

# Obton Forvaltning A/S

Silkeborgvej 2  
Prismet  
8000 Aarhus C

CVR-nr. 38733605  
Registreringsnummer 23139

## Årsrapport for 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 28-04-2020

---

Søren Lindgaard  
Dirigent

**Indholdsfortegnelse**

|  |    |
|--|----|
| Ledespåtegning                             | 3  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4  |
| Virksomhedsoplysninger                     | 6  |
| Ledelsesberetning                          | 7  |
| Hoved- og nøgletal                         | 11 |
| Anvendt regnskabspraksis                   | 12 |
| Resultatopgørelse                          | 15 |
| Balance                                    | 16 |
| Egenkapitalopgørelse                       | 18 |
| Noter                                      | 19 |

## **Obton Forvaltning A/S**

### **Ledelsespåtegning**

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01-01-2019 - 31-12-2019 for Obton Forvaltning A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde og bekendtgørelse om regnskabsaflæggelse i kreditinstitutter m.fl.

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. 31-12-2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01-01-2019 - 31-12-2019.

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 26-02-2020

#### **Direktion**

Anders Marcus  
Direktør

Søren Dahlgaard  
Direktør

#### **Bestyrelse**

Esben Vibe

Lars Bentsen

Andreas Ditlev Duckert

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejeren i Obton Forvaltning A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Obton Forvaltning A/S for regnskabsåret 01-01-2019 - 31-12-2019, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, samt anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde og bekendtgørelse om regnskabsaflæggelse i kreditinstitutter m.fl.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-12-2019, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01-01-2019 - 31-12-2019 i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde og bekendtgørelse om regnskabsaflæggelse i kreditinstitutter m.fl.

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

#### Uafhængighed

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.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde og bekendtgørelse om regnskabsaflæggelse i kreditinstitutter m.fl. 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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- \* 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 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 den øverste ledelse om bl.a. 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 lov om forvaltere af alternative investeringsfonde og bekendtgørelse om regnskabsaflæggelse i kreditinstitutter m.fl.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde og bekendtgørelse om regnskabsaflæggelse i kreditinstitutter m.fl. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 26-02-2020

### ERNST & YOUNG

#### Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30700228

Lars Rhod Søndergaard  
Statsautoriseret revisor  
mne28632

Michael Laursen  
Statsautoriseret revisor  
mne26804

## Obton Forvaltning A/S

### Virksomhedsoplysninger

|                      |   |
|----------------------|---|
| <b>Virksomheden</b>  | Obton Forvaltning A/S<br>Silkeborgvej 2<br>Prismet<br>8000 Aarhus C   |
| Telefon              | 86261200  |
| E-mail               | obton@obton.com   |
| Hjemmeside           | www.obton.com   |
| CVR-nr.              | 38733605  |
| Stiftelsesdato       | 22-06-2017  |
| Regnskabsår          | 01-01-2019 - 31-12-2019   |
| <b>Bestyrelse</b>    | Esben Vibe<br>Lars Bentsen<br>Andreas Ditlev Duckert  |
| <b>Direktion</b>     | Anders Marcus, Direktør<br>Søren Dahlgaard, Direktør  |
| <b>Revisor</b>       | ERNST & YOUNG<br>Godkendt Revisionspartnerselskab<br>Dirch Passers Allé 36<br>2000 Frederiksberg<br>CVR-nr.: 30700228 |
| <b>Pengeinstitut</b> | Nordea<br>Sankt Clements Torv 2-6<br>8000 Aarhus C  |

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

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

### Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregning eller måling.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 01-01-2019 - 31-12-2019 udviser et resultat på tkr. 354, og selskabets balance pr. 31-12-2019 udviser en balancesum på tkr. 15.148, og en egenkapital på tkr. 9.606. Resultatet er på niveau med det budgetterede resultat efter skat på t.kr. 480.

### Aktionær- og kapitalforhold

Den samlede egenkapital i selskabet udgør 31-12-2019 tkr. 9.606.

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.

### Risikoplysninger

Selskabets aktiver er placeret i danske pengeinstitutter, og selskabet har som følge deraf begrænset valuta-, likvidtets- og kreditrisiko.

### Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer et højere aktivitetsniveau i 2020 og et resultat efter skat i niveauet t.kr. 800.

Det er ledelsens vurdering, at selskabet har tilstrækkelig kapital til driften i hele 2020.

## Obton Forvaltning A/S

### Ledelsesberetning

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

##### Bestyrelse

Esben Vibe

##### Bestyrelsesformand:

FORSKNINGSFONDENS EJENDOMSELSKAB A/S

HELSENGFORSGADE 25 AARHUS A/S

Koncenton A/S

##### Bestyrelsesmedlem i:

AUFF Holding P/S

Obton Group Holding A/S

Lars Bentsen

##### Bestyrelsesformand:

INNOVA CAPITAL ADVOKATANPARTSSELSKAB

Bestyrelsesformand i 9 projektselskaber. Der henvises til selskabets hjemmeside [www.koncenton.com](http://www.koncenton.com), hvor listen med selskabsnavne er tilgængelig

##### Bestyrelsesmedlem i:

INNOVA ADVOKATFIRMA ADVOKATPARTNERSELSKAB

INNOVASOL ApS

K/S BRIGHTON ROAD

Koncenton A/S

Koncenton Private Placement A/S

Markro HOLDING A/S

OBTON A/S

Obton Group Holding A/S

Obton Invest A/S

Bestyrelsesmedlem i 5 projektselskaber. Der henvises til selskabets hjemmeside [www.koncenton.com](http://www.koncenton.com), hvor listen med selskabsnavne er tilgængelig

##### Direktionsposter:

CINQ JOLIS EJENDOMME ApS

INNOVA ADVOKATFIRMA ADVOKATPARTNERSELSKAB

INNOVASOL ApS

KOMPLEMENTARSELSKABET INNOVA ADVOKATFIRMA ApS

SEMJAS ADVOKATANPARTSSELSKAB

Andreas Ditlev Duckert

##### Bestyrelsesmedlem i:

ANDREAS DUCKERT HOLDING ApS

J. DUCKERT HOLDING A/S

Koncenton A/S

K/S Admiral Investment Fond

PEOPLEGROUP A/S

##### Direktionsposter:

Admiral Investment Fond Komplementaranpartsselskab

ANDREAS DUCKERT HOLDING ApS

K/S Admiral Investment Fond



## Obton Forvaltning A/S

### Ledelsesberetning

#### Direktion

**Anders Marcus**

**Bestyrelsesformand:**

Mads Z A/S

P/Z Holding A/S

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

**Bestyrelsesmedlem i:**

Koncenton Private Placement A/S

Markro HOLDING A/S

OBTON A/S

OBTON ADMINISTRATION A/S

OBTON FINANS A/S

Obton France ApS

Obton Invest A/S

Obton Obligation 1 A/S

PLAZA URE & SMYKKER A/S

STATE DRINKS ApS

Bestyrelsesmedlem i 169 projektselskaber. Der henvises til selskabets hjemmeside [www.koncenton.com](http://www.koncenton.com), hvor listen med selskabsnavne er tilgængelig

**Direktionsposter:**

ACEMA INVEST ApS

Anders Marcus Invest ApS

IG PROJECTS ApS

Koncenton A/S

Koncenton Private Placement A/S

M&E Marcus Invest ApS

MARCUS HOLDING ApS

Marie & Elizabeth Marcus Invest ApS

Markro HOLDING A/S

OBTON A/S

OBTON ADMINISTRATION A/S

Obton France ApS

Obton Group Holding A/S

Obton Invest A/S

Obton Obligation 1 A/S

OM 2012 ApS

Tubanke ApS

Direktionsposter i 467 projektselskaber. Der henvises til selskabets hjemmeside [www.koncenton.com](http://www.koncenton.com), hvor listen med selskabsnavne er tilgængelig

## Obton Forvaltning A/S

### Ledelsesberetning

Søren Dahlgaard

**Bestyrelsesformand:**

Obton France ApS

Obton Obligation 1 A/S

Bestyrelsesformand i 96 projektselskaber. Der henvises til selskabets hjemmeside [www.koncenton.com](http://www.koncenton.com), hvor listen med selskabsnavne er tilgængelig

**Bestyrelsesmedlem i:**

Bestyrelsesmedlem i 20 projektselskaber. Der henvises til selskabets hjemmeside [www.koncenton.com](http://www.koncenton.com), hvor listen med selskabsnavne er tilgængelig

**Direktionsposter:**

OBTON A/S

OBTON FINANS A/S

Koncenton A/S

SØREN DAHLGAARD INVEST ApS

Direktionsposter i 75 projektselskaber. Der henvises til selskabets hjemmeside [www.koncenton.com](http://www.koncenton.com), hvor listen med selskabsnavne er tilgængelig

## Obton Forvaltning A/S

### Hoved- og nøgletal

Virksomhedens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:

|  | <b>2019</b> | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Administrationsgebyrer (t.kr.)                   | 21.593      | 11.599      | 0           |
| Udgifter til personale og administration (t.kr.) | -21.363     | -9.958      | -31         |
| Resultat af primær drift (t.kr.)                 | 336         | 1.641       | -31         |
| Årets resultat (t.kr.)                           | 354         | 1.276       | -24         |
| Egenkapital i alt (t.kr.)                        | 9.606       | 9.252       | 1.976       |
| Aktiver i alt (t.kr.)                            | 15.148      | 11.275      | 2.096       |
| Solvensprocent                                   | 597         | 646         | 138         |
| Egenkapitalens forrentning før skat (%)          | 5           | 29          | -1          |
| Egenkapitalens forrentning efter skat (%)        | 4           | 23          | -1          |
| Gns. antal fuldtidsmedarbejdere                  | 4           | 4           | 0           |
| Antal fonde under administration                 | 15          | 11          | 0           |
| Antal afdelinger under administration            | 0           | 0           | 0           |
| Formue under administration (t.kr.)              | 2.653.616   | 1.054.145   | 0           |
| Minimums kapitalkrav (t.kr.)                     | 1.608       | 1.431       | 0           |

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Regnskabsklasse**

Årsrapporten for Obton Forvaltning A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

### **Rapporteringsvaluta**

Årsrapporten er aflagt i t.kr.

## **Generelt**

### **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 afdelinger under forvaltning**

Tilgodehavender hos afdelinger 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.

Tilgodehavender hos afdelinger under forvaltning er med modparter uden væsentlig kreditrisiko.

### **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.

Andre tilgodehavender er med modparter uden væsentlig kreditrisiko.

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

### **Egenkapital**

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

### **Udskudt skat**

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres som skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet eller afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

### **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 acontoskatte.

Selskabet indgår i sambeskatning med Markro Holding A/S koncernen.

### **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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Koncerninterne transaktioner

Samhandel og andre interne transaktioner mellem nærtstående parter sker på markedsbaserede vilkår eller omkostningsdækkende basis.

### Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

### Regnskabsmæssige skøn og usikkerheder

Det er ved regnskabsaflæggelsen lagt til grund, at selskabets indtægter er momsfri samt at selskabet er lønsumsafgiftspligtigt.

## 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 | 2019<br>tkr. | 2018<br>tkr. |
|--|------|--------------|--------------|
| Administrationsgebyrer                   | 1    | 21.593       | 11.599       |
| Andre driftsindtægter                    |      | 106          | 0            |
| Udgifter til personale og administration | 2, 3 | -21.363      | -9.958       |
| <b>Driftsresultat</b>                    |      | <b>336</b>   | <b>1.641</b> |
| Finansielle indtægter                    |      | 127          | 0            |
| Finansielle omkostninger                 | 4    | -9           | -5           |
| <b>Resultat før skat</b>                 |      | <b>454</b>   | <b>1.636</b> |
| Skat af årets resultat                   | 5    | -100         | -360         |
| <b>Årets resultat</b>                    | 7    | <b>354</b>   | <b>1.276</b> |
| <b>Totalindkomst</b>                     |      |              |              |
| Anden totalindkomst                      |      | 0            | 0            |
| Årets resultat                           |      | 354          | 1.276        |
| <b>Totalindkomst i alt</b>               |      | <b>354</b>   | <b>1.276</b> |

Obton Forvaltning A/S

Balance 31. december 2019

|  | Note | 2019<br>tkr.  | 2018<br>tkr.  |
|--|------|---------------|---------------|
| <b>Aktiver</b>                                   |      |               |               |
| Tilgodehavender hos afdelinger under forvaltning |      | 7.217         | 5.316         |
| Andre tilgodehavender                            | 8    | 4.023         | 4.521         |
| <b>Tilgodehavender</b>                           |      | <b>11.240</b> | <b>9.837</b>  |
| <b>Likvide beholdninger</b>                      |      | <b>3.908</b>  | <b>1.438</b>  |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                         |      | <b>15.148</b> | <b>11.275</b> |
| <b>Aktiver</b>                                   |      | <b>15.148</b> | <b>11.275</b> |



**Obton Forvaltning A/S****Balance 31. december 2019**

|  | Note | 2019<br>tkr.  | 2018<br>tkr.  |
|--|------|---------------|---------------|
| <b>Passiver</b>                        |      |               |               |
| Aktiekapital                           | 9    | 8.000         | 8.000         |
| Overført resultat                      | 10   | 1.606         | 1.252         |
| <b>Egenkapital</b>                     |      | <b>9.606</b>  | <b>9.252</b>  |
| Aktuelle skatteforpligtelser           |      | 100           | 360           |
| Anden gæld                             | 11   | 5.442         | 1.663         |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> |      | <b>5.542</b>  | <b>2.023</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>              |      | <b>5.542</b>  | <b>2.023</b>  |
| <b>Passiver</b>                        |      | <b>15.148</b> | <b>11.275</b> |
| Eventualforpligtelser                  | 12   |               |               |
| Ejerskab                               | 13   |               |               |
| Nærtstående parter                     | 14   |               |               |

## Obton Forvaltning A/S

### Egenkapitalopgørelse

|                               | t.kr.        | t.kr.        | t.kr.        |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                               | Aktie        | Overført     |              |
|                               | kapital      | resultat     | I alt        |
| Egenkapital 01-01-2019        | 8.000        | 1.252        | 9.252        |
| Årets resultat                | 0            | 354          | 354          |
| <b>Egenkapital 31-12-2019</b> | <b>8.000</b> | <b>1.606</b> | <b>9.606</b> |

Egenkapital 2018 t.kr.: primo 1.976, kapitalforhøjelse 6.000, årets resultat 1.276, ultimo 9.252.

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

Aktiekapitalen har udviklet sig således:

|                     | <b>2019</b>  | <b>2018</b>  | <b>2017</b>  |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|
| Saldo primo         | 8.000        | 2.000        | 500          |
| Kapitalforhøjelse   | 0            | 6.000        | 1.500        |
| <b>Saldo ultimo</b> | <b>8.000</b> | <b>8.000</b> | <b>2.000</b> |

Noter

|  | 2019          | 2018          |
|--|---------------|---------------|
| <b>1. Administrationsgebyrer</b>       |               |               |
| <b>Formidlingsprovisioner</b>          |               |               |
| Obton Stabil Selskabsinvestor P/S      | 12.422        | 8.348         |
| Obton Stabil Privatinvestor A/S        | 3.738         | 2.087         |
| Obton Stabil Institutionel P/S         | 4.433         | 0             |
| Obton Windpark II Privatinvestor A/S   | 0             | 53            |
| Obton Windpark II Selskabsinvestor P/S | 0             | 211           |
|  | <b>20.593</b> | <b>10.699</b> |
| <b>Administrationshonorar</b>          |               |               |
| Obton Global Selskabsinvestor P/S      | 80            | 80            |
| Obton Global Privatinvestor A/S        | 20            | 20            |
| Obton Balance Selskabsinvestor P/S     | 80            | 80            |
| Obton Balance Privatinvestor A/S       | 20            | 20            |
| Obton Windpark Selskabsinvestor P/S    | 80            | 80            |
| Obton Windpark Privatinvestor A/S      | 20            | 20            |
| Obton Stabil Selskabsinvestor P/S      | 400           | 400           |
| Obton Stabil Privatinvestor A/S        | 100           | 100           |
| Obton Stabil Institutionel P/S         | 100           | 0             |
| Obton Windpark II Selskabsinvestor P/S | 80            | 80            |
| Obton Windpark II Privatinvestor A/S   | 20            | 20            |
|  | <b>1.000</b>  | <b>900</b>    |

Alle selskabets administrerede fonde er hjemmehørende i Danmark.

**Noter**

|   | 2019          | 2018         |
|---|---------------|--------------|
| <b>2. Udgifter til personale og administration</b>        |               |              |
| <b>Vederlag til bestyrelse:</b>                           |               |              |
| Bestyrelse, fast vederlag                                 | 75            | 50           |
| Bestyrelse, variabelt vederlag                            | 0             | 0            |
| <b>I alt</b>  | <b>75</b>     | <b>50</b>    |
| <b>Vederlag til direktion:</b>                            |               |              |
| Direktion, fast løn                                       | 186           | 182          |
| Direktion, variabel løn                                   | 0             | 0            |
| <b>I alt</b>  | <b>186</b>    | <b>182</b>   |
| <b>Vederlag til andre væsentlige risikotagere</b>         |               |              |
| Risikotagere, fast løn                                    | 0             | 0            |
| Risikotagere, variabel løn                                | 0             | 0            |
| <b>I alt</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>     |
| <b>Personaleudgifter</b>                                  |               |              |
| Lønninger til personale                                   | 17.609        | 8.040        |
| Udgifter til social sikring og afgifter baseret på lønsum | 2.703         | 1.190        |
| <b>I alt</b>  | <b>20.312</b> | <b>9.230</b> |
| <b>Udgifter til administration</b>                        |               |              |
| Øvrige administrationsomkostninger                        | 790           | 496          |
| <b>I alt</b>  | <b>790</b>    | <b>496</b>   |
|   | <b>21.363</b> | <b>9.958</b> |
| Antal personer i:   |               |              |
| Bestyrelse 3 (2018: 3)                                    |               |              |
| Direktion 2 (2018: 2)                                     |               |              |
| Væsentlige risikotagere 0 (2018: 0)                       |               |              |
| Gennemsnitlige antal fuldtidsansatte 4 (2018: 4)          |               |              |
| <b>3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>     |               |              |
| Honorar til lovpligtig revision af årsregnskab - EY       | 73            | 63           |
| <b>Samlet honorar til revision</b>                        | <b>73</b>     | <b>63</b>    |
| <b>4. Finansielle omkostninger</b>                        |               |              |
| Gebyr - bank  | 0             | 2            |
| Renteudgifter - kassekredit                               | 9             | 3            |
|   | <b>9</b>      | <b>5</b>     |

**Noter**

|                                       | 2019       | 2018       |
|---------------------------------------|------------|------------|
| <b>5. Skat af årets resultat</b>      |            |            |
| Selskabsskat                          | 100        | 360        |
| Regulering udskudt skat               | 0          | 7          |
| Regulering af skat vedr. tidligere år | 0          | -7         |
|                                       | <b>100</b> | <b>360</b> |
| <br>                                  |            |            |
| Effektiv skatteprocent                | 22,0%      | 22,0 %     |
| Aktuel skatteprocent                  | 22,0%      | 22,0 %     |

**6. Kapitalkrav**

Selskabet skal opfylde minimumskapitalkravene jf. § 16 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde. Kapitalkravet kan på baggrund af årsregnskabet opgøres til t.kr. 1.608.

**7. Resultatdisponering**

|                   |            |              |
|-------------------|------------|--------------|
| Overført resultat | 354        | 1.276        |
|                   | <b>354</b> | <b>1.276</b> |

**8. Andre tilgodehavender**

|   |              |              |
|---|--------------|--------------|
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder | 4.023        | 4.520        |
| Øvrige tilgodehavender                      | 0            | 1            |
|   | <b>4.023</b> | <b>4.521</b> |

**9. Aktiekapital**

|                     |              |              |
|---------------------|--------------|--------------|
| Saldo primo         | 8.000        | 8.000        |
| <b>Saldo ultimo</b> | <b>8.000</b> | <b>8.000</b> |

**10. Overført resultat**

|                     |              |              |
|---------------------|--------------|--------------|
| Saldo primo         | 1.252        | -24          |
| Årets resultat      | 354          | 1.276        |
| <b>Saldo ultimo</b> | <b>1.606</b> | <b>1.252</b> |

**11. Anden gæld**

|                               |              |              |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Skyldige poster               | 3.117        | 536          |
| Skyldige beregnede feriepenge | 2.325        | 1.127        |
|                               | <b>5.442</b> | <b>1.663</b> |

**12. Eventualforpligtelser**

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Markro Holding A/S som administrationselskab. 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.

## Noter

2019

2018

### 13. Ejerskab

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

Obton A/S  
Silkeborgvej 2  
Prismet  
8000 Aarhus C

### 14. Nærtstående parter

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Obton A/S ejer hele aktiekapitalen i selskabet og har derfor bestemmende indflydelse.

Silkeborgvej 2, Prismet  
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 moderselskabet Obton A/S vedrørende IT, husleje, og refusion af løn til splitansatte til et samlet beløb på t.kr. 17.068. (2018: 7.376)

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 Markro Holding A/S, Silkeborgvej 2, Prismet, 8000 Aarhus, hvilket er selskabets ultimative modervirksomhed. Det pågældende koncernregnskab kan rekvireres ved henvendelse til modervirksomheden.