

Årsrapport for 2023/24

Obton Dynamic Master P/S
Kristine Nielsens Gade 5, 8000 Aarhus C
CVR-nr. 43 57 54 65

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. november 2024

Signed by:
Ole Malling

E078DC42FED44B0...
15-Nov-2024 | 09:13 CET

dirigent Ole Malling

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	7
Balance 30. juni	8
Egenkapitalopgørelse	9
Anvendt regnskabspraksis	10
Noter	10

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024 for Obton Dynamic Master 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. 30. juni 2024 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 24. oktober 2024

Direktion

DocuSigned by:
Anders Marcus
B379DD9F1E6E46C
Anders Marcus
direktør
25-Oct-2024 | 10:24 CEST

Bestyrelse

Signed by:
Erik Wendelin
E685A1E22790411
25-Oct-2024 | 14:23 CEST
Erik Wendelin
formand

DocuSigned by:
Otto Adam Nielsen
B8E0873E0224
28-Oct-2024 | 10:33 CET
Otto Adam Nielsen

Signed by:
Erling Birger Salling Olesen
2190DC789F4541E
26-Oct-2024 | 08:55 CEST
Erling Birger Salling Olesen

Signed by:
Thomas Lars Peter Staunskær
B90020C6E3DC48C
29-Oct-2024 | 21:13 CET
Thomas Lars Peter Staunskær

DocuSigned by:
Axel Nørskov Laursen
77E01A5680A203470
27-Oct-2024 | 10:16 CET
Axel Nørskov Laursen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Obton Dynamic Master P/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Obton Dynamic Master P/S for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA's Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på noten usikkerhed ved indregning og måling i årsregnskabet, der beskriver den usikkerhed, der er forbundet med de indregnede kapitalandele. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vort 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 vor 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 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen samt for de supplerende beretninger om oplysninger i henhold til Disclosureforordningen m.v., efterfølgende benævnt "supplerende beretninger".

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen eller de supplerende beretninger, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen eller de supplerende beretninger.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen samt de supplerende beretninger og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen samt de supplerende beretninger er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen samt de supplerende beretninger er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen eller de supplerende beretninger.

Aarhus, den 24. oktober 2024

BDO Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

DocuSigned by:
Morten Kristiansen Veng
676FC3495E894A7...
Morten Kristiansen Veng
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34298
30-Oct-2024 | 07:05 CET

Signed by:
Jonas Lund Jacobsen
2356A80590FE466...
Jonas Lund Jacobsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne46611
01-Nov-2024 | 00:34 CET

Selskabsoplysninger

Selskabet

Obton Dynamic Master P/S
Kristine Nielsens Gade 5
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 43 57 54 65

Regnskabsperiode: 1. juli 2023 - 30. juni 2024

Stiftet: 29. september 2022

Regnskabsår: 2. regnskabsår

Hjemsted: Aarhus

Bestyrelse

Erik Wendelin, formand
Erling Birger Salling Olesen
Axel Nørskov Laursen
Otto Adam Nielsen
Thomas Lars Peter Staunskær

Direktion

Anders Marcus, direktør

Komplementar

Obton Dynamic GP ApS

Revision

BDO Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Vestre Ringgade 28
8000 Aarhus

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i, gennem datterselskaber, at investere i finansiere, mellemfinansiere og opføre eller lade opføre vedvarende energiprojekter og batteriprojekter til lagring af strøm, herunder salg af opbevaret strøm samt hermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Værdiansættelsen af selskabets kapitalandele er forbundet med betydelig usikkerhed, da værdien er baseret på de diskonterede pengestrømme, i de af ledelsen udarbejdede budgetter, med løbetid på 15-20 år. Især udviklingen i elpriser og en revurdering af de anvendte diskonteringsratser kan have en væsentlig indflydelse på værdien.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Lønoplysninger

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

Den samlede lønsum for perioden 1/7 2023 - 30/6 2024 til ansatte, ekskl. Ledelsen, hos forvalteren Obton Forvaltning A/S udgør 47.427 tkr., hvoraf 44.785 tkr. er fast løn og 2.642 tkr. er variabel løn.

Den samlede lønsum for perioden 1/7 2023 - 30/6 2024 til ledelsen hos forvalteren udgør 2.113 tkr., hvoraf 2.113 tkr. er fast løn og 0 tkr. er variabel løn.

Den samlede lønsum for perioden 1/7 2023 - 30/6 2024 til ansatte hos forvalteren, som i henhold til FAIF-loven har væsentlig indflydelse på risikoprofilen for de forvaltede investeringsfonde udgør 7.291 tkr., hvoraf 7.093 er fast løn og 198 tkr. er variabel løn.

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

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

Det gennemsnitlige antal beskæftigede hos forvalteren i perioden 1/7 2023 til 30/6 2024 omregnet til heltidsbeskæftigede udgør 43.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	<u>Note</u>	<u>2023/24</u> kr.	<u>2022/23</u> kr.
Bruttotab		-1.778.437	-3.580.839
Personaleomkostninger	2	-170.000	0
Finansielle indtægter		38.847	68.023
Finansielle omkostninger		<u>-676</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u><u>-1.910.266</u></u>	<u><u>-3.512.816</u></u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>-1.910.266</u>	<u>-3.512.816</u>
		<u><u>-1.910.266</u></u>	<u><u>-3.512.816</u></u>

Balance 30. juni

	<u>Note</u>	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
		kr.	kr.
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		214.486.943	206.526.943
Finansielle anlægsaktiver		214.486.943	206.526.943
Anlægsaktiver i alt		214.486.943	206.526.943
Likvide beholdninger		640.143	2.033.954
Omsætningsaktiver i alt		640.143	2.033.954
Aktiver i alt		215.127.086	208.560.897
Passiver			
Virksomhedskapital		218.544.000	210.544.000
Overført resultat		-5.423.082	-3.512.816
Egenkapital		213.120.918	207.031.184
Leverandører af varer og tjenesteydelser		294.438	1.525.213
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.700.000	0
Anden gæld		11.730	4.500
Kortfristede gældsforpligtelser		2.006.168	1.529.713
Gældsforpligtelser i alt		2.006.168	1.529.713
Passiver i alt		215.127.086	208.560.897
Usikkerhed ved indregning og måling	3		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juli 2023	210.544.000	-3.512.816	207.031.184
Kontant kapitalforhøjelse	8.000.000	0	8.000.000
Årets resultat	0	-1.910.266	-1.910.266
Egenkapital 30. juni 2024	<u>218.544.000</u>	<u>-5.423.082</u>	<u>213.120.918</u>

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Obton Dynamic Master P/S for 2023/24 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2023/24 er aflagt i kr.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttotab består af andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter honorar til bestyrelse mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Udbytte fra tilknyttede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv eller 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. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Likvide beholdninger

Likvider omfatter kontante bankindeståender.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Noter

	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
	kr.	kr.
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	<u>170.000</u>	<u>0</u>
	<u>170.000</u>	<u>0</u>
 Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	<u>1</u>	<u>1</u>

3 Usikkerhed ved indregning og måling

Værdiansættelsen af selskabets kapitalandele er forbundet med betydelig usikkerhed, da værdien er baseret på de diskonterede pengestrømme, i de af ledelsen udarbejdede budgetter, med løbetid på 15-20 år. Især udviklingen i elpriser og en revurdering af de anvendte diskonteringsratser kan have en væsentlig indflydelse på værdien.

Bilag IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Obton Dynamic Master P/S

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 529900DKKUHHXG2FM506

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt formål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

Ved »**bæredygtig investering**« forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller ej.



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Fonden har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved:

- **Reduktion af CO₂-udledning** ved etablering af batterianlæg for at udnytte allerede producerede energikilder, og fremme brugen af vedvarende fleksible energikilder, som sol- og vindenergi.
- **Integration af miljøhensyn ved udvælgelse af batterienheder** ved bl.a. at udvælge batterienheder med reduceret indvirkning på miljøet i hele batterienhedens livscyklus, herved bl.a. at sætte krav til batterienhedens ydeevne og holdbarhed.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

- **Aktivt ejerskab** ved at gå i dialog med eksterne parter som leverer ydelser eller services til Fonden og dennes aktiver, med det formål at fremme miljømæssige hensyn og tiltag, og komme med for-bedringsforanstaltninger såfremt det anses nødvendigt.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Det er ikke muligt at rapportere på, hvordan bæredygtighedsindikatorerne har klaret sig i regnskabsåret 2023/2024 i relation til de af Fondens projekter, der er købt ind forud for regnskabsåret 2023/2024.

I relation til Karstädt-projektet, som er det eneste projekt, der er købt ind i Fonden i 2023/2024, er der henset til Fondens korte ejerperiode ikke et tilstrækkeligt grundlag for rapportering på, hvordan bæredygtighedsindikatorerne har klaret sig i 2023/2024.

Det kan dog nævnes, at følgende forhold været overvejet og evalueret i forbindelse med Fondens erhvervelse af projektet med et tilfredsstillende resultat til følge:

- Kun et lille stykke industrijord vil blive brugt til projektet.
- Arealet er ikke lokaliseret i et Natura 2000-område.
- Ingen involvering af børne-, tvangsarbejde, korruption eller lignende uacceptable arbejdsforhold.
- Involvering af lokale arbejdstagere.
- EPC-udbydere screenes ud fra acceptable ESG-standarder.
- Ingen systematiske brud på menneskerettigheder.
- Ingen systematiske brud på miljøregler.
- Ingen uacceptabelt høje CO2-udledninger.

● **... og sammenlignet med tidligere perioder?**

N/A.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

N/A. Produktet har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

N/A. Produktet har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer.

— **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtigheds/aktorer?**

N/A. Produktet har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer.

— **Vor de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OEKO's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

N/A. Produktet har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Obton A/S' ESG-due diligence-proces, som beskrevet i Fondens prækontraktuelle informationsdokument, er endnu ikke fuldt implementeret i forbindelse med de af Fondens investeringer, der gennemføres af Obton A/S. Der er dog foretaget ESG-due Diligence i forbindelse med indkøbet af Karstädt-projektet i henhold til følgende:

Først og fremmest har Fonden identificeret de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:

- i. Den geografiske placering af Projekter i forhold til fremtidige påvirkninger af ekstremt vejr eller klimaændringer.
- ii. Projekter bliver placeret på god landbrugsjord eller på anden natur med stor herlighedsværdi.
- iii. Kendskab til børnearbejde, korruption eller lignende uacceptable forhold.
- iv. Lokale arbejdspladser går tabt – f.eks. i landbruget.
- v. Negativ indflydelse på biodiversitet, dyreliv mv.
- vi. Manglende hensyntagen til potentielle miljøskadelige processer i fremstillingsprocedure, herunder manglende sikkerhedsforanstaltninger af arbejdsforhold.
- vii. Manglende plan for genfremstilling af batterienheder.
- viii. Manglende plan for genbrug af batterienheder.
- ix. Manglende plan for bortskaffelse af udtjente batterienheder.
- x. Manglende overholdelse af relevant international og national lovgivning.
- xi. Brug af råmateriale fremstillet i strid med international og national lovgivning.

Fonden har ved udvælgelse af Karstädt-projektet haft fokus på, om projektet tager hensyn til flere de mest relevante negative bæredygtighedsindvirkninger på bæredygtighedsfaktorerne, og om projektet har et aktivt fokus på at nedbringe eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorerne. Konkret har forholdene beskrevet under pkt. i-vi og x-xi været overvejet og evalueret med tilfredsstillende resultat til følge i forbindelse med Fondens køb af Karstädt-projektet.

Der har i forbindelse med gennemførelse af ESG-due diligence på Karstädt-projektet således ikke været konstateret væsentlig negative påvirkninger i form af "ESG Walk Aways" som involvering af børne- eller tvangsarbejde, ingen systematiske brud på menneskerettigheder eller miljøregler og ingen uacceptabelt høj CO2-udledning.

Potentielt vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som beskrevet under pkt. vii-ix har ikke været genstand for ESG-due diligence.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investering	Sektor	% aktiver	Land
Karstädt P/S	Batteri (lagring af energi)	100 %	Tyskland

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 2023/2024



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?

100 % af Fondens investeringer betragtes som omfattet Fondens andel af investeringer foretaget i overensstemmelse med M/S-karakteristika.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

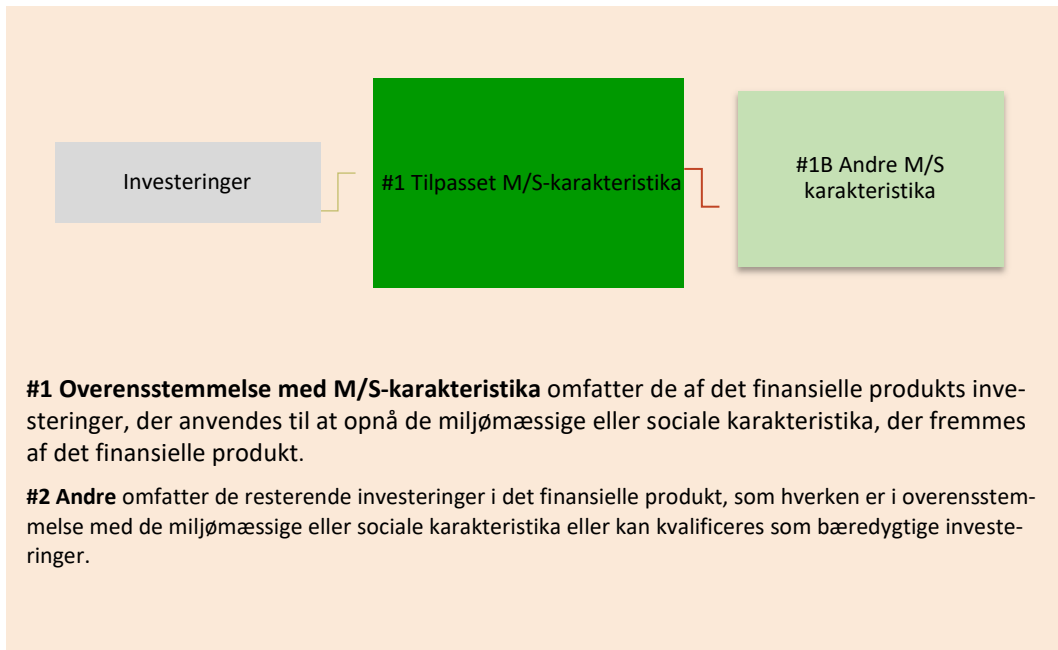
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **Kapitaludgifter**

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstofagtige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstofagtige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Samtlige investeringer blev foretaget inden for energi- og forsyningssektoren i batterier til lagring af strøm.



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

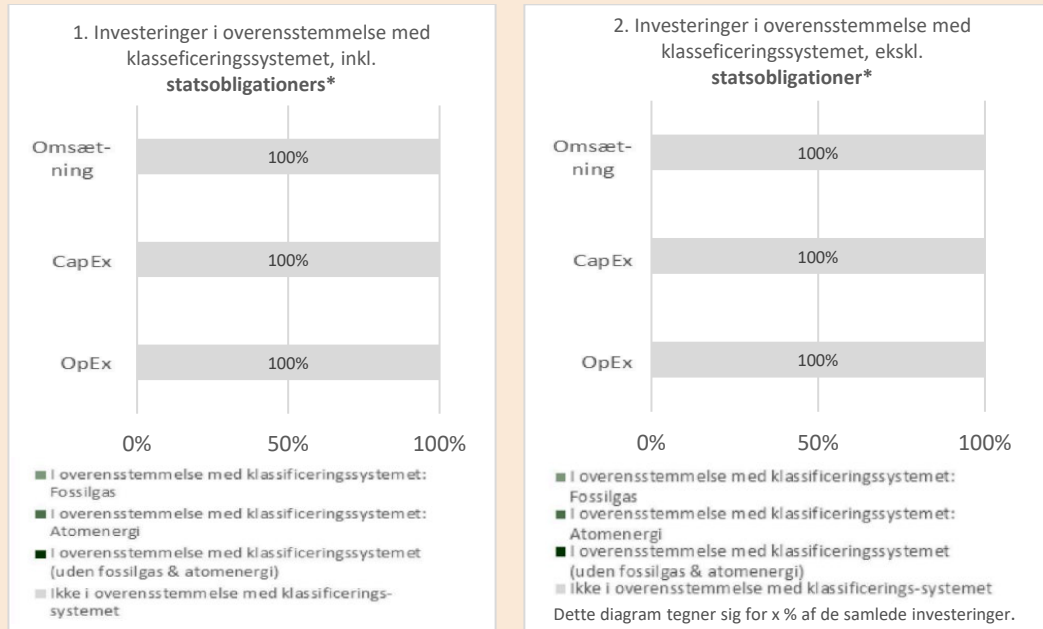
N/A. Produktet har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer.

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?**

- Ja:
- Inden for fossil gas Inden for atomkraft
- Nej

¹ Fossilgas og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer («modvirkning af klimaændringer») og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionen delegerede forordning (EU) 2022/1214.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelse/sen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



* Med henblik på disse diagrammer omfatter »statsobligationer« alle statsengagementer.

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

N/A.

- **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse/se med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

N/A.



- **Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?**

N/A. Produktet har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer.



- **Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

N/A. Produktet har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Der er ingen investeringer medtaget under "Andre". Fonden foretager kun investeringer, som fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Fonden har truffet følgende foranstaltninger:

- Implementering (i proces) af proces for gennemførelse af ESG-due diligence forud for erhvervelse af nye projekter.
- Implementering (i proces) af Forvalterens politikker for ansvarlige bæredygtige investeringer, politik for interegering af ESG-risici og politik for ESG-due diligence af eksterne parters retningslinjer for arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og skatteforhold, herunder retningslinjer for sikkerhedsforanstaltninger iht. egne arbejdstagere, om der er vedtaget en Code of Conduct for egen virksomhed og til brug for eksterne samarbejdspartnere, om der foreligger retningslinjer for anti-korruption og -beskikkelse og anti-hvidvask og -terrorfinansiering. Tillige undersøges partens efterlevelse af FN's Verdenserklæring om Menneskerettigheder, FN's Global Compact og ILO-konventioner.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

N/A.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bred markedsindeks?**
N/A.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at forstå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika?**
N/A.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det referencebenchmarket?**
N/A.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**
N/A.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.