

# Odin Energy Invest III P/S

Havnen 66, 7620 Lemvig

CVR-nr.: 43 85 63 08

## Årsrapport for 2025

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. april 2026.

\_\_\_\_\_  
Michael Emmervadt Bach-Olesen, dirigent

## Indholdsfortegnelse

	Side
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
<b>Ledelsesberetning m.v.</b>	
Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
<b>Årsregnskab 1. januar 2025 - 31. december 2025</b>	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	13

This document has esignatur Agreement-ID: 9ccb59k685259809878784

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2025 - 31. december 2025 for Odin Energy Invest III 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 2025 og af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2025 - 31. december 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lemvig den 20. april 2026

Direktion:

Michael Emmervadt Bach-Olesen

Bestyrelse:

Anders Jørgen Lenborg  
Formand

Michael Hjortø Weidner

Jon Gunnar Solli

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Odin Energy Invest III P/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Odin Energy Invest III P/S for regnskabsåret 1. januar 2025 - 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2025 - 31. december 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Uafhængighed

Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

#### 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 virksomhedens 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 virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og oprettholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 virksomhedens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at virksomheden 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 - fortsat

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus den 20. april 2026

### EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 30 70 02 28

**Jan Krarup Mortensen**  
Statsautoriseret revisor

MNE-nr.: mne40030

**Kim R. Mortensen**  
Statsautoriseret revisor

MNE-nr.: mne18513

This document has esignatur Agreement-ID: 9ccb59k685259809878784

## Selskabsoplysninger

### Virksomhed

Odin Energy Invest III P/S  
Havnen 66  
7620 Lemvig

CVR-nr.: 43 85 63 08  
Stiftelsesdato: 16. februar 2023  
Hjemsted: Lemvig  
Regnskabsår 1. januar 2025 - 31. december 2025

### Bestyrelse

Anders Jørgen Lenborg, formand  
Michael Hjortø Weidner  
Jon Gunnar Solli

### Direktion

Michael Emmervadt Bach-Olesen

### Revisor

EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
Værkmestergade 25  
8000 Aarhus C

## Ledelsesberetning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at udøve virksomhed med handel, finansiering, udvikling, drift og investering i vedvarende energiproduktion samt al virksomhed, som efter bestyrelsens skøn har forbindelse hermed.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør t.kr. -395 mod t.kr. -319 sidste år og anses ikke som tilfredsstillende. Resultatet er påvirket af større bruttotab, samt stigning i finansielle poster. Egenkapitalen udgør t.kr. -295 pr. 31/12 2025.

Selskabet har tabt hele virksomhedskapitalen. Der forventes en positiv indtjening i det kommende regnskabsår, hvorved kapitalen forventes reetableret.

Det vurderes at selskabet har de nødvendige kreditfaciliteter til gennemførelse af budgetterede aktiviteter i 2026. Se note 1 om kreditfaciliteter og support letter fra Odin Energy Holding P/S, som er moderselskab for selskabet.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Noter	Resultatopgørelse	
	2025 kr.	2024 kr.
<b>Bruttotab</b>	<b>-321.555</b>	<b>-299.176</b>
Andre finansielle indtægter	561	462
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	-73.925	-20.268
<b>Årets resultat</b>	<b>-394.919</b>	<b>-318.982</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overført resultat	-394.919	-318.982
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-394.919</b>	<b>-318.982</b>

This document has esignatur Agreement-ID: 9ccb59k685259809878784

Noter	Balance	
	31/12 2025 kr.	31/12 2024 kr.
Kapitalandele i kapitalinteresser	3.644.865	644.865
Finansielle anlægsaktiver i alt	3.644.865	644.865
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>3.644.865</b>	<b>644.865</b>
Tilgodehavender hos kapitalinteresser	400.233	400.233
Tilgodehavender i alt	400.233	400.233
Likvide beholdninger	80.221	56.215
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>480.454</b>	<b>456.448</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>4.125.319</b>	<b>1.101.313</b>
Virksomhedskapital	400.000	400.000
Overført underskud	-695.094	-300.175
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-295.094</b>	<b>99.825</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	85.000	40.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	4.335.413	961.488
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	4.420.413	1.001.488
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>4.420.413</b>	<b>1.001.488</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>4.125.319</b>	<b>1.101.313</b>

- 1 Usikkerhed vedrørende fortsat drift
- 2 Personaleforhold
- 3 Eventualforpligtelser
- 4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 5 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse
- 6 Koncernforhold
- 7 Anvendt regnskabspraksis

### Egenkapitaloppørelse

	Registreret kapital kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	400.000	-300.175	99.825
Forslag til resultatdisponering	0	-394.919	-394.919
Egenkapital ultimo	400.000	-695.094	-295.094

This document has esignatur Agreement-ID: 9ccb59k685259809878784

## Noter

### 1. Usikkerhed vedrørende fortsat drift

Selskabet er afhængig af finansiel støtte fra moderselskabet Odin Energy Holding P/S. Moderselskabet har afgivet støtteerklæring om at ville sikre kreditfaciliteter til gennemførelse af budgetterede aktiviteter i 2026, og indfrielse af forpligtelser frem til 1. januar 2028.

	2025	2024
<b>2. Personaleforhold</b>		
Antal heltidsbeskæftigede i gennemsnit	1	1

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktionen har ikke modtaget vederlag.

### 3. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået sædvanlige, gensidige bebyrdende aftaler som led i selskabets normale drift.

### 4. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er pantsat bankkonto med saldo pr. 31.12.2025 på t.kr. 0 for mellemværende mellem Orreholmen Vindkraft AB og Vetteberget Vindkraft AB og Jyske Bank. De to selskabers mellemværende med Jyske Bank udgør t.kr. 66.586.

Til sikkerhed for bankgæld i Orreholmen og Vetteberget er der pant i driftsmateriel på nom. 52 mio. kr. i Orreholmen Vindkraft AB og 50 mio. kr. i Vetteberget Vindkraft AB. Der er ligeledes pant i selskabets ejerandele i Orreholmen Vindkraft AB og Vetteberget Vindkraft AB. Der er i forening med koncernselskab stillet selvskyldnerkaution for 50% af bankgælden.

Der er overfor pengeinstitutter afgivet negativ pledge og "change of controls" klausuler.

### 5. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Odin Energy Holding P/S

Havnen 66

7620 Lemvig

Moderselskab/Legal ejer, 100% ejerandel | 100% stemmerettigheder

Cloudberry Clean Energy ASA

Frøyas gate 15

0273 Oslo

Norge

Ultimativt moderselskab/Indirekte ejer, indirekte 100% ejerandel | indirekte 100% stemmerettigheder

## Noter

### 6. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største henholdsvis mindste koncern:

Cloudberry Clean Energy ASA  
Frøyas gate 15  
0273 Oslo  
Norge

Koncernregnskabet for Cloudberry Clean Energy ASA kan rekvireres på følgende adresse:

Frøyas gate 15  
0273 Oslo  
Norge

[www.cloudberry.no/investor-relations/reports-and-presentations](http://www.cloudberry.no/investor-relations/reports-and-presentations)

### 7. Anvendt regnskabspraksis

#### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

#### Skat

Selskabet er skattemæssigt transparent, hvorfor der ikke indgår skat i årsrapporten.

## Noter

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller –tab

I resultatopgørelsen er andre eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder administrationsomkostninger.

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne renteindtægter vedrørende indestående i pengeinstitut.

#### Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af rentekomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder samt komplementærydelse.

### Balancen

#### Kapitalandele i kapitalinteresser

Kapitalandele i kapitalinteresser måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

#### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

Anders Jørgen  
Lenborg

Bestyrelsesformand  
IP-adresse: 77.16.39.94:18486:18486  
Dato for underskrift: 21-04-2026 11:09:29 CEST (+02:00)  
Underskrevet med eSignatur EasySign



Jon Gunnar Solli

Bestyrelsesmedlem  
IP-adresse: 45.147.207.22:9108:9108  
Dato for underskrift: 22-04-2026 08:04:15 CEST (+02:00)  
Underskrevet med eSignatur EasySign



Michael Hjortø Weidner

Navn returneret af MitId: Michael Hjortø Weidner  
Bestyrelsesmedlem  
ID: 8b7ab370-bf5d-4311-9e6c-d71000d68d59  
IP-adresse: 88.18.90.59:65286:65286  
Dato for underskrift: 21-04-2026 12:37:09 CEST (+02:00)  
Underskrevet med MitID



Michael Emmervadt Bach-Olesen

Navn returneret af MitId: Michael Emmervadt Bach-Olesen  
Direktør og Dirigent  
ID: 6747d184-01c1-41c2-a334-f29de018ea8b  
IP-adresse: 93.176.81.186:61094:61094  
Dato for underskrift: 21-04-2026 11:37:25 CEST (+02:00)  
Underskrevet med MitID



Jan Krarup Mortensen

Navn returneret af MitId: Jan Krarup Mortensen  
Revisor  
ID: 7ced7734-efa6-4690-a309-be4d226937ad  
IP-adresse: 194.239.1.211, 165.225.194.96:17659:17659  
Dato for underskrift: 22-04-2026 08:54:52 CEST (+02:00)  
Underskrevet med MitID Erhverv



Kim R. Mortensen

Navn returneret af MitId: Kim Rosholm Mortensen  
Revisor  
ID: 04607f67-fdd9-4f08-92a5-7b4809915fe1  
IP-adresse: 194.239.1.211, 165.225.194.76:64061:64061  
Dato for underskrift: 22-04-2026 09:08:37 CEST (+02:00)  
Underskrevet med MitID Erhverv



This document has esignatur Agreement-ID: 9ccb59k685259809878784

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at [www.esignatur.dk](http://www.esignatur.dk).