



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 991 516 506
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: GLOBAL INFRASTRUKTUR I AS
Forretningsadresse: c/o Obligo Investment Management AS
8. etg
Munkedamsveien 45A
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Stig Håkonsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 16.06.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 25.07.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	3	229 000	3 838 000
Sum kostnader		229 000	3 838 000
Driftsresultat		-229 000	-3 838 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	1	191 126 000	158 399 000
Sum finansinntekter		191 126 000	158 399 000
Nedskrivning av finansielle eiendeler	1	134 620 000	
Sum finanskostnader		134 620 000	
Netto finans		56 506 000	158 399 000
Ordinært resultat før skattekostnad		56 277 000	154 561 000
Skattekostnad på ordinært resultat	7	1 350 000	
Ordinært resultat etter skattekostnad		54 927 000	154 561 000
Årsresultat		54 927 000	154 561 000
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		0	80 452 000
Tilleggsutbytte		190 816 000	61 886 000
Overføringer til/fra annen egenkapital		-135 889 000	12 223 000
Sum overføringer og disponeringer		54 927 000	154 561 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	1	263 924 000	398 544 000
Sum finansielle anleggsmidler		263 924 000	398 544 000
Sum anleggsmidler		263 924 000	398 544 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer	8	46 000	95 565 000
Sum fordringer		46 000	95 565 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		16 132 000	1 228 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		16 132 000	1 228 000
Sum omløpsmidler		16 178 000	96 793 000
SUM EIENDELER		280 102 000	495 337 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	4,5	1 031 000	1 031 000
Sum innskutt egenkapital		1 031 000	1 031 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	5	262 435 000	398 323 000
Sum opptjent egenkapital		262 435 000	398 323 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum egenkapital		263 466 000	399 354 000
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		28 000	2 000
Betalbar skatt	7	1 350 000	
Utbytte			80 452 000
Annen kortsiktig gjeld	8	15 259 000	15 529 000
Sum kortsiktig gjeld		16 637 000	95 983 000
Sum gjeld		16 637 000	95 983 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		280 103 000	495 337 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1	34 914 000	211 351 000
Sum inntekter		34 914 000	211 351 000
Kostnader			
Lønnskostnad	2	502 000	502 000
Annen driftskostnad	3	7 857 000	14 687 000
Sum kostnader		8 359 000	15 189 000
Driftsresultat		26 555 000	196 162 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på andre investeringer	6	61 011 000	25 597 000
Verdøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	1	3 665 000	-51 190 000
Sum finansinntekter		64 676 000	-25 593 000
Annen finanskostnad	6	10 934 000	4 392 000
Sum finanskostnader		10 934 000	4 392 000
Netto finans		53 742 000	-29 985 000
Ordinært resultat før skattekostnad		80 297 000	166 177 000
Skattekostnad på ordinært resultat	7	11 141 000	0
Ordinært resultat etter skattekostnad		69 156 000	166 177 000
Årsresultat		69 156 000	166 177 000
Minoritetsinteresser		27 400 000	65 857 000
Årsresultat etter minoritetsinteresser		41 756 000	100 320 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	1	63 636 000	315 702 000
Sum finansielle anleggsmidler		63 636 000	315 702 000
Sum anleggsmidler		63 636 000	315 702 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer	8	46 000	336 000
Sum fordringer		46 000	336 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		390 750 000	511 079 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		390 750 000	511 079 000
Sum omløpsmidler		390 796 000	511 415 000
SUM EIENDELER		454 432 000	827 117 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	4,5	1 031 000	1 031 000
Sum innskutt egenkapital		1 031 000	1 031 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	5	260 849 000	409 909 000
Minoritetsinteresser		165 933 000	259 379 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum opptjent egenkapital		426 782 000	669 288 000
Sum egenkapital		427 813 000	670 319 000
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		171 000	99 000
Betalbar skatt	7	11 141 000	
Utbytte		0	140 875 000
Annen kortsiktig gjeld	8	15 307 000	15 824 000
Sum kortsiktig gjeld		26 619 000	156 798 000
Sum gjeld		26 619 000	156 798 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		454 432 000	827 117 000



BDO AS
Munkedamsveien 45
Postboks 1704 Vika
0121 Oslo

Uavhengig revisors beretning

Til generalforsamlingen i Global Infrastruktur I AS

Konklusjon

Vi har revidert Global Infrastruktur I AS sitt årsregnskap.

Årsregnskapet består av:

- Selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- Konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- Oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav
- Gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- Gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Annen informasjon

Styret (ledelsen) er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke annen informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese annen informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom annen informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i annen informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å



rapportere dersom annen informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Konklusjon om årsberetningen

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

BDO AS

Alexander Bronken
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo"™ - sikker digital signatur.
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Alexander Bronken

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5995-4-757407

IP: 188.95.xxx.xxx

2022-05-13 06:53:02 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: X5A1Q0-Q02EL-C248G-G3LUD-7JWBV-ETFOK

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



ÅRSBERETNING 2021 FOR GLOBAL INFRASTRUKTUR I AS

Innledning

Global Infrastruktur I AS ("GI I AS" eller "Selskapet") ble stiftet i 2007 og er lokalisert i Oslo. Hovedformålet til Selskapet er å investere gjennom datterselskapet Global Infrastruktur 2007 AS ("GI 2007 AS") som GI I AS per 31. desember 2021 eier 61,3 prosent av aksjene i. Selskapet har ingen ansatte. Styret består av fire menn og en kvinne. Styret har ut i fra en vurdering av antall styremedlemmer ikke funnet det nødvendig å iverksette spesielle tiltak med hensyn på likestilling.

Selskapet hadde 1 461 aksjonærer per 31. desember 2021.

Selskapet bygget i tråd med målsettingen og investeringsmandatet opp en diversifisert portefølje av infrastrukturinvesteringer gjennom GI 2007 AS (Samlet kalt "Fondet"). Det aller meste av porteføljen har blitt realisert og Fondet sitter igjen med en investering Asian Infrastructure & Related Resources Opportunity Fund (AIRRO). AIRRO inneholder nå kun fem investeringer, alle i India.

Utkast til vedtak fra Skatteetaten om endring av ligningen for 2016 og 2017

GI 2007 AS mottok i mars 2019 et varsel fra Skatteetaten om mulig endring av ligningen for 2016 og 2017 knyttet til prinsippene for beskatning av underliggende investeringer. Skatteetatens innstilling er at utbytter og salgsgevinster som GI 2007 AS mottar fra de underliggende investeringene i MEIF3 og JPM Infrastructure Investment Fund ikke er omfattet av fritaksmetoden.

Forvalter, styret og GI 2007 AS' juridiske rådgiver gjennomførte en grundig gjennomgang av varselet og sendte tilsvaret til Skatteetaten i mai 2019 hvor saken ble bestridt i sin helhet. I mars 2020 mottok GI 2007 AS et utkast til vedtak der Skatteetaten opprettholder sin vurdering om at utbytter og salgsinntekter fra MEIF3 og JPM Infrastructure Investment Fund ikke er omfattet av fritaksmetoden. Det er forventet at Selskapet vil få tilsvarende varsel om endringer av ligningen for 2018 og 2019.

Selskapets juridiske rådgivers vurdering av utkastet til vedtak tilsier at det ikke har kommet frem vesentlig ny informasjon. Innstillingen om at investeringene skal være omfattet av fritaksmetoden opprettholdes derfor og juridisk rådgiver sendte et tilsvaret til Skatteetaten i slutten av mai 2020 hvor saken fortsatt bestrides i sin helhet. Skatteetaten har foreløpig ikke kommet med noen tilbakemelding etter nærmere 24 måneders behandling. Når endelig vedtak er fattet i saken vil Selskapet informere aksjonærene om utfallet. Det er vanskelig å si noe om når et endelig vedtak vil foreligge.

Dersom Skatteetaten fatter vedtak som beskrevet i utkastet, kan dette medføre at gevinster og utbytter fra investeringene må beskattes (det vil si at de ikke kommer under fritaksmetoden). Foreløpige beregninger tilsier at full beskatning av de gevinster GI 2007 AS har realisert så langt kan utgjøre omkring 3,10 kroner per aksje i Selskapet. Utfallet av skattesaken vil ikke ha nevneverdig betydning for gjenværende investeringer i fondet.



Dersom Skatteetaten fatter endelig vedtak i saken i tråd med utkastet er det svært sannsynlig at GI 2007 vil gå videre med saken. Vedtaket vil da kunne påklages til Skatteklagenemda. En behandling her vil kunne ta over ett år fra klagen er levert inn. Saken kan også bringes direkte inn for domstolene for en rettslig avgjørelse, men skatteetaten kan bestemme at søksmål ikke kan reises før klagemuligheten er prøvd. Ved rettslig behandling kan det forventes at prosessen vil ta ett år eller mer per rettsinstans. Ettersom saken er av prinsipiell karakter og etter juridisk rådgivers vurdering innebærer endring av lovtolkning og etablert praksis er det ikke usannsynlig med anker helt til Høyesterett. En endelig avgjørelse kan dermed ta lang tid, inntil 4-5 år eller lengre, avhengig av bl.a. utfall av domsavsigelser, saksbehandlingstider mv.

Det er ikke avsatt for potensiell skattekostnad i regnskapet til Selskapet for 2021.

Verdsettelse

Verdsettelsen av investeringene i underliggende fond baserer seg på ureviderte fjerde kvartalsrapporter mottatt fra de underliggende fondsforvalterne. Disse vil kunne avvike fra reviderte årsrapporter som mottas etter avleggelsen av årsregnskapet for Selskapet. Styret anser likevel at det er disse rapportene som gir den beste informasjonen om verdiene av de investeringene som er gjort.

Fremtidig utvikling

Selskapet er i sin avviklingsfase der det meste styres av skattesaken. Dette inkluderer også valget om å beholde investeringen i AIRRO fremfor å selge til betydelig rabatt i annenhåndsmarkedet. Det vil si at siden Fondet uansett ikke kan legges ned så lenge skattesaken er pågående har Fondet mulighet til å vente ut realisering av underliggende investeringer i AIRRO som er forventet å gi bedre betalt enn ved et salg i annenhåndsmarkedet.

Per i dag er det det meste av selskapets verdier kontantbeholdning knyttet opp mot skattesaken.

Redegjørelse for årsregnskapet

Årsregnskapet (konsern) for 2021 viser følgende nøkkeltall:

<i>Alle beløp i NOK'000</i>	2021	2020
Resultat før skatt	56 277 (80 297)	154 561 (166 177)
Sum egenkapital	263 466 (427 813)	399 354 (670 319)

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var på -0,5 (21,7) millioner kroner i 2021, mens driftsresultatet var på -0,2 (26,5) millioner kroner. Forskjellen mellom kontantstrøm og driftsresultatet for konsernet skyldes i all hovedsak agioeffekter. Selskapets likviditetsbeholdning var 16 (391) millioner kroner per 31. desember 2021. Fondets investeringer er finansiert med egenkapital.

Totalkapitalen var ved utgangen av året 280 (454) millioner kroner sammenlignet med 495 (827) millioner kroner året før. Egenkapitalandelen per 31. desember 2021 var 94,1 (94,1) prosent sammenlignet med 80,6 (81) prosent per 31. desember 2020. Endringen i egenkapitalandelen skyldes i hovedsak avsatt utbytte i 2020 utbetalt i 2021.



Selskapet har tegnet styreansvarsforsikring som dekker alle personer som til enhver tid er styremedlemmer i selskapet.

Selskapet har ingen direkte eksponering mot Ukraina, Russland eller Hviterussland og det er ingen indikasjoner på at selskapets verdier har blitt vesentlig påvirket av denne krigen.

Finansiell risiko

Selskapet er i begrenset grad eksponert for finansiell valutarisiko og markedsrisiko. Selskapets nåværende strategi innebærer ikke bruk av terminkontrakter eller andre sikringsinstrumenter for å redusere selskapets valutarisiko.

Styret vurderer likviditeten i selskapet som god, og har fokus på likviditetsstyring med tanke på skatteforpliktelser og utbetaling av utbytter.

Forhold som involverer usikkerhet er knyttet til å realisere infrastruktur-investeringer.

Forutsetningen om fortsatt drift

Årsregnskapet er utarbeidet under forutsetningen om fortsatt drift og det bekreftes at forutsetningen er til stede.

Selskapet driver ikke virksomhet som forurenser det ytre miljøet.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av GI 2007 AS sine eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Oslo, den 10. mai 2022

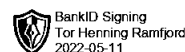
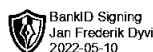
Terje Nesbakken
Styrets leder

Marie Reinius
Styremedlem

Jan Frederik Dyvi
Styremedlem

Espen Berge
Styremedlem

Tor Henning Ramfjord
Styremedlem






Årsregnskap 2021 Selskap og Konsern Global Infrastruktur I AS


Org.nr.: 991 516 506

 BankID Signing
Marie Reinius
2022-05-10

 BankID Signing
Jan Frederik Dyvi
2022-05-10

 BankID Signing
Espen Selvikvåg Berge
2022-05-11

 BankID Signing
Terje Nesbakken
2022-05-11

 BankID Signing
Tor Henning Ramfjord
2022-05-11



Resultatregnskap						
Global Infrastruktur I AS						
Morselskapet		Beløp i NOK 1 000	Note	Konsernet		
2021	2020			2021	2020	
Driftsinntekter og driftskostnader						
		0	Annen driftsinntekt	1	34 914	211 351
			Gevinst ved avgang finansielle anleggsmidler	1		
<u>0</u>	<u>0</u>		Sum driftsinntekter		<u>34 914</u>	<u>211 351</u>
		0	Lønnskostnad	2	502	502
229	3 838		Annen driftskostnad	3	7 857	14 687
<u>229</u>	<u>3 838</u>		Sum driftskostnader		<u>8 359</u>	<u>15 189</u>
<u>-229</u>	<u>-3 838</u>		Driftsresultat		<u>26 555</u>	<u>196 162</u>
Finansinntekter og finanskostnader						
191 126	158 399		Mottatt utbytte	1	0	0
		0	Annen finansinntekt	6	61 011	25 597
134 620	0		Nedskr (+)/ Rev nedskr (-) fin. anleggsmidler	1	-3 665	51 190
		0	Annen finanskostnad	6	-10 934	-4 392
<u>56 506</u>	<u>158 399</u>		Resultat av finansposter		<u>53 742</u>	<u>-29 985</u>
56 277	154 561		Resultat før skattekostnad		80 297	166 177
-1 350	0		Skattekostnad	7	-11 141	0
<u>54 927</u>	<u>154 561</u>		Årsresultat		<u>69 156</u>	<u>166 177</u>
			Herav minoritetens andel		27 400	65 857
Overføringer						
0	80 452		Avsatt utbytte			
190 816	61 886		Tilleggsutbytte	5		
-135 889	12 223		Overført til/fra annen egenkapital			
<u>54 927</u>	<u>154 561</u>		Sum overføringer			

Global Infrastruktur I AS



Balanse						
Global Infrastruktur I AS						
Morselskapet		Beløp i NOK 1 000	Note	Konsernet		
2021	2020			2021	2020	
Eiendeler						
Anleggsmidler						
Finansielle anleggsmidler						
263 924	398 544	Investeringer i datterselskap	1			
0	0	Investeringer i aksjer og andeler	1	63 636	315 702	
<u>263 924</u>	<u>398 544</u>	Sum finansielle anleggsmidler		<u>63 636</u>	<u>315 702</u>	
<u>263 924</u>	<u>398 544</u>	Sum anleggsmidler		<u>63 636</u>	<u>315 702</u>	
Omløpsmidler						
46	95 565	Andre kortsiktige fordringer	8	46	336	
<u>46</u>	<u>95 565</u>	Sum fordringer		<u>46</u>	<u>336</u>	
16 132	1 228	Bankinnskudd, kontanter o.l.		390 750	511 079	
<u>16 177</u>	<u>96 793</u>	Sum omløpsmidler		<u>390 796</u>	<u>511 415</u>	
<u>280 102</u>	<u>495 337</u>	Sum eiendeler		<u>454 432</u>	<u>827 117</u>	

Global Infrastruktur I AS

BankID Signing
Marie Reinius
2022-05-10BankID Signing
Jan Frederik Dyvi
2022-05-10BankID Signing
Espen Selvikvåg Berge
2022-05-11BankID Signing
Terje Nesbakken
2022-05-11BankID Signing
Tor Henning Ramfjord
2022-05-11





Balanse					
Global Infrastruktur I AS					
Morselskapet		Beløp i NOK 1 000	Note	Konsernet	
2021	2020			2021	2020
Egenkapital og gjeld					
Innskutt egenkapital					
1 031	1 031	Aksjekapital	4,5	1 031	1 031
0	0	Annen innskutt egenkapital	5	0	0
1 031	1 031	Sum innskutt egenkapital		1 031	1 031
262 435	398 323	Annen egenkapital	5	260 849	409 909
0	0	Minoritetsinteresser	5	165 933	259 379
263 466	399 354	Sum egenkapital		427 813	670 319
Gjeld					
Langsiktig gjeld					
0	0	Annen langsiktig gjeld		0	0
0	0	Sum annen langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld					
28	2	Leverandørgjeld		171	99
0	80 452	Utbytte		0	140 875
1 350	0	Betalbar skatt	7	11 141	
15 259	15 529	Annen kortsiktig gjeld	8	15 307	15 823
16 636	95 983	Sum kortsiktig gjeld		26 618	156 797
16 636	95 983	Sum gjeld		26 618	156 797
280 102	495 337	Sum egenkapital og gjeld		454 432	827 117
Oslo, 10.5.2022					
Terje Nesbakken styreleder			Marie Reinius styremedlem		
Jan Frederik Dyvi styremedlem		Tor Henning Ramfjord styremedlem		Espen Berge styremedlem	
Global Infrastruktur I AS					



Kontantstrømoppstilling				
Global Infrastruktur I AS				
Morselskapet			Konsernet	
2021	2020	Beløp i NOK 1 000	2021	2020
Operasjonelle aktiviteter				
56 277	154 560	Resultat før skatt	80 297	166 178
-46	-2	Endring i andre fordringer	290	-2
-56 506	123 054	Poster klassifisert som investeringsaktiviteter	0	0
0	0	Poster klassifisert som finansieringsaktiviteter	831	0
29	0	Endring i leverandørgjeld	72	65
-282	-92 969	Endring i annen kortsiktig gjeld	-516	2 865
0	0	Netto gevinst ved salg av finansielle anleggsmidler	-55 604	0
0	0	Nedskr(+)/ Rev nedskr (-) fin. anleggsmidler	-3 665	51 190
<u>-527</u>	<u>184 643</u>	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	<u>21 705</u>	<u>220 296</u>
Investeringsaktiviteter				
286 689	0	Netto innbetaling fra investeringer i aksjer og andeler	311 508	65 455
0	0	Vederlag ved salg av aksjer og andeler	0	0
0	0	Utbetaling til investeringer i aksjer og andeler	-1 016	-1 957
<u>286 689</u>	<u>0</u>	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	<u>310 492</u>	<u>63 498</u>
Finansieringsaktiviteter				
-271 257	-183 596	Tilbakebetaling til aksjonærene/ utbytte	-271 257	-183 596
0	0	Kjøp av egne aksjer	0	0
0	0	Tilbakebetaling til minoritet	-181 269	-117 535
0	0	Endring i langsiktig gjeld	0	0
<u>-271 257</u>	<u>-183 596</u>	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	<u>-452 526</u>	<u>-301 131</u>
14 904	1 047	Netto endring i likviditet for perioden	-120 329	-17 337
1 228	181	Kontanter og bankinnskudd pr. 1.1	511 079	528 417
16 132	1 228	Kontanter og bankinnskudd pr. 31.12	390 750	511 079

 Global Infrastruktur I AS
Marie Reinius
2022-05-10

 BankID Signing
Jan Frederik Dyvi
2022-05-10

 BankID Signing
Espen Selvikvåg Berge
2022-05-11

 BankID Signing
Terje Nesbakken
2022-05-11

 BankID Signing
Tor Henning Ramfjord
2022-05-11



Noter til regnskapet Global Infrastruktur I AS

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet for morselskapet og konsernet er satt opp i samsvar med regnskapsloven oppgitt i tusen norske kroner. Regnskapet dekker perioden 01.01.2021 til 31.12.2021.

Konsolidering

I konsernregnskapet er investeringer i datterselskap konsolidert brutto etter oppkjøpsmetoden, hvilket innebærer at kostpris for aksjene er eliminert mot konsernets andel av selskapets egenkapital på ervervstidspunktet. I selskapsregnskapet er aksjer i datterselskap vurdert etter kostmetoden. Konserninterne fordringer og gjeldsposter er eliminert i konsernregnskapet.

Inntekter

Morselskapet og konsernet har kun finansielle inntekter og disse føres etter opptjeningsprinsippet.

Mottatte tilbakebetalinger behandles som utbytte når det overstiger innbetalt kapital. Utbytter resultatføres i utgangspunktet som inntekt. Utbytte regnskapsføres som annen driftsinntekt når det er vedtatt.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Transaksjoner i utenlandsk valuta blir omregnet til kursen på transaksjonstidspunktet.

Finansielle anleggsmidler - aksjer og andeler

Aksjer og andeler vurderes til det laveste av historisk kostpris og antatt virkelig verdi. Antatt virkelig verdi fastsettes på bakgrunn av (ureviderte) 4. kvartalsrapporter mottatt fra den underliggende investeringen omregnet til balansedagens kurs.

Finansielle omløpsmidler - kortsiktige plasseringer i aksjer og andeler

Kortsiktige plasseringer vurderes til virkelig verdi på balansedagen.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.



Note nr 1 - Datterselskap og investeringsportefølje

Morselskapet

Beløp i NOK 1 000

	Forretnings- kontor	Eierandel / stemmeandel	Bokført verdi 31.12.21	Resultat i 2021 (100%)	Bokført egenkapital 31.12.2021 (100%)
Global Infrastruktur 2007	Oslo	61,26 %	263 924	70 734	428 272

Investeringene bokføres til anskaffelseskost justert for eventuelle nedskrivninger, og bokført verdi reflekterer derfor ikke investeringenes virkelige verdi. Morselskapets andel av verdjusterte eiendeler (VEK) slik de er rapportert fra underliggende investeringer pr. 31.12.2021 utgjør TNOK 263 924. Investeringen er nedskrevet med TNOK 134 620 i 2021.

Inntektsførte utbytter fra investeringene for 2021 utgjør TNOK 191 126.

Global Infrastruktur 2007 AS har mottatt et varsel fra skatteetaten om endring av ligning for skatteårene 2016 og 2017, se nærmere omtale i styrets årsberetning.

Konsernet

	Valuta	Kommitert i valuta 1 000	Trukket i valuta 1 000	Trukket (%)	Bokført verdi (TNOK)
SteelRiver Infrastr. Fund North America	USD	27 800	27 800	100 %	0
Macquarie European Infrastr. Fund III	EUR	31 772	31 772	100 %	13
Barclays Integrated Infrastructure Fund	GBP	9 929	9 929	100 %	0
JPMorgan Asian Infrastr. Rel.Opportunity	USD	15 886	14 937	94 %	63 622
JPMorgan Infrastructure Investments Fund	USD	51 378	51 378	100 %	0
Sum pr 31.12.2021 (omregnet til NOK 1 000)		0	0		63 635

Investeringene bokføres til anskaffelseskost justert for eventuelle nedskrivninger, og bokført verdi reflekterer derfor ikke investeringenes virkelige verdi.

I 2021 er det reversert tidligere nedskrivninger med totalt TNOK 45 556. Pr 31.12.2021 er investeringene nedskrevet med totalt TNOK 11 455.

SteelRiver Infrastructure Fund North America, Barclays Integrated Infrastructure Fund og LP Morgan Infrastructure Investment Fund har i 2021 blitt realisert med en samlet regnskapsmessig netto gevinst på TNOK 13 713.

Note nr 2 - Lønn, antall ansatte.

Morselskapet

Selskapet har ingen daglig leder og det er ikke utbetalt styrehonorar i 2021. Det er ikke utbetalt lønn og selskapet er dermed ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning i henhold til lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2021 utgjør totalt TNOK 70 inklusive mva, der alt relaterer seg til lovpålagt revisjon.

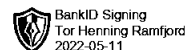
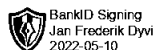
Konsernet

Konsernet har ingen daglig leder. Det er ikke utbetalt lønn og selskapet er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning i henhold til lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Det er i 2021 utbetalt styrehonorar med TNOK 502 (inklusive arbeidsgiveravgift).

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2021 utgjør totalt TNOK 172 inklusive mva, hvor hele beløpet relaterer seg til lovpålagt revisjon.





Note nr 3 - Spesifikasjon av annen driftskostnad

Tall i NOK 1 000

	Morselskapet		Konsernet	
	2021	2020	2021	2020
Honorar revisjon	70	62	172	191
Honorar forretningsførsel	221	218	378	669
Honorar økonomisk og juridisk bistand	16	36	474	1 301
Honorar forvaltning ordinært **			6 844	8 998
Honorar forvaltning performance fee **	-270	3 133	-270	3 133
Forsikringer	60	116	60	116
Viderefakturerte reisekostnader ***			60	2
VPS kostnader	132	271	132	271
Øvrige kostnader	1	1	8	5
Sum	229	3 838	7 857	14 687

**Det årlige forvaltningshonoraret beregnes med 0,85 % av VEK, samt et avkastningsbasert honorar i hhv. GI I AS og GI 1 AB, hvor terskelverdien settes til 7 % IRR p.a. med 92,5/7,5 profittdeling mellom aksjonærene og Obligo med 35 % catch up.

Avsetning til avkastningsbasert honorar er basert på at selskapet ble avvirket 31.12.2020, og vil justeres i tiden frem til faktisk avviking før det utbetales.

*** Viderefakturert utlegg relaterer seg til reisekostnader ifm oppfølging av forvalter, rådgivere og styremøter.

Note nr 4 - Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Morselskapets aksjekapital er på TNOK 1 031

Den er fordelt på følgende aksjeklasser:	Antall aksjer	Pålydende	Bokført til TNOK
Ordinære aksjer totalt:	51 572 021	0,02	1 031

Eierstruktur

De 5 største aksjonærene pr 31.12.2021:

	Ordinære aksjer	Eierandel
Alf Hallén AS	550 890	0,01
Rolf Prydz	419 512	0,01
Torbjørn Brataas	341 352	0,01
Bjørnar Bjørnstad	333 462	0,01
Ramfjord AS	328 599	0,01
Øvrige aksjonærer	49 598 206	0,96
Totalt antall aksjer	51 572 021	100,00

Hver aksje gir samme rett i selskapet.

Styremedlem Espen Berge eier 34 756 aksjer gjennom selskapet Piren Holding AS.

Styremedlem Tor Henning Ramfjord eier 328 599 aksjer gjennom Ramfjord AS.



Note nr 5 - Egenkapital

Tall i NOK 1 000

Morselskapet	Aksjekapital	Annen		SUM
		egenkapital		
Egenkapital 1.1.2021:	1 031	398 324		399 354
Tilleggsutbytte		-190 816		-190 816
Avsatt utbytte		-		-
Årets resultat		54 927		54 927
Egenkapital 31.12.2021	1 031	262 435	-	263 466

Konsernet	Aksjekapital	Annen		SUM
		egenkapital	Minoriteter	
Egenkapital 1.1.2021:	1 031	409 909	259 379	670 319
Tilleggsutbytte		-190 816	-120 846	-311 662
Avsatt utbytte		-	-	-
Årets resultat		41 756	27 400	69 156
Egenkapital 31.12.2021	1 031	260 849	165 933	427 813

Tilleggsutbytte ble vedtatt og utbetalt i 2021.

Note nr 6 -Finansinntekter og finanskostnader

Tall i NOK 1 000

Annen finansinntekt:	Morselskapet		Konsernet	
	2021	2020	2021	2020
Annen renteinntekt	-	-	58	859
Valutagevinster	-	-	5 349	24 738
Sum	-	-	5 407	25 597

Annen finanskostnad:	Morselskapet		Konsernet	
	2021	2020	2021	2020
Rentekostnad *	-	-	485	218
Valutatap	-	-	10 449	4 174
Sum	-	-	10 934	4 392

Rentekostnaden er i sin helhet knyttet til negativ rente på valutakonto.



Note nr 7 - Skattekostnad.

Tall i NOK 1 000

	Morselskapet		Konsernet	
	2021	2020	2021	2020
Årets skattekostnad består av:				
Betalbar skatt:	1 350	-	-	-
Endring utsatt skatt:	-	-	-	-
Sum	1 350	-	-	-
Beregning av årets betalbare skatt:	2021	2020	2021	2020
Resultat før skatt:	56 277	154 560	80 297	166 177
Endring midlertidige forskjeller:	-271	-	-271	-
Permanente forskjeller:	-47 905	-154 586	-29 385	-132 026
Skattepliktig inntekt	8 101	-26	50 641	34 151
Betalbar skatt i balansen består av:	2021	2020	2021	2020
Betalbar skatt på årets resultat:	1 350	-	11 141	-
Skatt fra tidligere år:	-	-	-	-
Sum	1 350	-	11 141	-

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller:

	Morselskapet			Konsernet		
	31.12.2021	01.01.2021	Endring	31.12.2021	01.01.2021	Endring
Andeler	-	-	-	11 431	11 431	-
Underskudd til fremføring	-	-1 965	-1 965	-	-28 453	28 453
Inngår ikke i beregning av utsatt skatt	-	1 965	1 965	-11 431	17 022	-28 453
Sum	-	-	-	-	-	-
Utsatt skattefordel	-	-	-	-	-	-

Utsatt skattefordel balanseføres bare i den grad det er sannsynlig at det blir nyttiggjort.

Sats for beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel er 22%.

GI 2007 AS mottok i mars 2019 et varsel fra Skatteetaten om mulig endring av ligningen for 2016 og 2017 knyttet til prinsippene for beskatning av underliggende investeringer. Det vises til omtale av dette i styrets årsberetning.

Selskapet har ikke mottatt alle underlag fra underliggende investeringer for å fullføre skatteberegningen, så beste estimat er lagt til grunn. Dette kan medføre endringer av underskudd til fremføring i forbindelse med skattemeldingen.

Note nr 8 - Fordringer, gjeld.

Selskapet har ingen fordringer med avtalt forfall mer enn 1 år frem i tid.

Selskapet har ingen gjeldsposter med forfall mer enn 5 år frem i tid.

Kortsiktig gjeld:

Annen kortsiktig gjeld i morselskapet på TNOK 19 består av ikke utbetalt utbytte til aksjonærer hvor kontonummer savnes eller hvor bankkonto er avsluttet. Utbyttet utbetales løpende etter hvert som disse meldes inn. Samt avsetning til avkastningsbasert honorar på TNOK 15.240,-.