

Årsrapport for 2024

Obton Impact AKK Privat A/S
Kristine Nielsens Gade 5, 8000 Aarhus C
CVR-nr. 40 93 00 35

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 5. juni 2025

DocuSigned by:
Tina Øster Larsen
DCBAD6508E484B8...
05-Jun-2025 12:22:43 CEST

dirigent
Tina Øster Larsen

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	20
Balance 31. december	21
Egenkapitalopgørelse	22
Anvendt regnskabspraksis	23
Noter	23

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Obton Impact AKK Privat A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

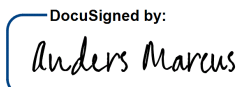
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

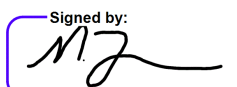
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

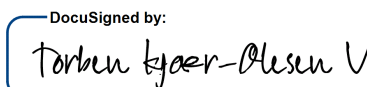
Aarhus, den 30. maj 2025


Direktion

DocuSigned by:

Anders Marcus
adm. direktør
02-Jun-2025 | 13:43 CEST

Bestyrelse

Signed by:

Martin Bender Jensen
formand
03-Jun-2025 | 23:35 CEST

DocuSigned by:

Torben Kjær-Olsen Vinther
02-Jun-2025 | 13:22 CEST

Signed by:

Mikael Heibrock Sørensen
02-Jun-2025 | 13:47 CEST

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Obton Impact AKK Privat A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Obton Impact AKK Privat A/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, som beskriver usikkerheden forbundet med værdiansættelsen af selskabets andre kapitalandele på 196 mio.kr. Vores konklusion er ikke modificeret i relation til 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 30. maj 2025

BDO Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

DocuSigned by:

Morten Kristiansen Veng

676FC3495F894A7
Morten Kristiansen Veng

Statsautoriseret revisor

mne34298

04-Jun-2025 | 19:31 CEST

Signed by:

Jonas Lund Jacobsen

2356A80590FE466
Jonas Lund Jacobsen

Statsautoriseret revisor

mne46611

04-Jun-2025 | 13:25 CEST

Selskabsoplysninger

Selskabet

Obton Impact AKK Privat A/S
Kristine Nielsens Gade 5
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 40 93 00 35

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2024

Stiftet: 13. november 2019

Regnskabsår: 5. regnskabsår

Hjemsted: Aarhus

Bestyrelse

Martin Bender Jensen, formand
Torben Kjær-Olsen Vinther
Mikael Heibrock Sørensen

Direktion

Anders Marcus, adm. direktør

Revision

BDO Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Vestre Ringgade 28
8000 Aarhus

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i at investere, via 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.

Fonden er omfattet af FAIF-lovgivning og administreres af Obton Forvaltning A/S, der således udgør den daglige ledelse. Selskabet har desuden, som krævet i lovgivningen en depositar hvis opgave det er at kontrollere og overvåge en række væsentlige transaktioner.

Depositaren er Nordic Compliance Services ApS ejet af advokatfirmaet DLA Piper. Nuværende depositar afrapporterer hvert kvartal til forvalter med en kvartsrapport, og derved direkte til fondens bestyrelse.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er væsentlig usikkerhed forbundet med målingen af selskabets andre værdipapirer og kapitalandele, som følge af den usikkerhed, der knytter sig til forudsætningen om fortsat drift for andre værdipapirer og kapitalandele. Yderligere er værdiansættelsen af selskabets andre værdipapirer og kapitalandele til 196 mio. kr. behæftet med betydelig usikkerhed, idet værdien er baseret på tilbagediskonterede pengestrømme over en budgetperiode på 10-30 år. Særligt udviklingen i elpriser, produktion samt en revurdering af de anvendte diskonteringsfaktorer kan have en væsentlig indvirkning på værdien.

Usædvanlige forhold

Selskabet har i regnskabsåret 2024 nedskrevet andre værdipapirer og kapitalandele til forventet nettorealiseringsværdi. Nedskrivningen er indregnet under "Nedskrivning af finansielle aktiver".

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2024 udviser et underskud på kr. 268.802.321, og selskabets balance pr. 31. december 2024 udviser en egenkapital på kr. 250.025.499.

Ledelsesberetning

Redegørelse for udvikling i fonden:

Året 2024 og den forgangne del af 2025 har udviklet sig markant mere negativt end bestyrelse og ledelse havde forestillet os, da regnskabet for 2023 blev aflagt på generalforsamlingen i maj måned 2024.

Fondens konsoliderede resultat på -1.087 mDKK kan kun beskrives som stærkt utilfredsstillende. Det indstilles til generalforsamlingen at resultatet for 2024 overføres til næste år.

Det er der flere årsager til, som omtales nærmere nedenfor, men samlet må det konstateres at mange af de forventninger som var gældende ved årets begyndelse, er blevet revideret og det må erkendes, at fonden i dag står i en endog meget alvorlig situation på stort set alle områder. Det er tidligere blevet udmeldt at fondens afkast kunne forventes at nå ca. 7%, men det må nu konstateres at den samlede portefølje af solcelleprojekter ikke vil kunne generere den gennemsnitlige interne rente (IRR) på minimum 6,29 % som angivet i prospektet over en investeringsperiode på 30 år.

Dette regnskab er aflagt på baggrund af en forudsætning som fortsættende selvstændigt selskab og derved ikke med en antagelse om sammenlægning i omtalte ReCo.

Finanstilsynets inspektion ;

Den 4.10.2024 blev selskabet orienteret om resultatet af Finanstilsynets undersøgelse, foretaget i foråret 2024 hos depositar. Finanstilsynet konkluderede således blandt andet:

- a. Depositaren har ikke udført risikovurdering i overensstemmelse med forretningsgangen,
- b. Depositaren har reelt ikke udført vurderinger af de gennemførte investeringer og/eller har dokumenteret sine vurderinger,
- c. Depositarens kontrol af pengestrømmene er utilstrækkelig og medfører risiko for væsentlig betalingsstrømme ikke bliver identificeret og kontrolleret.

På den baggrund blev depositaren i oktober 2024 udskiftet til Nordic Compliance Services ApS ejet af advokatfirmaet DLA Piper.

I oktober 2024 gennemføres en ordinær inspektion af Obton Forvaltning A/S som blev afrapporteret i foråret 2025 med en række påbud. Den detaljerede afrapportering fremgår af Finanstilsynets hjemmeside.

Ifølge det af Finanstilsynet anførte har Obton Forvaltning A/S på en række centrale områder ikke ageret i investorernes interesse hhv. i overensstemmelse med lovgivningen. Herudover har Finanstilsynet i et konkret tilfælde konstateret at fonden fra Obton A/S er blevet påført et væsentligt uoplyst honorar, som ikke var godkendt af fondens Bestyrelse.

Det uoplyste honorar der vedrører det italienske White Truffle II-projekt (WT II) er af Finanstilsynet opgjort til 290 mDKK i form af bevægelser på mellemregningskontoen med Obton A/S.

Ledelsesberetning

I regnskabet for 2024 er beløbet delvis tilbageført med en foreløbig købesumsregulering på 223,5 mDKK.

Efterfølgende har Finanstilsynet oplyst, at der i januar 2025 er indgivet politianmeldelse mod Obton Forvaltning A/S for ikke at have efterlevet en række forpligtigelser som forvalter af alternative investeringsfonde.

På den baggrund er der iværksat en ekstern undersøgelse med henblik på at afdække om der skulle være andre uoplyste beløb, som er blevet overført fra fondene til Obton A/S. Den eksterne undersøgelse vil for fondens vedkommende omfatte;

1. Ekstern undersøgelse af de projekter, som Finanstilsynet har nævnt i sit påbud. For fonden drejer det sig konkret om White Truffle II-projektet,
2. Ekstern undersøgelse af honorarer, som fonde forvaltet af Obton Forvaltning A/S har betalt – direkte eller indirekte – til Obton A/S,
3. Redegørelse for de garantier, som Obton A/S og/eller dets datterselskaber har afgivet over for långivere i fondenes projekter, samt en vurdering af, om disse garantier eventuelt er i strid med FAIF-lovgivningen.

Herudover har bestyrelsen iværksat forskellige juridiske tiltag for at sikre fondens stilling mod tab som følge af den tidligere depositars og/eller Obton Forvaltning A/S tilsidesættelse af deres lovgivningsmæssige pligter.

Ledelsesberetning

Økonomisk gennemgang

Selskabets 5. regnskabsår har været præget af videreudvikling og implementering af de erhvervede projekter. Der har været særligt fokus på planlægningen og udførelsen af moderniseringen af den italienske WT II-portefølje.

Årets omsætning og proforma opgørelse

På grund af ejerstrukturen i Japan afspejler årsregnskabet opgjort efter årsregnskabslovens regler ikke den samlede "omsætning" knyttet til salg af strøm, idet omsætningen i Japan heri indgår som "finansielle indtægter" da investeringen regnskabsteknisk set er et udlån.

I nedenstående proforma opgørelse er der således flyttet 232 mDKK fra finansielle indtægter til omsætning, hvorefter den samlede omsætning andrager 765 mDKK i 2024 mod 525 mDKK i 2023 i det danske årsregnskab. Der ingen ændringer heri sammenlignet med sidste år.

Tabel: Proforma opgørelse

tDKK	Current period	Prior Period
Revenue	764.595	524.844
Other income	31.671	32.946
Other costs	0	-8.390
Opex	-190.118	-141.012
EBITDA	606.148	408.389
Depreciations	-2.107.153	-480.522
EBIT	-1.501.005	-72.134
Income from investments	0	0
Financial income	180.413	19.446
Financial expenses	-167.682	-298.028
EBT	-1.488.275	-350.716
Income Tax	401.453	37.547
Minority interest	0	0
Net profit/loss	-1.086.822	-313.169

Herefter kommenteres alene på årsrapportens tal.

Produktion MWh

Fondens samlede produktion stammer fra 254 anlæg med en installeret effekt på 461,5 MWp i drift. Produktionen er fordelt med 55% i Europa, 37% i Japan samt 8% i resten af verden, ca. 95% af projekterne er landbaserede solanlæg.

Produktionen 2024 realiseres på 383 MWh, som i forhold til budgettet for 2024 er en negativ afvigelse 15%. Afvigelsen i produktionen for 2024 kan deles i nedenstående primære afvigelser.

Ledelsesberetning

Økonomisk gennemgang (fortsat)

Solindstråling er 1,73% lavere end budget, og bidrager derved negativt til produktionen, men ikke mindst er produktionen voldsomt negativt påvirket af længere perioder med sne, samt relative store nedreguleringer i Amun, og så mangler der produktion i WTII på grund af store forsinkelse, hvilket tilsammen udgør knap 80% af den manglende produktion i fonden. Oppetid af anlæggene har ligget på 93% i 2024, men dette tal er dog påvirket af en del datahuller, da overvågningen ikke dækker alle anlæg, og for nogle anlæg er de først kommet på overvågning i løbet af 2024. Den samlede afvigelse i forhold til budget er således 71,7 MWh, hvilket samlet set er yderst utilfredsstillende.

Det er Obton Forvaltning A/S' forventning at en optimeret overvågning og styring af projekterne forventes at medføre en fremtidig produktion på niveau med budget.

Omsætning

Omsætningen i 2024 er steget med 91 mDKK i forhold til 2023 men ligger væsentligt under forventningerne for 2024.

At stigningen i omsætningen sammenlignet med sidst år ikke er større, skyldes dels manglende produktion af MWh som anført ovenfor, samt generelt faldende markedspriser på elektricitet, kombineret med nedreguleringer af anlæg og negative priser på elektricitet i visse lande, hvor fonden ikke - eller kun delvist - kompenseres for produktionstab og produktion til negative priser.

Omkostninger

Driftsomkostningerne for 2024 er 49 mDKK højere end sammenlignet med 2023. Stigningen skyldes primært generelt stigende udgifter til drift, vedligeholdelse og administration i forhold til budget, men også at det samlede antal af anlæg i drift er steget i året.

Skat

Årets indkomstskat (indtægt) på 401 mDKK skyldes primært, at fonden regnskabsmæssigt har aktiveret udsudte skatteaktiver vedrørende nedskrevne projekter til brug for modregning i fremtidigt overskud.

Ledelsesberetning

Særlige anlæg

White Truffle II(Italien), bestående af 144 anlæg med en installeret effekt på 116 MWp.

For WTII gælder at ombygning af anlæggene i fase A færdiggjort og at ombygningen i fase B forventes færdiggjort i 2025. I løbet af 2025 og 2026 forventes det at den sidste del af ombygningen fase C afsluttes. Dette kræver dog et yderligere ekstraordinært vedligehold i størrelsesordenen 70 mDKK fordelt over årene 2025 og 2026, som dog kræver forhandling af yderligere finansiering. Det forventes at når dette er tilvejebragt, så vil produktionen leve op til budgetterne. Gennemførelse af faserne er dog sket med væsentlige forsinkelser, som har medført tabt indtjening, hvilket har resulteret i en aftale med Obton A/S om en foreløbig regulering af købesummen på 223,5 mDKK pr. 31.12.2024.

Amun (Japan), bestående af et stort anlæg med en installeret effekt på 147 MWp.

Amun projektet er et teknisk vanskeligt projekt, der kræver en større udgift til en genplacering af ca. 20 MWp af anlægget, hvilket var kendt på købstidspunktet, for at projektet kan opfylde sine budgetmæssige forudsætninger. Meromkostningen forventes at udgøre ca. 150 mDKK og er baseret på at de tekniske komponenter genanvendes. Det er vurderingen at denne merinvestering vil være rentabel, men bestyrelsen afventer en endelig indstilling og business case fra Obton A/S, Asset Management før beslutningen kan drøftes. Myndighedsgodkendelse til en genplacering er endnu ikke på plads, ligesom endelig finansieringsaftale udestår. Som en konsekvens af denne merudgift og forsinkelser på projektet er der indgået aftale med Obton A/S om en foreløbig regulering af købesummen på 112 mDKK pr. 31.12.2024.

Pollux (Polen), bestående af 2 anlæg med en installeret effekt på 75 MWp.

Pollux er færdiggjort i 2024 og tilsluttet elnettet med ca. 50% af kapaciteten, og pt. afventer fonden at få tildelt en tarif, som dog grundet forsinkelsen må antages at blive lavere end budgetteret.

Projektfinansieringen er ikke lykket i det omfang, det var antaget, som følge af forsinkelsen og den deraf følgende lavere tarif, hvorfor projektselskabet har en stor uindfriet gæld til hovedentreprenøren, som potentielt kan kræve sin udestående gæld sikret via delvis overtagelse af 50% af projektet.

Der arbejdes på en afklaring af situationen, som bestyrelse og Obton Forvaltning A/S følger tæt.

Lamar (Chile) og Sika (Irland)

Fonden har 4 anlæg under opbygning/konstruktion med en samlet installeret effekt på 38 MWp anlæggene forventes løbende at komme i drift i løbet af 2025 og 2026.

Ledelsesberetning

Særlige anlæg (fortsat)

Øvrige købesums reguleringer aftalt pr 31.12.2024

På sidst års generalforsamling blev der informeret om, at såfremt et projekt ikke lever op til de fremlagte investeringsoplæg, så vil købesummen blive reguleret i forbindelse med en risikooverdragelse af projektet efter 12 måneders drift.

I forbindelse med ReCo forhandlingerne har bestyrelsen foretaget foreløbige beregninger af afkast og manglende performance på samtlige projekter i fonden. Beregningerne har eftervist et stort behov for kompensation på række projekter for at de kan leve op til det lovet afkast.

Samlet set har fondens bestyrelse forhandlet foreløbige og enkelte endelig købesumregulering på i alt 397 mDKK, som er indarbejdet i årsregnskabet for 2024.

Dette resulterer i en restgæld på mellemregning med Obton A/S til fonden på 70 mDKK. Denne restgæld er indfriet i foråret 2025. Derved er der på tidspunktet for aflæggelse af regnskabet ikke en mellemregning mellem fonden og Obton A/S.

Der er sket endelig gennemgangen og risikooverdragelse af P/S Korton i 2024 uden krav om købesums reguleringer.

Ledelsesberetning

Impairment - nedskrivninger og værdiansættelse af anlæg

Som et led i den almindelige regnskabsproces skal det undersøges om der er risiko for impairment af fondens anlæg. Med de foreliggende resultater er der gennemført impairment beregning på samtlige projekter. Impairment test er gennemført på baggrund af tilpassede budgetter og budgetforudsætninger baseret på tværgående forhandlinger i ReCo-regi. Testen består i at fremskrive 30 års produktion og budget, som derefter tilbagediskonteres til en nutidsværdi.

Tabel: Ordinære afskrivninger og Impairment nedskrivninger

DKK	Depreciation	Impairments	Total
Ibex	814	109.988	110.803
Korton	10.244	0	10.244
NL Finance	5.510	48.248	53.758
Canal	7.294	35.132	42.426
Gias	3.737	20.240	23.977
Zola	3.019	9.236	12.255
Pollux	8.982	110.185	119.168
Fox	5.709	52.184	57.892
Lamar	6.090	0	6.090
Pax	1.460	4.343	5.803
WT II	511.623	827.496	1.339.119
Zeta	2.074	0	2.074
Greenton 11	0	43.934	43.934
Amun	0	488	488
Total	566.558	1.261.474	1.828.032

For de nævnte projekter skyldes nedjusteringen af værdien primært nedjusterede forventninger til fremtidige resultater påvirket af:

A - et ændret skøn over de fremtidige priser på strøm. Skønnet over de fremtidige strømpriser er baseret på opgørelser modtaget fra Baringa, som har et lavere skøn end den hidtidige leverandør. Skiftet til Baringa er begrundet i, at den tidligere leverandør, Energy Brain Pool (EBP), ikke dækker alle de geografiske områder, hvor virksomhedens projekter er placeret. Det vurderes, at opdaterede prognoser fra EBP også ville have indikeret faldende elpriser.

Ledelsesberetning

Impairment - nedskrivninger og værdiansættelse af anlæg (fortsat)

B - opdaterede driftsbudgetter, som omfatter den seneste viden om produktion, omkostninger eller andre relevante forhold for fondens anlæg. Det generelle omkostningsniveau er hævet, grundet de realiserede omkostninger i 2024.

C - der er ingen ændringer indarbejdet til forudsætningerne om solindstrømningen, men værdien er opgjort, som markedsstandarder, til P50-værdier, hvilket betyder at der er 50% sandsynlighed for at den angivne produktion kan opnås.

D - der er i alle produktionsbudgetter indarbejdet et generelt fradrag på 1% p.a. Dette fradrag - "haircut" - var ikke indarbejdet sidste år.

E - det forventede fremtidige cashflow over 30 år er herefter tilbagediskonteret med en rente tilpasset de enkelte markeder, dvs. diskonteringsfaktorer er baseret på den risikofrie rente med tillæg af en Equity Risk Premium. Tilbagediskonteringsrenten (wacc) der er anvendt ligger i spændet 4,4% til 11,4%.

Værdiansættelsen af koncernens produktionsfaciliteter med en anskaffelses sum på i alt 6.539 mDKK er behæftet med usikkerhed, da værdien er baseret på diskonterede pengestrømme, der forventes over anlæggenes forventede levetid på 30 år. Udviklingen i elpriser og en revurdering af de anvendte diskonteringsratser kan have en betydelig indflydelse på værdien. Hertil ligeledes en betydelig risiko ved projekternes fremtidige rentabilitet.

Indtægter fra salg af projekter

I løbet af året har fonden afhændet et taiwansk PV-gruppe (projekt Zeta). Salget af Zeta har resulteret i en regnskabsmæssig gevinst på 0,2 MDKK. Ultimo 2024 har fonden ligeledes afhændet projekterne Canal + NL Finance (Holland) til en samlet pris på 70,2 mDKK, hvilket har resulteret i et regnskabsmæssigt tab på 68,7 mDKK, hvoraf fonden har fået en regulering af købsprisen på 61,5 mDKK fra Obton A/S, hvilket er modregnet i selskabets gæld til Obton A/S pr. 31.12.2024.

Ledelsesberetning

Gæld og Likviditet

Fondens projekter er generelt finansieret og opbygget på projektniveau i samme valuta, som projektselskaberne modtager afregning for elektricitet i - hvorved den samlede valutarisiko i selskabet reduceres. Projekterne optager typisk en seniorfinansiering, som ofte dækker op til 70-80% af projektsum, og på nogle projekter kan der så tillægges en junior-finansiering ovenpå, som kan dække fra senior og op til 90-95% af den samlede projektinvestering. Den resterende finansiering sker vi egenkapital fra Impact Master (investorkapital)

Pr. 31. december 2024 har selskabet en samlet gæld i de udenlandske projektselskaber på ca. 3.604 mDKK, hvor ca. 90% af den udestående gæld er fastforrentet med en gennemsnitlig rente på 2,8 % for den samlede udestående gæld. Det forventes, at ca. 50 % af den udestående gæld i de udenlandske projektselskaber vil være tilbagebetalt i 2029.

Med lavere produktion end forventet fører dette til lavere likviditet og dermed stram økonomisk planlægning. Dette, kombineret med projektfinsiering, hvor fonden stadig går glip af nogle juniorfinansieringsmuligheder er likviditeten stram og for nogle projekter under stressgrænserne. Dette er ikke bæredygtig på den lidt længere bane, men det er ledelsens opfattelse at der med de lagte budgetter for 2025 er sikret en sammenhæng i den kortfristede likviditet.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Obton Forvaltning A/S er som nævnt ovenfor blevet politianmeldt for ikke at have efterlevet sine forpligtelser som forvalter af alternative investeringsfonde.

Forhandlinger med Obton A/S om foreløbige købesum reguleringer på i alt 335,5 mDKK er som nævnt ovenfor afsluttet og resultatet heraf indarbejdet i års skabet for 2024. Det er dog vigtigt at understrege at fonden har forbeholdt sig retten til at fastholde yderligere krav, i det tilfælde ReCo ikke bliver en realitet.

Fonden har betalt sin restgæld til Obton A/S på 70 mDKK af hensyn til at understøtte driften og for at undgå en konkurs i Obton A/S. En eventuel konkurs i Obton A/S ville efter bestyrelsens vurdering have truet Impact fondens eksistens på den helt korte bane. Obton koncernen har dags dato offentliggjort et forventet regnskabsmæssigt resultat før skat i niveauet -1.600 til -1.700 mDKK og hvilket vil betyde at Obton A/S ender med en negativ egenkapital.

I det efterfølgende afsnit beskrives nærmere forhold omkring fondens egne risici, mulighed for at finde alternativer leverandører og bestyrelsens anbefaling i forhold til at indgå i dannelsen af ReCo.

Ledelsesberetning

Forhandlingerne om etableringen af ReCo

Forhandlingerne om etableringen af ReCo er fortsat og intensiveret i 2025. Bestyrelsen har opnået et dybere kendskab til de aktiver og aktiviteter i Obton A/S, som påtænkes at indgå i ReCo.

Der er også opnået en større viden og forståelse for Fondens egen stilling og muligheder som leverandør i et fremtidigt el-marked. Hvilket bl.a. har afspejlet sig i dette årsregnskab med meget markante nedskrivninger af værdierne af fondens anlæg.

ReCo-processen startede med en vision om at skabe et slagkraftigt energiselskab med kompetencer inden for den samlede værdikæde. Og med mulighed for ultimativt en børsnotering. Det er stadig en god vision, men virkeligheden har ført til en erkendelse af, at fondens investeringer er stærkt udfordret, og at fonden ikke – eller kun meget vanskeligt - kan klare sig uden de centrale faglige og tekniske kompetencer der i dag findes hos Obton A/S. Fondens kan efter Bestyrelsens opfattelse ikke videreføres uden adgang til disse kompetencer samt formentlig tilførsel af yderligere kompetencer bl.a. indenfor økonomistyring og økonomirapportering.

Derudover har Obton Forvaltning A/S, som aktuelt forvalter fonden, meddelt, at de på sigt ikke ønsker at fortsætte som forvalter, hverken for fonden eller for de øvrige selskaber, som i dag forvaltes af Obton Forvaltning A/S.

Fonden har derfor i en periode forsøgt at identificere alternative leverandører til både Obton A/S og Obton Forvaltning A/S. Det har dog vist sig særdeles vanskeligt at finde en egnet erstatning på grund af den komplekse struktur i porteføljeselskaberne – med mange mindre solcelleanlæg, primært jordbaserede anlæg men også taganlæg, spredt ud over store geografiske områder. Det har desuden vist sig, at et eventuelt leverandørskifte vil formentligt medføre ekstraomkostninger for fonden.

Impact fondens begrænsede kapitalberedskab medfører, at et eventuelt leverandørskifte, uden forudgående tilførsel af yderligere likviditet, formentligt ikke vil være mulig. Baseret herpå vurderes der at være væsentlig usikkerhed for bundet med selskabets mulighed for at fortsætte driften.

Der er efter bestyrelsen opfattelse ikke andre muligheder end at indgå i ReCo, hvor svær den erkendelse end kan forekomme.

Ledelsesberetning

Forventninger til 2025

Der budgetteres med en forventet omsætning i intervallet 500 til 600 mDKK, og i proforma opgørelsen svarende til 900 til 1.000 mDKK.

Der forventes for 2025 et resultat før skat markant højere end 2024 i størrelsesordenen 0-50 mDKK.

Forventninger baseret på uændrede valutakurser og med forbehold for ekstraordinære poster.

Fondens likviditet er presset og kritisk lav, hvorfor der er stor fokus på denne del af driften. Vælger fondens investorer at forfølge en selvstændig vej fremadrettet uden sammenlægning i ReCo, så skal der tilpasses i projektporteføljen for at sikre driftslikviditet, herunder frasælge projekter.

Det er ledelsens opfattelse, at der med de lagte budgetter for 2025 er sikret en sammenhæng i den kortfristede likviditet.

I lighed med tidligere år er usikkerhedsfaktorerne vedrørende fondens resultat 2025 især knyttet til afvigelser i produktion, ændring i afregningspriser på strøm, udvikling i omkostninger, valutakursudvikling samt generelle markedsforhold. Herudover må der forventes yderligere omsætningsfald som følge af nedreguleringer og negative priser i en række lande.

Fondens energiproduktion er afdækket af forskellige substitueret afregningssystemer dækkende ca. 95% af produktionsvolumen frem mod 2030. Dog er de forskellige tariffer udformet forskellige bl.a. omkring kompensation for nedregulering fra net-operatøren, negative priser osv., hvilket betyder at selvom fondens produktion er dækket af faste tariffer, vil der være et markeds-element i afregningsprisen/kompensationen. Afregningspris på produktion som ikke bliver afregnet på fastprisaftaler (Tarif, PPA) er estimeret på baggrund af forecast på strømpriser modtaget fra ekstern leverandør – primært "Baringa".

Bestyrelsen må uanset konstatere at der er knyttet usikkerhed til forventninger til 2025 særligt omkring områderne vedrørende produktion på WTII samt Amun projekterne og likviditet.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Finansielle og prismæssige risici

Fonden er eksponeret for udviklingen i afregningspriser på elmarkedet. Udviklingen i elpriserne har historisk set vist sig at være ekstremt volatil, hvorfor dette udgør en væsentlig risiko. Fonden afdækker denne risiko ved at indgå fastprisaftaler for størstedelen af fonden projekter.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet betyder, at overskud, pengestrømme og egenkapital påvirkes af udviklingen i valutakurser og renter for en række valutaer. Fonden har optaget lån til finansiering af projekterne i samme valuta, som den solgte elektricitet afregnes i. Fonden vurderer dog, at afdækning herudover ikke vil være optimal ud fra et samlet risiko- og omkostningsperspektiv.

Renterisici

Den rentebærende nettogæld er væsentlig for fondens aktiviteter, og ændringer i renteniveauet vil have en betydelig effekt på indtjeningen. Det er derfor fondens politik at indgå rentepositioner for at afdække renterisici på den langsigtede finansiering.

Leverandør risici

Der er betydelig usikkerhed om, hvorvidt Obton A/S som fondens leverandør af administrations- og managementydelser til fondens portefølje af solcelleanlæg, er i stand til at fortsætte driften. Samtidig har Obton Forvaltning A/S, som i dag forvalter Selskabet, meddelt, at de ikke ønsker at fortsætte som forvalter, hverken for fonden eller for de øvrige selskaber som i dag forvaltes af Obton Forvaltning A/S.

På grund af den komplekse struktur i porteføljeselskaberne med mange mindre solcelleanlæg, både tagbaserede og jordbaserede, spredt ud over store geografiske områder i særligt Europa har det vist sig yderst vanskeligt at finde en anden leverandør.

Ledelsesberetning

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.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Selskabet vurderer løbende de anvendte skøn og forudsætninger i forbindelse med værdiansættelsen af selskabets investeringer 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 investeringer. 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. Antagelser omkring den forventede levetid på anlæggene er ændret til maksimalt 30 år, hvor antagelsen i nedskrivningstesten tidligere har rakt udover 30 år som følge af længerevarende jordlejeaftaler. Desuden er der anvendt opdaterede tilbagediskonteringsrenter, som i højere grad afspejler markedsforholdene end de tidligere anvendte.

Effekten af denne ændring er indregnet i resultatopgørelsen under Nedskrivning af finansielle aktiver og beløber sig til -262 mio. kr. (efter skat -262 mio. kr.). Ændringen påvirker ligeledes balancesum og egenkapital med henholdsvis -262 mio. kr. og -262 mio. kr.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2024</u> kr.	<u>2023</u> kr.
Bruttotab		-195.821	-3.957.122
Personaleomkostninger	2	-30.000	-30.000
Nedskrivning af finansielle aktiver		-287.777.058	0
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		18.588.052	18.588.053
Finansielle indtægter		612.536	290.183
Finansielle omkostninger		-30	-109
Årets resultat		<u>-268.802.321</u>	<u>14.891.005</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>-268.802.321</u>	<u>14.891.005</u>
		<u>-268.802.321</u>	<u>14.891.005</u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2024</u> kr.	<u>2023</u> kr.
Aktiver			
Kapitalandele i kapitalinteresser	3	24.770.894	24.770.894
Andre værdipapirer og kapitalandele	4	<u>196.155.577</u>	<u>483.932.635</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>220.926.471</u>	<u>508.703.529</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>220.926.471</u>	<u>508.703.529</u>
Andre tilgodehavender		<u>24.264.836</u>	<u>7.212.636</u>
Tilgodehavender		<u>24.264.836</u>	<u>7.212.636</u>
Likvide beholdninger		<u>5.596.750</u>	<u>5.686.390</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>29.861.586</u>	<u>12.899.026</u>
Aktiver i alt		<u>250.788.057</u>	<u>521.602.555</u>
Passiver			
Virksomhedskapital		238.668.971	238.668.971
Overført resultat		<u>11.356.528</u>	<u>282.158.849</u>
Egenkapital		<u>250.025.499</u>	<u>520.827.820</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.040	13.125
Anden gæld		<u>761.518</u>	<u>761.610</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>762.558</u>	<u>774.735</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>762.558</u>	<u>774.735</u>
Passiver i alt		<u>250.788.057</u>	<u>521.602.555</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	5		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	238.668.971	282.158.849	520.827.820
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-2.000.000	-2.000.000
Årets resultat	0	-268.802.321	-268.802.321
Egenkapital 31. december 2024	<u>238.668.971</u>	<u>11.356.528</u>	<u>250.025.499</u>

Kursen på indre værdi udgør pr. 31. december 2024 kurs 1,05, svarende til kurs 1,05 pr. aktie.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Obton Impact AKK Privat A/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 investeringer 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 investeringer. 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. Antagelser omkring den forventede levetid på anlæggene er ændret til maksimalt 30 år, hvor antagelsen i nedskrivningstesten tidligere har rakt udover 30 år som følge af længerevarende jordlejeaftaler. Desuden er der anvendt opdaterede tilbagediskonteringsrenter, som i højere grad afspejler markedsf forholdene end de tidligere anvendte.

Effekten af denne ændring er indregnet i resultatopgørelsen under Nedskrivning af finansielle aktiver og beløber sig til 262 mio. kr. (efter skat 262 mio. kr.). Ændringen påvirker ligeledes balancesum og egenkapital med henholdsvis 262 mio. kr. og 262 mio. kr.

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.

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.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Balancen

Kapitalandele i kapitalinteresser

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

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele i unoterede selskaber indregnes i balancen til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

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

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

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

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

Noter

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	kr.	kr.
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	<u>30.000</u>	<u>30.000</u>
	<u>30.000</u>	<u>30.000</u>
 Heraf udgør vederlag til bestyrelse:		
Bestyrelse	<u>30.000</u>	<u>30.000</u>
	<u>30.000</u>	<u>30.000</u>
 Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	<u>1</u>	<u>1</u>
 3 Kapitalandele i kapitalinteresser		
Kostpris 1. januar 2024	24.770.894	11.977.589
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>12.793.305</u>
Kostpris 31. december 2024	<u>24.770.894</u>	<u>24.770.894</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	<u>24.770.894</u>	<u>24.770.894</u>
 4 Finansielle anlægsaktiver		
		<u>Andre værdipa- pirer og kapi- talandele</u>
Kostpris 1. januar 2024		<u>483.932.635</u>
Kostpris 31. december 2024		<u>483.932.635</u>
Årets nedskrivninger		<u>287.777.058</u>
Nedskrivninger 31. december 2024		<u>287.777.058</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024		<u>196.155.577</u>

Noter

5 Usikkerhed ved indregning og måling

Der er væsentlig usikkerhed forbundet med målingen af selskabets andre værdipapirer og kapitalandele, som følge af den usikkerhed, der knytter sig til forudsætningen om fortsat drift for kapitalinteresserne. Yderligere er værdiansættelsen af selskabets kapitalinteresser til 196 mio.kr. behæftet med betydelig usikkerhed, idet værdien er baseret på tilbagediskonterede pengestrømme over en budgetperiode på 10-30 år. Særligt udviklingen i elpriser, produktion samt en revurdering af de anvendte diskonteringsfaktorer kan have en væsentlig indvirkning 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 Impact AKK Privat A/S

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 529900F2JSCSMODB4T19

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt formål: ___%**

Nej

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 ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

Ved »**bæredygtig investering**« forstår 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.

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

Fonden har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved:

- Reduktion af CO₂-udledning ved investering i etablering af solcelleanlæg.
- Anlæg er blevet udvalgt med henblik på sikring af reduceret indvirkning på miljøet i hele anlæggets livscyklus, bl.a. ved at der er blevet sat krav til anlæggets kapacitet og holdbarhed.
- Materialer, projekter, samarbejdspartnere og leverandører er blevet udvalgt på baggrund af deres evne og vilje til, dels at overholde relevante miljøregler, dels at tage yderligere miljømæssige hensyn.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

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

Der er ikke købt projekter ind i Fonden i 2024, hvorfor der ikke er et grundlag for rapportering på, hvordan bæredygtighedsindikatorerne har klaret sig i 2024.

● **... 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 korrupsion 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. Det har ikke haft betydning for Fonden i 2024, da Fonden ikke har købt nye projekter. Der har således ikke været mulighed for at tage hensyn til vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsaktorer i forbindelse med indkøb af projekter i 2024.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Største investering	Sektor	% aktiver	Land
N/A	N/A	N/A	N/A



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?

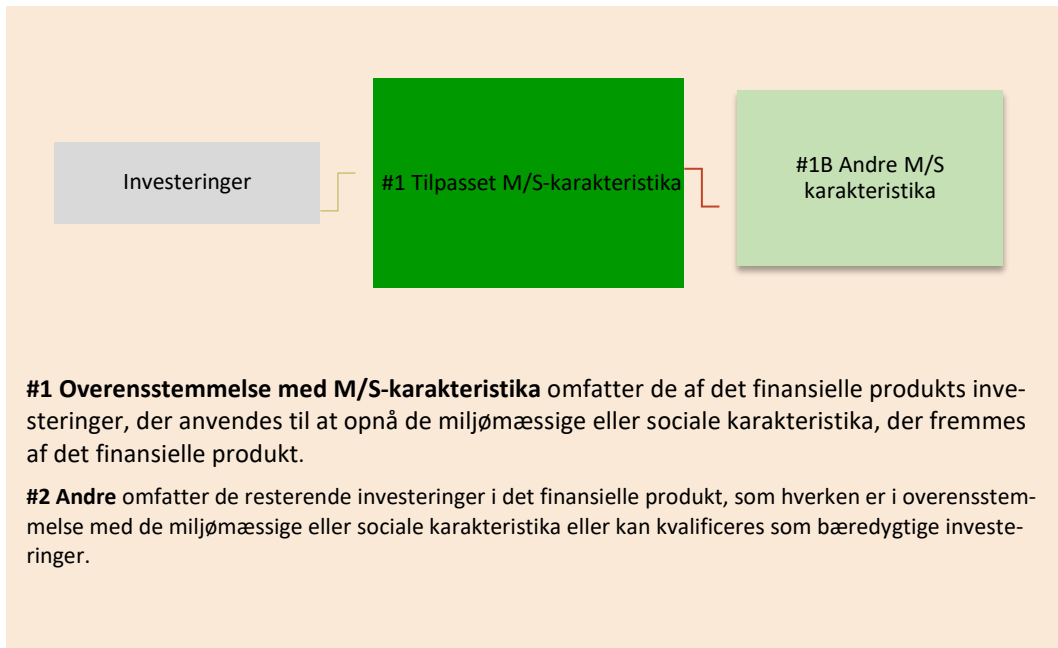
100 % af Fondens investeringer betragtes som omfattet Fondens andel af investeringer foretaget i overensstemmelse med M/S-karakteristika.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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 kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Samtlige investeringer blev foretaget inden for energi- og forsyningssektoren i vedvarende energi i form af solenergi.



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

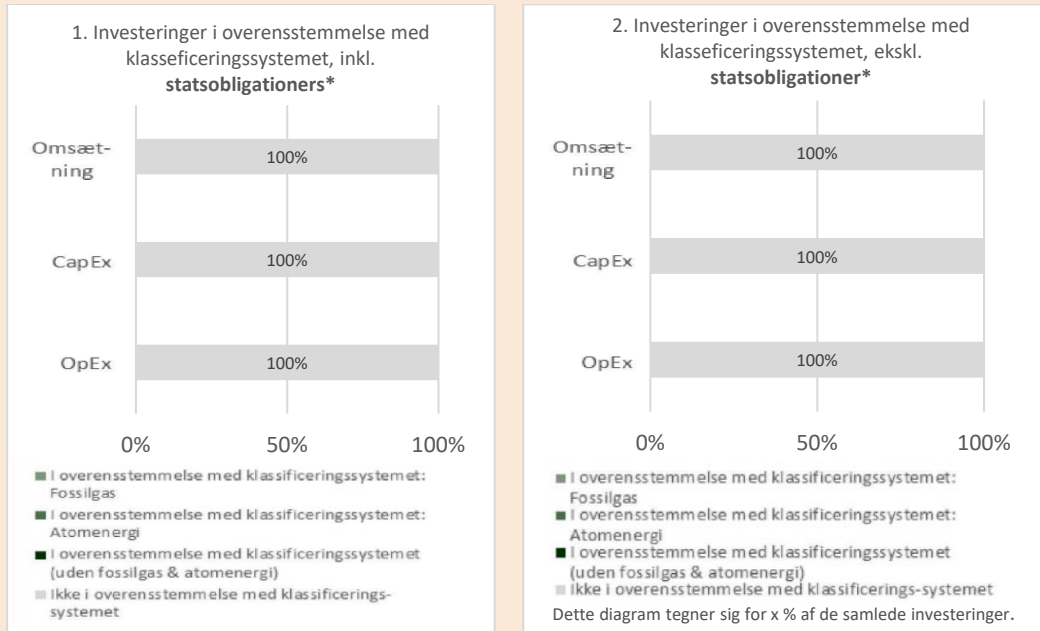
Nej

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.

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 (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter (OpEx)**, der afspejler investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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/ens 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.