



Tlf.: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

OBTON EL INVEST A/S

ÅRSRAPPORT

2013/14

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 24. februar 2015

Peter Krogsgaard Jørgensen

CVR-NR. 25 62 33 39

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|--|-------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger..... | 2 |
| Erklæringer | |
| Ledelsespåtegning..... | 3 |
| Den uafhængige revisors erklæringer..... | 4 |
| Ledelsesberetning | |
| Ledelsesberetning..... | 5 |
| Årsregnskab 18. december 2013 - 31. december 2014 | |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 6-7 |
| Resultatopgørelse..... | 8 |
| Balance..... | 9 |
| Noter..... | 10-11 |

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|----------------------|--|
| Selskabet | Obton El Invest A/S Nordhavns­gade 1, 2. tv. 8000 Aarhus C |
| | CVR-nr.: 25 62 33 39 Stiftet: 18. december 2013 Hjemsted: Aarhus Regnskabsår: 18. december 2013 - 31. december 2014 |
| Bestyrelse | Peter Krogsgaard Jørgensen, formand Anders Marcus Pernille Thøger Baltzersen |
| Direktion | Anders Marcus |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C |
| Pengeinstitut | Nordea Danmark A/S Skt. Clemens Torv 2-6 8100 Aarhus C |
| Advokat | Innova Advokatfirma Fiskerivej 2 8000 Aarhus C |

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 18. december 2013 - 31. december 2014 for Obton El Invest 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 18. december 2013 - 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 4. februar 2015

Direktion

Anders Marcus

Bestyrelse

Peter Krogsgaard Jørgensen
Formand

Anders Marcus

Pernille Thøger Baltzersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Obton El Invest A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Obton El Invest A/S for regnskabsåret 18. december 2013 - 31. december 2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 18. december 2013 - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 4. februar 2015

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Jesper L. Christensen
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed ved investering i værdipapirer og finansielle instrumenter. Selskabets midler kan endvidere placeres som indlån i danske pengeinstitutter.

Selskabets primære aktivitet har i regnskabsåret bestået i at investere i finansielle kontrakter, der følger udviklingen på elmarkederne. Investeringsstrategien har særligt fokus på det nordiske og tyske elmarked.

Selve handelsaktiviteterne er udliciteret til Neas Capital Management A/S, der er en del af NEAS Energy A/S og derigennem har adgang til en professionel organisation, der udelukkende beskæftiger sig med elhandel.

Selskabet er registreret hos det danske Finanstilsyn som en Alternativ Investeringsfond (AIF), og har indgået en administrations- og forvaltningsaftale med Obton Administration A/S, der dermed er Forvalter af den Alternative Investeringsfond (FAIF).

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2014

Årets resultat fra elhandelsaktiviteterne har været skuffende, og selskabets indre værdi pr. aktie er således faldet fra 2,00 kr. til 1,80 kr. fra den første handel blev gennemført i juli 2014 til ultimo december 2014. Altså er værdien af selskabets egenkapital faldet med 10 %.

Den primære årsag til det skuffende resultat er, at vejret har været mildere end forventet med overnormale mængder af nedbør, hvilket har drevet priserne på de handlede kontrakter ned i en periode, hvor selskabet var eksponeret mod en normalisering af vejret med en forventning om prisstigninger.

Aktionær- og kapitalforhold

Selskabet er ved regnskabsårets afslutning ejet af 22 investorer, der samlet råder over en selskabskapital på 6.463.085 kr. fordelt på 6.463.085 antal aktier.

Selskabets egenkapital er ultimo december opgjort til 11.617.869 kr.

Selskabet er et akkumulerende investeringsselskab, der ikke løbende udlodder udbytte. Selskabet har dog en indløsningsret, således at investor har ret til at kræve sig indløst af selskabet ved tilbagesalg af aktier til selskabet i det omfang selskabet har fri egenkapital til rådighed.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Særlige risici

Selskabets likviditet er bortset fra en mindre handelsbeholdning placeret på selskabets konto i Nordea.

Forventninger til fremtiden

Givet NEAS Capital Management A/S' handelshistorik er det ledelsens forventning, at afkastet for 2015 bliver positivt og vil ligge i lejet omkring 10-15 %.

Det er ledelsens vurdering, at selskabet har tilstrækkelig kapital til driften i hele 2015.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Obton El Invest A/S for 2013/14 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et investeringsselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter følgende regnskabspraksis.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle kontrakter, aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultat af handel med finansielle kontrakter

Resultat af handel med finansielle kontrakter indregnes i resultatopgørelsen ud fra en dagsværdiopgørelse, hvor administrator dagligt opgør værdien af de indgåede kontrakter. Resultatet indeholder således både realiserede avancer og tab på indgåede og afviklede kontrakter samt urealiseret avancer og tab på avancer i behold på statusdagen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Obton El Invest A/S er et akkumulerende investeringsselskab, der ikke udlodder udbytte, men henlægger driftsresultatet til selskabets formue. Selskabet er som udgangspunkt ikke selskabsskattepligtig, dog beskattes eventuelle aktieudbytter med 15 %. Investor lagerbeskattes af værdistigningen på selskabet.

BALANCEN

Tilgodehavender

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

RESULTATOPGØRELSE 18. DECEMBER - 31. DECEMBER

| | Note | 2013/14 kr. |
|--|------|-------------------|
| RESULTAT AF HANDEL MED FINANSIELLE KONTRAKTER..... | | -788.761 |
| Eksterne omkostninger..... | | -264.256 |
| DRIFTSRESULTAT..... | | -1.053.017 |
| Andre finansielle omkostninger..... | | -4.844 |
| RESULTAT FØR SKAT..... | | -1.057.861 |
| Skat af årets resultat..... | | 0 |
| ÅRETS RESULTAT..... | | -1.057.861 |
| FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING | | |
| Overført resultat..... | | -1.057.861 |
| I ALT..... | | -1.057.861 |

BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER | Note | 2014 kr. |
|---|----------|-------------------|
| Andre tilgodehavender..... | | 1.223.184 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | | 2.939 |
| Tilgodehavender..... | | 1.226.123 |
| Likvide beholdninger..... | | 11.350.970 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 12.577.093 |
| AKTIVER..... | | 12.577.093 |
| PASSIVER | | |
| Selskabskapital..... | | 6.463.085 |
| Overført overskud/Frie reserver..... | | 5.154.784 |
| EGENKAPITAL..... | 1 | 11.617.869 |
| Anden gæld..... | | 959.224 |
| Kortfristede gældsforpligtelser..... | | 959.224 |
| GÆLDSFORPLIGTELSE..... | | 959.224 |
| PASSIVER..... | | 12.577.093 |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 2 | |
| Ejerforhold | 3 | |

NOTER

Note

Egenkapital

1

| | Selskabs- kapital | Overført overskud/Frie reserver | I alt |
|--|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| Egenkapital 18. december 2013..... | 500.000 | 0 | 500.000 |
| Kapitalforhøjelse..... | 10.546.335 | 1.629.395 | 12.175.730 |
| Kapitalnedsættelse..... | -4.583.250 | 4.583.250 | |
| Forslag til årets resultatdisponering..... | | -1.057.861 | -1.057.861 |
| Egenkapital 31. december 2014..... | 6.463.085 | 5.154.784 | 11.617.869 |

Selskabets kurs indre værdi udgør pr. 31.12.14: 1,80 pr. 1 kr. aktie.

| | 2014 kr. |
|---|------------------|
| Selskabskapital 18. december 2013..... | 500.000 |
| Kapitalforhøjelse 26. juni 2014..... | 5.238.000 |
| Kapitalforhøjelse 28. august 2014..... | 3.428.500 |
| Kapitalnedsættelse til frie reserver 3. oktober 2014..... | -4.583.250 |
| Kapitalforhøjelse 30. december 2014..... | 1.879.835 |
| Selskabskapital 31. december 2014..... | 6.463.085 |

Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

| | |
|---|------------------|
| A-aktier, 6.463.085 stk. a nom. 1 kr..... | 6.463.085 |
| | 6.463.085 |

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

2

Ud af selskabets tilgodehavender på 1.223 tkr. udgør 1.176 tkr. deponering hos NEAS Energy til sikring af de indgåede finansielle kontrakter pr. 31.12.14.

NOTER**Note****Ejerforhold****3**

Følgende aktionærer er noteret i selskabets særlige aktionærfortegnelse over betydelige kapitalposter som ejende minimum 5% af stemmerne eller selskabskapitalen:

Obton A/S
Nordhavns­gade 1, 2. tv.
8000 Aarhus C

Kaj Biegel
Pindstrupvej 8
8963 Auning

PRR Invest ApS
Udsigten 3
9670 Løgstør

Nørhave Regnskab
Nørrehaven 2
9320 Hjallerup

Betonentreprenør J.J. Holding ApS
Hårupvej 42
8740 Brædstrup