporten for Obton Forvaltning A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde, bekendtgørelse 2014-03-07 nr. 239 om generelle regler om årsrapport og revision for FAIF'er og bekendtgørelse 2014-09-05 nr. 281 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. med efterfølgende ændringer.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

### Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i t.kr.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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 regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Administrationsgebyrer

Administrationsgebyrer indeholder indtægter vedrørende tjenesteydelser for administrerede fonde. Udbyderhonoraret faktureres på baggrund af den aftale, som er indgået mellem selskabet og AIF'en som udbydes til eksterne investorer. Derudover faktureres administrationshonorar for de alternative investeringsfonde, som selskabet har under administration. Der faktureres fra den dato, der er aktivitet i de alternative investeringsfonde.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter løn og gager til selskabets personale, husleje, it-omkostninger, advokat- og revisionshonorar samt øvrige administrationsomkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat.

## Balancen

### Tilgodehavender hos fonde under forvaltning

Tilgodehavender hos fonde under forvaltning omfatter indtægter som først forfalder til afregning efter årets afslutning, samt udlån og mellemregninger hos administrerede afdelinger. Posten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende amortiseret kostpris.

### Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender omfatter indtægter som først forfalder til afregning efter årets afslutning. Posten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende amortiseret kostpris.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

### Egenkapital

Egenkapitalen omfatter virksomhedskapitalen og en række øvrige egenkapitalposter, der kan være lovbestemte eller fastsat i vedtægterne.

### Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

### Anden gæld

Anden gæld omfatter udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning. Regnskabsposten måles ved første indregning til kostpris, og efterfølgende til amortiseret kostpris.

## Forklaring af nøgletal

Hoved- og nøgletal er opgjort efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".

Solvensprocent (%)	=	$\frac{\text{Kapitalgrundlag}}{\text{Kapitalkrav}}$
Egenkapitalens forrentning (ROE) før skat (%)	=	$\frac{\text{Årets resultat før skat}}{\text{Gns. egenkapital}}$
Egenkapitalens forrentning (ROE) efter skat (%)	=	$\frac{\text{Årets resultat efter skat}}{\text{Gns. egenkapital}}$

## Obton Forvaltning A/S

### Resultatopgørelse

	Note	2023 tkr.	2022 tkr.
Administrationsgebyrer	1	28.699	33.260
Andre driftsindtægter		195	367
Udgifter til personale og administration	2, 3	-38.780	-20.589
<b>Driftsresultat</b>		<b>-9.886</b>	<b>13.038</b>
Andre finansielle indtægter	4	560	0
Finansielle omkostninger	5	-103	-481
<b>Resultat før skat</b>		<b>-9.429</b>	<b>12.557</b>
Skat af årets resultat	7	2.313	-2.882
<b>Årets resultat</b>	8	<b>-7.116</b>	<b>9.675</b>
<b>Totalindkomst</b>			
Årets resultat		-7.116	9.675
<b>Totalindkomst i alt</b>		<b>-7.116</b>	<b>9.675</b>

**Obton Forvaltning A/S****Balance 31. december 2023**

	<b>Note</b>	<b>2023 tkr.</b>	<b>2022 tkr.</b>
<b>Aktiver</b>			
Tilgodehavender hos fonde under forvaltning		1.308	1.340
Tilgodehavende selskabsskat		2.375	0
Andre tilgodehavender	9	5.275	30.308
<b>Tilgodehavender</b>		<b>8.958</b>	<b>31.648</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>8.533</b>	<b>2.667</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>17.491</b>	<b>34.315</b>
<b>Aktiver</b>		<b>17.491</b>	<b>34.315</b>

**Obton Forvaltning A/S****Balance 31. december 2023**

	Note	2023 tkr.	2022 tkr.
<b>Passiver</b>			
Aktiekapital		8.000	8.000
Overført resultat		2.778	9.894
<b>Egenkapital</b>		<b>10.778</b>	<b>17.894</b>
Skyldig selskabsskat		0	2.873
Anden gæld	10	6.713	13.548
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>6.713</b>	<b>16.421</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>6.713</b>	<b>16.421</b>
<b>Passiver</b>		<b>17.491</b>	<b>34.315</b>
Eventualforpligtelser	11		
Ejerskab	12		
Nærtstående parter	13		

## Obton Forvaltning A/S

### Egenkapitaloppgørelsen

	t.kr.	t.kr.	t.kr.
	Aktie	Overført	I alt
	kapital	resultat	
Egenkapital 01-01-2023	8.000	9.894	17.894
Årets resultat	0	-7.116	-7.116
<b>Egenkapital 31-12-2023</b>	<b>8.000</b>	<b>2.778</b>	<b>10.778</b>

Egenkapital 2022 t.kr.: primo 8.219, årets resultat 9.675, ultimo 17.894.

Aktiekapitalen er på t.kr. 8.000 med en nominel værdi på 1 kr. pr. aktie.

Aktiekapitalen har udviklet sig således:

	2023	2022	2021	2020	2019
Saldo primo	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0
<b>Saldo ultimo</b>	<b>8.000</b>	<b>8.000</b>	<b>8.000</b>	<b>8.000</b>	<b>8.000</b>

## Obton Forvaltning A/S

### Noter

	2023	2022
<b>1. Administrationsgebyrer</b>		
<b>Formidlingsprovisioner</b>		
Obton Stabil Selskabsinvestor P/S	0	-861
Obton Stabil Privatinvestor A/S	0	-280
Obton Stabil Institutionel P/S	0	-169
Obton Impact AKK Privat A/S	0	2.181
Obton Impact AKK Selskab P/S	0	6.319
Obton Impact Udbytte Privat A/S	0	649
Obton Impact Udbytte Selskab P/S	0	1.770
Obton A/S - Impact	10.875	0
Obton Solar Master P/S	1.849	18.234
Obton Dynamic Master P/S	2.307	2.012
Obton Scale Master P/S	9.340	0
	<b>24.371</b>	<b>29.855</b>
<b>Administrationshonorar</b>		
Obton Solenergi Stabil P/S	1.285	400
Obton Vindenergi Windpark II P/S	196	80
Obton Solenergi Master Impact P/S	878	284
Obton Solar Master P/S	523	480
Obton Solenergi Global P/S	116	80
Obton Solar VSO A/S	10	0
Obton Solar VSO 2 A/S	10	0
Obton Solar VSO 3 A/S	10	0
Obton Dynamic P/S	580	0
Obton Scale Master P/S	173	0
Obton Global Selskabsinvestor P/S	0	80
Obton Global Privatinvestor A/S	0	20
Obton Balance Selskabsinvestor P/S	0	80
Obton Balance Privatinvestor A/S	0	20
Obton Windpark Selskabsinvestor P/S	0	80
Obton Windpark Privatinvestor A/S	0	20
Obton Stabil Selskabsinvestor P/S	0	400
Obton Stabil Privatinvestor A/S	0	100
Obton Stabil Institutionel P/S	0	100
Obton Windpark II Selskabsinvestor P/S	0	80
Obton Windpark II Privatinvestor A/S	0	20
Obton Impact AKK Privat A/S	0	74
Obton Impact Udbytte Privat A/S	0	25
Obton Impact AKK Selskab P/S	0	321
Obton Impact Udbytte Selskab P/S	0	74
Stabil VSO I A/S	0	60
Stabil VSO II A/S	0	60
Stabil VSO III A/S	0	60
Fondo Obton A/S	0	21
Fondo Obton II A/S	0	21

## Obton Forvaltning A/S

### Noter

	2023	2022
K/S Lombardo PV Secondo	11	10
Obton Italien A/S	0	21
Obton Solar Development A/S	100	100
Obton Solenergi Fond I Master P/S	60	20
Obton Solenergi Fond 2 Master P/S	66	20
P/S Obton Italien II	0	20
Obton Impact VSO I A/S	8	7
Obton Impact VSO II A/S	8	7
Obton Solenergi Balance P/S	107	80
Obton Vindenergi Windpark P/S	187	80
	<b>4.328</b>	<b>3.405</b>

Alle selskabets administrerede fonde er hjemmehørende i Danmark.

Administrationsaftalerne er ændret således, at administrationshonorarerne faktureres direkte til de overliggende masterfonde.

## 2. Udgifter til personale og administration

### Vederlag til andre væsentlige risikotagere

Risikotagere, fast løn	4.100	3.339
<b>I alt</b>	<b>4.100</b>	<b>3.339</b>

### Personaleudgifter

Lønninger til personale	21.119	9.089
Lønninger til personale, merudgift vedr. 2020-2022	8.492	0
Lønninger til direktionen (er også risikotagere, fast løn)	1.258	600
Udgifter til social sikring og afgifter baseret på lønsum	0	2.000
<b>I alt</b>	<b>30.869</b>	<b>11.689</b>

### Udgifter til administration

Øvrige administrationsomkostninger	3.811	5.561
<b>I alt</b>	<b>3.811</b>	<b>5.561</b>
	<b>38.780</b>	<b>20.589</b>

Antal personer i:

Bestyrelse 3 (2022: 3)

Direktion 2 (2022: 2)

Væsentlige risikotagere 10 (2022: 10)

Gennemsnitlige antal fuldtidsansatte 19 (2022: 15)

## 3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Honorar til lovpligtig revision af årsregnskab - PwC	144	78
<b>Samlet honorar til revision</b>	<b>144</b>	<b>78</b>

Noter

	2023	2022
<b>4. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter til tilknyttede virksomheder	361	0
Andre finansielle indtægter	199	0
	<b>560</b>	<b>0</b>
<b>5. Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	395
Andre finansielle omkostninger	103	86
	<b>103</b>	<b>481</b>
<b>6. Kapitalkrav</b>		
Selskabet skal opfylde minimumskapitalkravene jf. § 16 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde. Kapitalkravet kan på baggrund af årsregnskabet opgøres til t.kr. 10.221.		
<b>7. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	-2.375	2.882
Regulering af skat vedr. tidligere år	62	0
	<b>-2.313</b>	<b>2.882</b>
Effektiv skatteprocent	25,2%	22,0 %
Aktuel skatteprocent	25,2%	22,0 %
<b>8. Resultatdisponering</b>		
Overført resultat	-7.116	9.675
	<b>-7.116</b>	<b>9.675</b>
<b>9. Andre tilgodehavender</b>		
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	3.475	453
Andre tilgodehavender	1.800	29.855
	<b>5.275</b>	<b>30.308</b>
<b>10. Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	5.346	2.607
GarantiFormuen - Finansiell Stabilitet	124	124
Skyldige feriepenge	1.243	944
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	9.873
	<b>6.713</b>	<b>13.548</b>

## Noter

2023

2022

### 11. Eventualforpligtelser

Der verserer enkelte sager som ikke ventes at påvirke selskabet efter, at der er reserveret hertil i årsregnskabet baseret på ledelsens vurdering af det sandsynlige udfald.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Rhea TopCo ApS. Selskabet hæfter derfor for indkomstskatter mv. og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Selskabet har herudover ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen.

### 12. Ejerskab

Følgende er noteret i selskabets særlige ejerbog over betydelige kapitalposter som ejer minimum 5% af stemmerne eller selskabskapitalen:

Obton A/S  
Kristine Nielsens Gade 6  
8000 Aarhus C

### 13. Nærtstående parter

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

Obton A/S ejer hele aktiekapitalen i selskabet og har derfor bestemmende indflydelse.  
Kristine Nielsens Gade 5  
8000 Aarhus C

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med  
Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter:

Der har været transaktioner mellem selskabet og øvrige koncernselskaber vedrørende IT, husleje, og refusion af løn til splitansatte mv. til et samlet beløb på t.kr. 35.191 (2022: 15.522) og andre indtægter på t.kr. 361 (2022: 2.221) samt fee på t.kr. 0 (2022: 0). Mellemværende mellem selskabet og øvrige koncernselskaber har udgjort t.kr. 0-25.000 (2022: 0-25.000).

Selskabet har ikke stiftet lån, pant, kaution eller garantier for direktion eller bestyrelse, disse personers relaterede familiemedlemmer eller selskaber, som de har væsentlige interesser i.

Koncern:

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Obton A/S, Kristine Nielsens Gade 5, 8000 Aarhus.

Det pågældende koncernregnskab kan rekvireres ved henvendelse til virksomheden.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Rhea TopCo A/S, Kristine Nielsens Gade 5, 8000 Aarhus, hvilket er selskabets ultimative modervirksomhed. Det pågældende koncernregnskab kan rekvireres ved henvendelse til modervirksomheden.