

Årsrapport for 2024

Obton Solenergi Fond 1 Master P/S
Kristine Nielsens Gade 5, 8000 Aarhus C
CVR-nr. 41 97 29 04

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. juni 2025

Signed by:
Michel Nimeh
12-Jun-2025 | 23:32 CEST

Michel Nimeh
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	12
Anvendt regnskabspraksis	13
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Obton Solenergi Fond 1 Master P/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

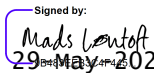
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Aarhus, den 29. maj 2025


Direktion

Signed by:

29-May-2025 | 15:54 CEST
Mads Løntoft
direktør

Bestyrelse

Signed by:

29-May-2025 | 15:36 CEST
Michael Asker Larsen
formand

Signed by:

29-May-2025 | 15:43 CEST
Jens Christian Gæmelke

Signed by:

29-May-2025 | 15:54 CEST
Mads Løntoft

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Obton Solenergi Fond 1 Master P/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Obton Solenergi Fond 1 Master P/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 note 5 i årsregnskabet, der beskriver kapitalforhold med negativ egenkapital på 8,9 mio. og forudsætning for going concern. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold

Vi henleder opmærksomheden på note 6 i årsregnskabet, der beskriver den usikkerhed, der er forbundet med finansielle anlægsaktiver på 16,1 mio. kr. 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.

Vor konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

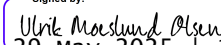
I tilknytning til vor revision af årsregnskabet er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vor viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vort ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor 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 29. maj 2025

BDO Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Signed by:

29 May 2025 | 16:00 CEST

Ulrik Moeslund Olsen
Statsautoriseret revisor
mne35407

Selskabsoplysninger

Selskabet	Obton Solenergi Fond 1 Master P/S Kristine Nielsens Gade 5 8000 Aarhus C
	CVR-nr.: 41 97 29 04
	Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2024
	Stiftet: 14. december 2020
	Regnskabsår: 5. regnskabsår
	Hjemsted: Aarhus
Bestyrelse	Michael Asker Larsen, formand Jens Christian Gæmelke Mads Løntoft
Direktion	Mads Løntoft, direktør
Komplementar	Komplementarselskabet Obton Italien II ApS
Revision	BDO Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Vestre Ringgade 28 8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i at investere i solcelleanlæg i Italien. Selskabet har til formål udelukkende at investere i idriftsatte italienske solcelleanlæg.

De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, jf. Taksonomiforordningens artikel 7.

Usikkerhed ved indregning og måling

Værdiansættelse af finansielle anlægsaktiver på 16,1 mio. kr. er forbundet med usikkerhed, da værdien heraf er baseret på tilbagediskontering af de forventede fremtidige pengestrømme fra kapitalinteresser. Værdien af finansielle anlægsaktiver på 16,1 mio. kr. er således afhængig af, at budgetterne og de heraf forventede fremtidige pengestrømme realiseres.

Usædvanlige forhold

Selskabet har i regnskabsåret 2024 nedskrevet indregnet kapitalandele i kapitalinteresser til forventet nettorealiseringsværdi. Nedskrivningen er indregnet under "Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser".

Selskabet har i regnskabsåret 2024 nedskrevet indregnet tilgodehavende i kapitalinteresser til forventet nettorealiseringsværdi. Nedskrivningen er indregnet under "Finansielle omkostninger".

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2024 udviser et underskud på kr. 38.412.737, og selskabets balance pr. 31. december 2024 udviser en negativ egenkapital på kr. 8.932.252.

Resultatet anses som værende utilfredsstillende.

2024 var et år præget af solindstråling under middel i Italien, hvor særligt det nordlige Italien oplevede markant fald i solindstråling. Driften blev også påvirket af 4 tyverier på anlæg i RealEnergy porteføljen. I tillæg hertil var anlægsspecifikke udfordringer skyldt i driftstab på 2 større anlæg i RealEnergy porteføljen.

Ledelsen i Selskabet har i løbet af 2024 arbejdet med at kortlægge leverandørers ageren i henhold til tyverierne, da der ikke er udsigt til at opnå kompensation fra forsikringsselskabet vedrørende disse sager. Ligeledes kortlægger bestyrelsen leverandørers ageren i forhold til de anlægsspecifikke driftsudfordringer, som har betydet mistet omsætning for Fond 1-fonden.

For Secondo porteføljen arbejder Obton A/S fortsat på at få projektet på ret køl, så projektet kan risikooverdrages til Fond 1-fonden.

Ledelsesberetning

Ledelsen har krævet indsigt i købet af Secondo projektet, da investeringen ser meget udfordret ud. Ligeledes har ledelsen krævet indsigt i håndteringen af interessekonflikter og risikostyring for Secondo-porteføljen. Der skal ske risikooverdragelse af såvel RealEnergy porteføljen og Secondo-porteføljen fra leverandøren i 2025, hvor ledelsen forventer, at dette vil udløse en større kompensation til Fond 1-fonden. Leverandørens betalingsevne er dog tvivlsom.

På positiv-siden var den variable del af afregningsprisen for den producerede strøm låst fast på et niveau væsentligt over strømprisniveauet for 2024 i Italien. Den faste pris udløb ved indgangen til 2025.

Ledelsen er opmærksom på, at de extra ordinære nedskrivninger i selskabets kapitalinteresser for 2024, vil resultere i en negativ egenkapital.

Ledelsen vil sikre, at egenkapital reetableres, så den igen bliver positiv, hvilket vil ske ved udbytter fra underliggende selskaber og alternativt er der mulighed for konvertering af gæld til egenkapital.

Den nye direktion og bestyrelse (ledelsen), som tiltrådte henholdsvis 3. april 2025 og 12. marts 2025, er blevet opmærksom på, at den tidligere direktion og bestyrelse har afgivet garantier, der er i strid med selskabets investeringsstrategi. Forholdet undersøges nu i detaljer, og selskabets depositar er informeret om forholdet.

Ledelsen er opmærksom på, at Obton Forvaltning A/S og Obton A/S har meldt ud, at de fremadrettet ikke vil tilbyde forvaltning og drift af selskabets solcelleanlæg. Der er derfor indledt dialog med leverandører, som tilbyder tilsvarende services, ligesom andre strategiske muligheder overvejes.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Ledelsesberetning

Ændring i anvendt regnskabsmæssig skøn

Selskabet vurderer løbende de anvendte skøn og forudsætninger i forbindelse med værdiansættelsen af selskabets finansielle anlægsaktiver for bedst muligt at afspejle eventuelle nedskrivninger i det gældende marked.

I indeværende regnskabsår er der foretaget en række ændringer i de bagvedliggende estimater til brug for vurdering af nedskrivningsbehov af selskabets finansielle anlægsaktiver. Dette omfatter udskiftning af den anvendte leverandør af priskurveestimer til en leverandør som anses for værende mere anerkendt i markedet. Antagelser omkring forventningen til curtailment er forhøjet, som følge af at væksten i udbuddet af vedvarende energi har medført en forøget risiko på dette område. Antagelser omkring driftsoptimeringer er blevet justeret, da det har vist sig vanskeligere end forventet at realisere tidligere antagelser. Endelig har man ændret sin antagelse omkring den forventede levetid på anlæggene til maksimalt at løbe i 30 år, hvor antagelsen i nedskrivningstesten tidligere har rakt udover 30 år som følge af længerevarende jordlejeaftaler.

Effekten af denne ændring er indregnet i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser og finansielle omkostninger og beløber sig til -35,6 mio. kr. Ændringen påvirker ligeledes balancesum og egenkapital med -35,6 mio. kr.

Selskabet vil fortsat overvåge udviklingen i de underliggende faktorer for at sikre, at skønnene afspejler de mest retvisende estimater.

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 2024 til ansatte, ekskl. ledelsen, hos forvalteren Obton Forvaltning A/S udgør 38.742 t.kr., hvoraf 38.430 t.kr. er fast løn og 312 t.kr. er variabel løn.

Den samlede lønsum til ledelsen hos forvalteren udgør 2.815 t.kr., hvoraf 2.815 t.kr. er fast løn og 0 t.kr. er variabel løn.

Den samlede lønsum til ansatte hos forvalteren, som i henhold til FAIF-loven har væsentlig indflydelse på risikoprofilen for de forvaltede investeringsfonde udgør 7.934 t.kr., hvoraf 7.622 t.kr. er fast løn og 312 t.kr. 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 2024 omregnet til heltidsbeskæftigede udgør 52.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2024</u> kr.	<u>2023</u> kr.
Bruttotab		-193.086	-123.399
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	23.985.808
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser	2	-17.596.043	-1.485.804
Finansielle indtægter		1.299.052	360.615
Finansielle omkostninger	2,3	-21.922.660	-4.233
Årets resultat		<u>-38.412.737</u>	<u>22.732.987</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		0	4.710.248
Overført resultat		-38.412.737	18.022.739
		<u>-38.412.737</u>	<u>22.732.987</u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2024</u> kr.	<u>2023</u> kr.
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		23.940	23.940
Kapitalandele i kapitalinteresser	2	4.549.867	21.770.910
Tilgodehavender i kapitalinteresser	2	<u>11.547.417</u>	<u>31.615.218</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>16.121.224</u>	<u>53.410.068</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>16.121.224</u>	<u>53.410.068</u>
Likvide beholdninger		<u>9.949.073</u>	<u>14.749.745</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>9.949.073</u>	<u>14.749.745</u>
Aktiver i alt		<u><u>26.070.297</u></u>	<u><u>68.159.813</u></u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2024</u> kr.	<u>2023</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		400.000	400.000
Overført resultat		-9.332.252	29.080.485
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>0</u>	<u>4.710.248</u>
Egenkapital		<u>-8.932.252</u>	<u>34.190.733</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		15.892.098	22.108.943
Anden gæld		<u>8.285.901</u>	<u>11.817.512</u>
Langfristede gældsforpligtelser	4	<u>24.177.999</u>	<u>33.926.455</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4	10.766.250	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		45.000	42.625
Anden gæld		<u>13.300</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>10.824.550</u>	<u>42.625</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>35.002.549</u>	<u>33.969.080</u>
Passiver i alt		<u>26.070.297</u>	<u>68.159.813</u>
Kapitalforhold og forudsætning for fortsat drift	5		
Usikkerhed ved indregning og måling	6		
Eventualforpligtelser	7		
Særlige poster	2		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	400.000	29.080.485	4.710.248	34.190.733
Betalt ordinært udbytte	0	0	-4.710.248	-4.710.248
Årets resultat	0	-38.412.737	0	-38.412.737
Egenkapital 31. december 2024	400.000	-9.332.252	0	-8.932.252

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Obton Solenergi Fond 1 Master P/S for 2024 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 2024 er aflagt i kr.

Ændring i anvendt regnskabsmæssig skøn

Selskabet vurderer løbende de anvendte skøn og forudsætninger i forbindelse med værdiansættelsen af selskabets finansielle anlægsaktiver for bedst muligt at afspejle eventuelle nedskrivninger i det gældende marked.

I indeværende regnskabsår er der foretaget en række ændringer i de bagvedliggende estimater til brug for vurdering af nedskrivningsbehov af selskabets finansielle anlægsaktiver. Dette omfatter udskiftning af den anvendte leverandør af priskurveestimer til en leverandør som anses for værende mere anerkendt i markedet. Antagelser omkring forventningen til curtailment er forhøjet, som følge af at væksten i udbuddet af vedvarende energi har medført en forøget risiko på dette område. Antagelser omkring driftsoptimeringer er blevet justeret, da det har vist sig vanskeligere end forventet at realisere tidligere antagelser. Endelig har man ændret sin antagelse omkring den forventede levetid på anlæggene til maksimalt at løbe i 30 år, hvor antagelsen i nedskrivningstesten tidligere har rakt udover 30 år som følge af længerevarende jordlejeaftaler.

Effekten af denne ændring er indregnet i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser og finansielle omkostninger og beløber sig til -35,6 mio. kr. Ændringen påvirker ligeledes balancesum og egenkapital med -35,6 mio. kr.

Selskabet vil fortsat overvåge udviklingen i de underliggende faktorer for at sikre, at skønnene afspejler de mest retvisende estimater.

Bortset fra ovennævnte områder er de anvendte regnskabsmæssige skøn uændret i forhold til sidste år.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

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

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

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.

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 og kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser 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, 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.

Tilgodehavender

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

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.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter 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, så forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Noter

	<u>2024</u>	<u>2023</u>		
	kr.	kr.		
2 Særlige poster				
Nedskrivning				
Nedskrivning af kapitalandele i kapitalinteresser	17.596.043	6.289.990		
Nedskrivning af tilgodehavender i kapitalinteresser	<u>20.905.639</u>	<u>0</u>		
	<u>38.501.682</u>	<u>6.289.990</u>		
3 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	663.268	0		
Andre finansielle omkostninger	<u>21.259.392</u>	<u>4.233</u>		
	<u>21.922.660</u>	<u>4.233</u>		
4 Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar 2024	31. december 2024	næste år	efter 5 år
Gæld til tilknyttede virksomheder	<u>22.108.943</u>	<u>22.772.212</u>	<u>6.880.114</u>	<u>15.892.098</u>
Anden gæld	<u>11.817.512</u>	<u>12.172.037</u>	<u>3.886.136</u>	<u>8.285.901</u>
	<u>33.926.455</u>	<u>34.944.249</u>	<u>10.766.250</u>	<u>24.177.999</u>

Gæld til tilknyttede virksomheder består af lån fra P/S Obton Italien II. Moderselskabet anser den samlede investering (gæld og egenkapital) som en samlet investering, der tilbagebetales i takt med, at der i de underliggende selskaber genereres fri likviditet, der på samme vilkår som fri egenkapital kan udbetales til kapitalejer (moderselskabet). På grund af betragtningen om en samlet investering er gæld til tilknyttede virksomheder præsenteret som langfristede gældsforpligtelser.

Anden gæld består af lån fra Obton Italien A/S. Selskabet anser den samlede investering (gæld og egenkapital) som en samlet investering, der tilbagebetales i takt med, at der i de underliggende selskaber genereres fri likviditet, der på samme vilkår som fri egenkapital kan udbetales til kapitalejer (moderselskabet). På grund af betragtningen om en samlet investering er anden gæld præsenteret som langfristede gældsforpligtelser.

Noter

5 Kapitalforhold og forudsætning for fortsat drift

Selskabets egenkapital er negativ med 8,9 mio. dkk efter nedskrivninger af kapitalandele og tilgodehavender i 2024 på samlet 38,5 mio. dkk.

Selskabets likviditets behov er løbende vurderet og der er ud fra en konservativ forventning stadig overskydende likviditet på i alt 5-6 mio. kr. i 2025 efter forventet nedbringelse af gæld på i alt 10,8 mio. dkk. Der efter status modtaget i alt 7,4 mio. kr. i udbytte fra underliggende enheder. Selskabets ledelse vurderer at den modtagne og budgetterede likviditet er ensbetydende med at forudsætning for fortsat drift er til stede.

Ledelsen er opmærksom på, at Obton Forvaltning A/S og Obton A/S har meldt ud, at de fremadrettet ikke vil tilbyde forvaltning og drift af selskabets solcelleanlæg. Der er derfor indledt dialog med leverandører, som tilbyder tilsvarende services, ligesom andre strategiske muligheder overvejes. Dette vil medføre ekstra omkostninger for selskabet, men ikke af en størrelsesorden som vil ændre vurderingen af likviditetsbehovet væsentligt

6 Usikkerhed ved indregning og måling

Værdiansættelse af finansielle anlægsaktiver på 16,1 mio. kr. er forbundet med usikkerhed, da værdien heraf er baseret på tilbagediskontering af de forventede fremtidige pengestrømme fra kapitalinteresser. Værdien af finansielle anlægsaktiver på 16,1 mio. kr. er således afhængig af, at budgetterne og de heraf forventede fremtidige pengestrømme realiseres.

7 Eventualforpligtelser

Selskabet har forpligtet sig til at yde kapitalindsud til kapitalinteresser, såfremt kapitalinteressen ikke kan opfylde betingelser jævnt før låneaftale mellem tredjemand og dennes långiver. Forpligtelsen udgør 24.175 tDKK pr. 31. december 2024.