

OMX Den Nordiske Børs København

Nikolaj Plads 6, Postboks 1040

DK-1007 København K

KlimaInvest A/S
OMX : KLIMA
Cvr. nr. : 30731735
Hauser Plads 32, 4 sal
DK 1127 Kbh K
W www.klimainvest.dk
E info@klimainvest.dk
T +45 70 23 62 74

Dato 19. februar 2008
Udsteder KlimaInvest A/S
Kontaktperson Bestyrelsesformand Marc Jeilman (+45 20 35 25 80)
Antal sider 9

Fondsbørsmeddelelse, Delårsrapport 01. august 2007 – 31. december 2007

Resumé

KlimaInvest A/S' bestyrelse har dags dato behandlet og godkendt selskabets delårsrapport for perioden 01. august 2007 til 31. december 2007, hvoraf følgende kan fremhæves.

- Periodens resultat per aktie (EPS) blev på -3 kr. resulterende i en forrentning af egenkapital ekskl. emissionsomkostninger på -3% i perioden. Forrentning af egenkapitalen er afledt af selskabets investering i CO2 kvoter, der påbegyndtes ultimo oktober 2007 i forbindelse med selskabets notering på OMX Den Nordiske Børs København.
- Selskabets investeringsafkast kan sammenholdes med udviklingen på det toneangivende danske aktiemarked, der udviste et fald på 9% i perioden hvor selskabets investeringsaktivitet har været aktiv (31. oktober 2007 til 31. december 2007). Udviklingen i selskabets indre værdi har udvist en svag korrelation med udviklingen på aktiemarkedet i perioden.
- Egenkapitalen udgjorde den 31. december 75,6 mio. kr. svarende til en indre værdi pr. aktie på 97,10 kr. Selskabets aktiekurs den 31. december udgjorde til sammenligning 97,00 kr. pr. aktie svarende til en børs-kurs/indre værdi på 1,00.
- Selskabets målsætning er at levere et absolut afkast der ikke korrelerer med almindelige aktivklasser. Selskabets investeringsstrategi er baseret på en forventet stigning i prisen tilknyttet CO2 udledning i Europa. Selskabet forventer en egenkapitalforrentning på mindst 10% i 2008.

Med venlig hilsen

KlimaInvest A/S

Marc Jeilman
Bestyrelsesformand

Vagn List
Adm. direktør

DELÅRSRAPPORT

AFLAGT I OVERENSTEMMELSE MED IAS34 OG IFRS

PERIODEN 1. AUGUST 2007 – 31. DECEMBER 2007



Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Resultatopgørelse for perioden	4
Egenkapitalsopgørelse for perioden	4
Balance per 31. december 2007	4
Pengestrømsopgørelse for perioden	4
Nøgletal	4
Ledelsespåtegning	5
Ledelsesberetning	5
Finanskalender	6
Noter	7

Selskabsoplysninger

KlimaInvest A/S

Hauser Plads 32, 4 sal

1127 København

CVR-nr.: 30 73 17 35

Telefon: + 45 70 23 62 74

Telefax: + 45 70 23 62 75

Internet: www.klimainvest.dk

E-mail: info@klimainvest.dk

Bestyrelse

Cand. Polit Marc Jeilman, formand

Advokat Jakob Ravnsbo

Cand. Polit Peter Wendt

Direktion

Administrerende direktør Vagn List

Revisor

Deloitte

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Administrator

Christensen & Kjærrulff

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

DELÅRSRAPPORT FOR 4. KVARTAL 2007

Indeværende delårsrapport er selskabets første, hvorfor der ikke forefindes sammenligningstal

PERIODEN 01.08.2007 til 31.12.2007

RESULTATOPGØRELSE

DKK tusinde

Resultat af CO2 kvote investeringer i perioden	-2.058
Øvrige finansielle netto-indtægter	574
Administrationsomkostninger	-490
Periodens resultat	-1.974

EGENKAPITALSOPGØRELSE

DKK tusinde

Egenkapital primo per 01.08.2007	500
Kapitaludvidelse	80.478
Emissionsomkostninger	-3.398
Periodens resultat	-1.974
Egenkapital per 31.12.2007	75.606

AKTIVER

DKK tusinde

Likvider	78.032
Andre aktiver	11
Aktiver i alt	78.043

PASSIVER

DKK tusinde

Egenkapital	75.606
Forpligtigelser i relation til CO2 kvoter	2.025
Andre gældsposter	412
Passiver i alt	78.043

PENGESTRØMME

DKK tusinde

Pengestrømme fra driftsaktiviteter i perioden	320
Pengestrømme fra CO2 investeringsaktiviteter i perioden	-34
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter i perioden	77.245
Periodens forskydning i likvide beholdninger	77.531

NØGLETAL

Egenkapital forrentning	-3%
Resultat pr. aktie (EPS)	-3
Resultat pr. aktie, fuldt udvandet (EPS FD)	-3
Indre værdi pr. aktie (BVPS)	97,10
Indre værdi pr. aktie, fuldt udvandet (BVPS FD)	97,10
Børskurs ultimo perioden pr. aktie	97,00
Børskurs/ indre værdi	1

Udstedte antal aktier ultimo (nominelt DKK 100 pr. styk)	778.639
--	---------

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. august 2007 – 31. december 2007 for KlimaInvest A/S. Delårsrapporten, der omfatter et sammendraget regnskab, er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 om delårsrapporter, samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige. Vi finder endvidere den samlede præsentation af delårsrapporten retvisende. Delårsrapporten, herunder ledelsesberetningen, giver derfor, efter vores opfattelse, et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2007 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. august 2007 til 31. december 2007. Delårsrapporten er ikke revideret.

København, den 19. februar 2008

Direktion

Vagn List

Bestyrelse

Marc Jeilman

Jakob Ravnsbo

Peter Wendt

Ledelsesberetning

Aktivitet

KlimaInvest A/S er et egenkapitalfinansieret investeringsselskab med et investeringsunivers bestående af europæiske CO2 emissionsrettigheder.

Offentligt udbud af aktier

KlimaInvest A/S blev noteret på OMX Den Nordiske Børs København den 31. oktober 2007 efter et offentligt udbud af aktier i oktober måned. Der blev ved emissionen nytegnet nominelt 773.639 stk. aktier á kr. 100, som med en kurs på 104,00 pr. aktie indbragte et bruttoprovenu på kr. 80,5 mio. Omkostningerne til emissionen udgjorde som forventet 4% pct. af brutto-provenuet. Emissionsomkostninger indgår ikke i resultatopgørelsen, idet disse er posteret direkte på egenkapitalen.

Indre værdi

Selskabets indre værdi har i perioden efter børsnoteringen til balancedagen ligget i intervallet 93 og 104 kr. pr. aktie.

Resultat og egenkapital

Ledelsen anser resultatet for acceptabelt i betragtning af den korte periode, som selskabet har været aktivt. Egenkapitalforrentningen i perioden udgjorde minus 3 procent.

Usikkerhed ved indregning og måling

Da selskabets portefølje består af CO2 emissionstilladelser handlet på et reguleret marked og afviklet via anerkendte clearinginstitutter med en daglig offentliggørelse af markedsværdi på CO2-børsen hersker der

ikke usikkerhed ved indregning og måling af selskabets resultat og balance.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtrådt forhold efter balancedagen, som væsentligt påvirker vurderingen af delårsrapporten.

Forventet udvikling

Selskabets målsætning er at levere et absolut afkast, der ikke korrelerer med almindelige aktivklasser. Selskabets investeringsstrategi er baseret på en forventet stigning i prisen tilknyttet CO2 udledning i Europa. Udsigten til en ambitiøs klimapolitik ventes at øge prisen på CO2 kvoter allerede i 2008 og selskabet forventer en egenkapitalforrentning på mindst 10% i 2008. Den risikofrie forrentning af selskabets likvider ventes at overstige løbende administrationsomkostninger, hvorved selskabets egenkapitalforrentning ventes at afspejle den fremadrettede prisudvikling tilknyttet EU CO2 emissionsrettigheder.

Udtalelser om fremtidige forhold

Ovenstående udsagn om fremtidige forhold, herunder især egenkapitalforrentning, er usikre og forbundet med risici. Mange faktorer vil være udenfor selskabets kontrol og kan medføre at den faktiske udvikling afviger væsentligt fra de forventninger, som indsendes i delårsrapporten. Sådanne faktorer omfatter blandt andet prisudviklingen på CO2 kvoter og øvrige markedsforhold på de finansielle markeder.

Aktieinformation

Fondsbørs	OMX Den Nordiske Børs
Aktiekapital	77.863.900 kr.
Nominel stykstørrelse	100 kr.
Antal aktier	778.639 stk.
Fondskode	DK0060093607

KlimaInvest A/S' aktier er noteret på OMX Den Nordiske Børs København. Aktiekursen sluttede den 31. december 2007 på kurs 97,00.

Markedsværdien af selskabets aktier udgjorde 31. december 2007 75,6 mio.

Likviditet

Der er i regnskabsperioden omsat 7,9 mio. kr. af KlimaInvest A/S' aktier på Københavns Fondsbørs, hvilket svarer til 10 % af selskabets aktiekapital ved regnskabsperiodens afslutning.

Egne aktier

Bestyrelsen i KlimaInvest A/S er i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 1. august 2007 bemyndiget til at erhverve egne aktier på indtil 10% af selskabets aktiekapital.

Yderligere information

På KlimaInvest A/S' hjemmeside www.klimainvest.dk findes yderligere informationer om aktionærforhold. Forespørgsler vedrørende selskabets relationer til investorer og aktiemarkedet kan rettes til bestyrelsesformand Marc Jeilman.

Tlf. +45 70 23 62 74

e-mail: mj@klimainvest.dk

Finanskalender 2008/2009

17.04.2008	Ordinær generalforsamling
20.05.2008	Q1 delårsrapport
20.08.2008	Q2 halvårsrapport
18.11.2008	Q3 delårsrapport
20.03.2009	Årsrapport 2007/2008

Kort om KlimaInvest A/S

Investeringselskabet KlimaInvest A/S tilbyder investor en alternativ investering, der relaterer sig til klimaforandringer.

Et politisk ønske om at begrænse CO2 udledning ventes at få en tiltagende realøkonomisk virkning fremadrettet. Selskabets egenkapital er investeret i en portefølje CO2 kvoter i forventning om en stigende pris på CO2 udledning.

Note 1.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU. Delårsrapporten aflægges desuden i overensstemmelse med IAS 34 og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Standarder og fortolkninger

Alle standarder og fortolkninger, der er udstedt og godkendt af EU på datoen for årsrapportens godkendelse, er implementeret. Følgende nye standarder og fortolkningsbidrag anvendes.

IAS 32, Finansielle instrumenter: Præsentation

IFRS 7, Finansielle instrumenter: Oplysninger

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde KlimaInvest A/S, og såfremt aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå KlimaInvest A/S, og såfremt forpligtigelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Finansielle instrumenter indregnes på handelstidspunktet og måles ved dagsværdien. Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til, ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter. Dagsværdien af finan-

sielle instrumenter, som der findes et aktivt marked for, fastsættes til lukkekursen på balancedagen.

Delårsrapporten aflægges i danske kroner (DKK), der er selskabets funktionelle valuta. Transaktioner i anden valuta end koncernens funktionelle valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Aktiver og passiver i fremmed valuta er optaget til de officielt noterede kurser ved regnskabsperiodens udgang. Samtlige valutakursreguleringer føres over resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSE

Selskabet benytter en artsopdelt resultatopgørelse med tilpasninger til selskabets aktivitet. Renteindtægter konteres som en primær driftsindtægt og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører.

Markedsværdiregulering tilknyttet CO2 kvoter

Markedsværdiregulering tilknyttet CO2 kvoter indregner tab og gevinst ved selskabets porteføljebeholdning af CO2 kvotekontrakter. Posten er beregnet på baggrund af CO2 kontrakternes dagsværdi på balancedagen.

Øvrige finansielle nettoindtægter

Øvrige finansielle nettoindtægter indregner selskabets netto-renteindtægter. Renteindtægter er medtaget i selskabets primære driftsposter for derved at kunne sammenholdes med administrationsomkostninger tilknyttet selskabets drift. Det er selskabets hensigt, at administrationsomkostninger inddækkes af renteindtægter for derved at opnå en egenkapitalforrentning, der alene er afledt af prisudviklingen på CO2 kontrakter.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger indregner omkostninger, der er relateret til honorering af administrator, forvalter, porteføljerådgiver, revision, børsmedlemskab, aktiebog samt ledelse.

Selskabet er skattefrit og der angives derfor ikke skat som en andel af resultatopgørelsen. Aktionærer hjemmehørende i Danmark beskattes efter lagerprincippet.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver værdiansættes til kostpris med fradrag af afskrivninger. Afskrivningerne beregnes lineært over aktivernes forventede økonomiske brugstid. Aktiver med en kostpris på indtil 10 tkr. pr. enhed udgiftsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle anlægsaktiv

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under tre måneder, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Markedsværdien tilknyttet CO2 kvoter måles ved første indregning til dagsværdi. Efter første indregning måles de afledte finansielle instrumenter til dagsværdien på balancedagen. CO2 kontrakter handles på et aktivt marked hvor opgørelse af dagsværdien sker til lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil.

Omsætningsaktiver

Andre aktiver kendetegnes ved tilgodehavender indeholdende husleje depositum og måles til kostpris.

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte udgifter, der vedrører en efterfølgende regnskabsperiode. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

PASSIVER

Andre passiver indeholder skyldige driftsomkostninger. Markedsværdi tilknyttet CO2 kvoter måles ved første indregning til dagsværdi. Efter første indregning måles de afledte finansielle instrumenter til dagsværdien på balancedagen. CO2 kontrakter handles på et aktivt marked hvor opgørelse af dagsværdien sker til lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil.

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter, der vedrører efterfølgende en efterfølgende regnskabsperiode. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

NØGLETAL

Nøgletal er beregnet i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings vejledning.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter. Renteindtægter er medtaget i selskabets primære driftsaktivitet.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter ind og udgående betalinger i forbindelse med markedsværdiregulering og clearing af selskabets portefølje af CO2 kontrakter.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed.

Note 2.**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

CO2 KONTRAKTER opdelt efter restløbetid	Nominal værdi målt i tons	Netto dagsværdi målt i mio. kr.
Til og med 3 mdr.		
Terminer, køb	0	0
Terminer, salg	0	0
Netto markedsværdi	0	0
Over 3 mdr. og til og med 12 mdr.		
Terminer, køb	400.000	-1,960
Terminer, salg	0	0
Netto markedsværdi	400.000	-1,960
Over 1 år og til og med 5 år	0	0
Terminer, køb	50.000	-0,098
Terminer, salg	0	0
Netto markedsværdi	50.000	-0,098
Over 5 år		
Terminer, køb	0	0
Terminer, salg	0	0
Netto markedsværdi	0	0
Netto markedsværdi i alt	450.000	-2,058