



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

**OBTON IMPACT UDBYTTSELSKAB P/S**

**SILKEBORGVEJ 2, 8000 AARHUS C**

**ÅRSRAPPORT**

**14. NOVEMBER 2019 - 31. DECEMBER 2020**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 28. maj 2021

---

Claus Nørgaard Tønsgaard

## 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 14. november 2019 - 31. december 2020</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Egenkapitalopgørelse.....	10
Noter.....	11
Anvendt regnskabspraksis.....	12-13

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Obton Impact Udbytte Selskab P/S Silkeborgvej 2 8000 Aarhus C
	CVR-nr.: 40 93 13 41 Stiftet: 14. november 2019 Hjemsted: Aarhus Regnskabsår: 14. november 2019 - 31. december 2020
<b>Bestyrelse</b>	Rene Madelaire, formand Jens Palle Neistkov Tom Krøjgaard Pedersen
<b>Direktion</b>	Anders Marcus
<b>Komplementar</b>	Obton Impact Group Komplementaranpartsselskab
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C

## LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 14. november 2019 - 31. december 2020 for Obton Impact Udbytte Selskab P/S.

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 14. november 2019 - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 12. maj 2021

Direktion:

---

Anders Marcus

Bestyrelse:

---

Rene Madelaire  
Formand

---

Jens Palle Neistkov

---

Tom Krøjgaard Pedersen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

*Til ejerne af Obton Impact Udbytte Selskab P/S*

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Obton Impact Udbytte Selskab P/S for regnskabsåret 14. november 2019 - 31. december 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 14. november 2019 - 31. december 2020 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 12. maj 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Morten Kristiansen Veng  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34298

Thomas Nørgaard Christensen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne40048

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Obton Impact Udbytte Selskab P/S investerer, via selskabet Obton Solenergi Master Impact P/S, i større solcelleanlæg fordelt på flere lande. Formålet med at investere i solcelleparker i flere udvalgte lande er at opnå en risikospredning af investeringen. Via den efterfølgende drift af anlæggene, er målet at opnå et gennemsnitligt IRR på minimum 6,29%.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

#### *Tilfredsstillende opstarts-år med fokus på investeringer*

Projektet (i det følgende benævnt "Selskabet") blev lanceret i november 2019 med formål om løbende at indkøbe solcelleanlæg til Selskabet i takt med aktietegningen. Aktietegningen forventes at løbe til og med 2021.

Der er i Selskabet gennemført kapitalforhøjelser for samlet DKK 807 mio. Pr. 31/12-2020 ejer Obton Impact Udbytte Selskab P/S 15,5% af Selskabet.

I Obton Impact Udbytte Selskab P/S er der i regnskabsåret gennemført kapitalforhøjelser for nominelt DKK 63,8 mio. svarende til DKK 127,6 mio. inklusive overkurs.

Selskabets første regnskabsår har været præget af indkøb til Selskabet og der pr. 31/12-2020 indgået købsaftaler for DKK 2.033 mio. fordelt på tre lande: Tyskland, Irland og Italien. Indkøbene er sket til et afkast, der er højere end forudsat i prospektet.

Det er alene det tyske projekt, der har været i drift i 6 måneder af 2020 med en positiv afvigelse på 2,7% i forhold til budget. Der var i prospektet ikke budgetteret med aktiv drift i 2020.

Under hensyntagen til at kun et projekt har været i drift, har ledelsen valgt at opføre kapitalandelene i Selskabet til kostpris, hvorfor nærværende årsrapport er uden drift fra Selskabet for 2020.

#### *Forventninger til 2021*

Det er ledelsens forventning, at der i løbet af året tilføres en række anlæg til Selskabet. Der er i april 2021 godkendt indkøb af en række projekter i Holland, Ungarn, Polen, Tyskland og Japan for knap DKK 1,5 mia., hvoraf ca. halvdelen er eller går i drift i løbet af 2021 og den resterende del i 2022.

Der vil i 2021 være fokus på indkøring af de mange nye anlæg samt optimering af driften. På den baggrund forventer ledelsen vækst i både omsætning og indtjening for 2021.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Obton Impact Udbytte Selskab P/S har efter regnskabsafslutning modtaget kapitalforhøjelse.

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

## RESULTATOPGØRELSE 14. NOVEMBER - 31. DECEMBER

	Note	2019/20 kr.
Eksterne omkostninger.....		-227.223
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>-227.223</b>
Andre finansielle omkostninger.....		-60.744
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>		<b>-287.967</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Overført resultat.....		-287.967
<b>I ALT.....</b>		<b>-287.967</b>



## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2020 kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		200.000
Andre værdipapirer.....		125.158.989
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>1</b>	<b>125.358.989</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>125.358.989</b>
Andre tilgodehavender.....		2.731.792
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>2.731.792</b>
Likvide beholdninger.....		1.271.231
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>4.003.023</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>129.362.012</b>
<b>PASSIVER</b>		
Selskabskapital.....		64.240.154
Overført resultat.....		63.840.070
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>128.080.224</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		257.835
Anden gæld.....		1.023.953
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>1.281.788</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>1.281.788</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>129.362.012</b>

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
Egenkapital 14. november 2019.....	400.000	384.000	0	784.000
Forslag til resultatdisponering.....			-287.967	-287.967
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Kapitalforhøjelse.....	63.840.154	63.744.037	127.584.191	
<b>Overførsler</b>				
Overført overkurs.....		-64.128.037	64.128.037	0
<b>Egenkapital 31. december 2020.....</b>	<b>64.240.154</b>	<b>0</b>	<b>63.840.070</b>	<b>128.080.224</b>

Kursen på indre værdi udgør pr. 31. december 2020 kurs 1,9938.

## NOTER

			Note
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			<b>1</b>
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdi- papirer	
Tilgang .....	200.000	125.158.989	
Kostpris 31. december 2020.....	200.000	125.158.989	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....	200.000	125.158.989	

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Obton Impact Udbytte Selskab P/S for 2019/20 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 følgende regnskabspraksis.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder og andre kapitalandele

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger mv.

### Skat

Da selskabet ikke er selvstændigt skattepligtig, indgår det skattemæssige resultat af selskabet i selskabsdeltagernes samlede indkomst- og formueforhold vedrørende regnskabsåret. Årets indkomstskatter indregnes ikke i resultatopgørelsen.

## BALANCEN

### Finansielle anlægsaktiver

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

Andre kapitalandele måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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

### Tilgodehavender

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

### Skyldig skat og udskudt skat

Da selskabet ikke er selvstændigt skattepligtig, indgår det skattemæssige resultat af selskabet i selskabsdeltagernes samlede indkomst- og formueforhold vedrørende regnskabsåret. Årets indkomstskatter indregnes ikke i resultatopgørelsen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.