



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 920 626 556
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: OBLIGO GLOBAL INFRASTRUKTUR II AS
Forretningsadresse: c/o Obligo Investment Management AS
8. etg.
Munkedamsveien 45A
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Toril S.Sellæg
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.06.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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, 11.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: EUR	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	1, 2	544 092	516 503
Sum kostnader		544 092	516 503
Driftsresultat		-544 092	-516 503
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		25 799	17 623
Annen finansinntekt	3	3 345 621	3 247 884
Sum finansinntekter		3 371 421	3 265 507
Nedskrivning/reversert nedskr av finans anleggsmidler	4	-131 475	131 475
Annen rentekostnad		1 846	649
Annen finanskostnad	3	16 633	17 868
Sum finanskostnader		-112 996	149 992
Netto finans		3 484 417	3 115 515
Resultat før skattekostnad		2 940 324	2 599 012
Skattekostnad på resultat	5	124 718	49 900
Årsresultat		2 815 606	2 549 112
Årsresultat etter minoritetsinteresser		2 815 606	2 549 112
Totalresultat		2 815 606	2 549 112
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		815 032	528 263
Avsatt til annen egenkapital		2 000 575	2 020 849
Overført fra annen egenkapital	7		
Sum overføringer og disponeringer		2 815 606	2 549 112



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	4	58 872 345	56 447 622
Sum finansielle anleggsmidler		58 872 345	56 447 622
Sum anleggsmidler		58 872 345	56 447 622
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		2 286	13 162
Sum fordringer		2 286	13 162
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		1 434 877	623 829
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 434 877	623 829
Sum omløpsmidler		1 437 163	636 991
SUM EIENDELER		60 309 508	57 084 613
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6, 7	103 554	100 943
Overkurs	7	48 568 137	48 450 812
Ikke registrert kapitalforhøyelse	7		
Annen innskutt egenkapital	7		
Sum innskutt egenkapital		48 671 692	48 551 755



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2024	2023
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	10 815 767	8 000 161
Udekket tap	7		
Sum opptjent egenkapital		10 815 767	8 000 161
Sum egenkapital		59 487 459	56 551 915
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	5		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		7 018	
Betalbar skatt	5		
Utbytte	7	815 032	528 263
Annen kortsiktig gjeld	8		4 434
Sum kortsiktig gjeld		822 049	532 698
Sum gjeld		822 049	532 698
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		60 309 508	57 084 613



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 658478

Enheten

Organisasjonsnummer: 920 626 556
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: OBLIGO GLOBAL INFRASTRUKTUR II AS
Forretningsadresse: c/o Obligo Investment Management AS
8. etg.
Munkedamsveien 45A
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Toril S.Sellæg
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.06.2025

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern autorisert regnskapsfører: Ja
Ekstern autorisert regnskapsfører har i løpet av regnskapsåret bistått ved den løpende regnskapsføringen eller utført andre tjenester for selskapet enn å utarbeide årsregnskapet: Ja

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024.

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, 10.07.2025

Brønnøysundregistrene
Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefon: 75 00 75 00
E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 920 626 556
OBLIGO GLOBAL INFRASTRUKTUR II AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: EUR	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	1, 2	544 092	516 503
Sum kostnader		544 092	516 503
Driftsresultat		-544 092	-516 503
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		25 799	17 623
Annen finansinntekt	3	3 345 621	3 247 884
Sum finansinntekter		3 371 421	3 265 507
Nedskrivning/reversert nedskr av finans anleggsmidler			
	4	-131 475	131 475
Annen rentekostnad		1 846	649
Annen finanskostnad	3	16 633	17 868
Sum finanskostnader		-112 996	149 992
Netto finans		3 484 417	3 115 515
Resultat før skattekostnad		2 940 324	2 599 012
Skattekostnad på resultat	5	124 718	49 900
Årsresultat		2 815 606	2 549 112
Årsresultat etter minoritetsinteresser		2 815 606	2 549 112
Totalresultat		2 815 606	2 549 112
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		815 032	528 263
Avsatt til annen egenkapital		2 000 575	2 020 849
Overført fra annen egenkapital	7		
Sum overføringer og disponeringer		2 815 606	2 549 112



Sum egenkapital		59 487 459	56 551 915
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	5		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		7 018	
Betalbar skatt	5		
Utbytte	7	815 032	528 263
Annen kortsiktig gjeld	8		4 434
Sum kortsiktig gjeld		822 049	532 698
Sum gjeld		822 049	532 698
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		60 309 508	57 084 613



Organisasjonsnr: 920 626 556
OBLIGO GLOBAL INFRASTRUKTUR II AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



BDO AS
Bygdøy allé 2
Postboks 1704 Vikå
0121 Oslo

Til generalforsamlingen i Obligo Global Infrastruktur II AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Obligo Global Infrastruktur II AS.

Årsregnskapet består av:

- Balanse per 31. desember 2024
- Resultatregnskap for 2024
- Noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- Oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- Gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024 og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med 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 i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av 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 årsberetning. 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.

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 regnskapskikk 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 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 avviklet.



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 ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av 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 Dokumentmøkket: V6EVK-D2OK2-M3TBA-7V25E-E71XZ-CYWXP



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."

Bronken, Alexander

Statsautorisert revisor

På vegne av: BDO AS

Serienummer: no_bankid:9578-5995-4-757407

IP: 188.95.xxx.xxx

2025-06-30 16:59:39 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: V6EVK-D2OK2-M3TBA-7V23E-E7INZ-CYWXP

Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglest med et kvalifisert elektronisk segl. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://eud.penneo.com>.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.



Årsregnskap 2024

Obligo Global Infrastruktur II AS

Org.nr.: 920 626 556



RESULTATREGNSKAP

OBLIGO GLOBAL INFRASTRUKTUR II AS

Beløp i EUR

DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	Note	2024	2023
Annen driftskostnad	1, 2	544 092	516 503
Sum driftskostnader		544 092	516 503
Driftsresultat		-544 092	-516 503
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Annen renteinntekt		25 799	17 623
Annen finansinntekt	3	3 345 621	3 247 884
Nedskrivning/reversert nedskr av finans anleggsmidler	4	-131 475	131 475
Annen rentekostnad		1 846	649
Annen finanskostnad	3	16 633	17 868
Resultat av finansposter		3 484 417	3 115 515
Resultat før skattekostnad		2 940 324	2 599 012
Skattekostnad på resultat	5	124 718	49 900
Resultat		2 815 606	2 549 112
Årsresultat		2 815 606	2 549 112
OVERFØRINGER			
Avsatt til utbytte		815 032	528 263
Avsatt til annen egenkapital		2 000 575	2 020 849
Sum overføringer		2 815 606	2 549 112



BALANSE

OBLIGO GLOBAL INFRASTRUKTUR II AS

Beløp i EUR

EIENDELER	Note	2024	2023
ANLEGGSMIDLER			
FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER			
Investeringer i aksjer og andeler	4	58 872 345	56 447 622
Sum finansielle anleggsmidler		58 872 345	56 447 622
Sum anleggsmidler		58 872 345	56 447 622
OMLØPSMIDLER			
Andre kortsiktige fordringer		2 286	13 162
Sum fordringer		2 286	13 162
Bankinnskudd, kontanter o.l.		1 434 877	623 829
Sum omløpsmidler		1 437 163	636 991
Sum eiendeler		60 309 508	57 084 613



BALANSE

OBLIGO GLOBAL INFRASTRUKTUR II AS

Beløp i EUR

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2024	2023
EGENKAPITAL			
INNSKUTT EGENKAPITAL			
Aksjekapital	6, 7	103 554	100 943
Overkurs	7	48 568 137	48 450 812
Sum innskutt egenkapital		48 671 692	48 551 755
Annen egenkapital	7	10 815 767	8 000 161
Sum opptjent egenkapital		10 815 767	8 000 161
Sum egenkapital		59 487 459	56 551 915
GJELD			
KORTSIKTIG GJELD			
Leverandørgjeld		7 018	0
Utbytte	7	815 032	528 263
Annen kortsiktig gjeld	8	0	4 434
Sum kortsiktig gjeld		822 049	532 698
Sum gjeld		822 049	532 698
Sum egenkapital og gjeld		60 309 508	57 084 613

Oslo, 13.06.2025

Styret i Obligo Global Infrastruktur II AS

Jens-Morten Wembstad
styreleder

Even Mesna Dahl
styremedlem

Knut Bringedal
styremedlem



Årsberetning 2024 Obligo Global Infrastruktur II AS

Selskapets virksomhet

Obligo Global Infrastruktur II AS ble stiftet i 2018.

Selskapet har som formål å investere i infrastruktur på global basis, enten direkte eller indirekte gjennom andre selskaper og strukturer, herunder blant annet gjennom aksjer eller andeler i andre selskaper og infrastrukturfond, samt verdipapirer og lån, og for øvrig alt som hermed står i forbindelse med dette. Selskapets forretningskontor ligger i Oslo.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 4-5 bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede.

Vesentlige hendelser i regnskapsåret

Selskapet har pr 31.12.2024 gjort 6 investeringer i underliggende infrastrukturfond.

Selskapet er fortsatt i en investeringsfase da ett av de underliggende fondene fortsatt har betydelig uttrukket kapital. Ved utløpet av 2024 var 88% av kommittert kapital investert.

Det har vært gjennomført en emisjon i 2024 og ingen så langt i 2025. Det har blitt betalt ut utbytte 2 ganger i løpet av 2024 på hhv 0,01 EUR og 0,015 EUR pr aksje.

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedagen som påvirker årsregnskapet.

Finansiell risiko og Markedsrisiko

Selskapet er eksponert for finansiell risiko på ulike områder, spesielt valutarisiko og markedsrisiko.

Selskapets nåværende strategi innebærer ikke bruk av terminkontrakter eller andre sikringsinstrumenter for å redusere selskapets valutarisiko, selskapets aksjonærer har forpliktet seg i EUR, og fire av selskapets seks kommitteringer er i EUR mens de to siste er i USD.

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

Forhold som involverer usikkerhet er knyttet til å identifisere, gjennomføre og realisere infrastrukturinvesteringer. Denne risikoen har blitt redusert betydelig i løpet av årene med økningen i antall investeringer i porteføljen. Videre foreligger også markedsrisiko knyttet til det generelle kapitalmarkedet, herunder (i) økt rentenivå, (ii) økte skatter og avgifter, for eksempel knyttet til selskapsoverskudd, utbytte, aksjeomsetning eller formueskatt ved eie av aksjer, (iii) negativ endring i de lokale og/eller internasjonale markedene, herunder konjunkturutvikling, og (iv) politiske endringer, konflikter, krig- og terrorhandlinger, epidemier og pandemier, klimamessige endringer og skader, og/eller endringer knyttet til rammevilkår og andre forhold, som kan påvirke egenkapitalmarkedet negativt.

En negativ utvikling i kapitalmarkedene, vil kunne ha en negativ innvirkning på økonomien både til underliggende selskaper og fondene i porteføljen, dog har infrastruktur vist seg som en robust aktivaklasse i nedgangstider.

Arbeidsmiljø og personale

Selskapet har ingen ansatte. Det synes således ikke nødvendig å iverksette tiltak i forhold til arbeidsmiljø eller likestilling i selskapets virksomhet. Selskapets styre består av tre menn.

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

Miljørapportering

Selskapets virksomhet forurenser i svært begrenset grad det ytre miljø. Miljøarbeid er likevel en viktig del av virksomheten hvor ESG er et fokusområde.

Forskning og utvikling

Selskapet har ikke hatt forsknings- og utviklingsaktiviteter i regnskapsåret.



Disponering av resultat

Selskapets årsresultat ble et overskudd på EUR 2.815.606. Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet:

Beløp i EUR

Avsatt til utbytte	815 032
<u>Overført til annen egenkapital</u>	<u>2 000 575</u>
<u>Totalt disponert</u>	<u>2 815 606</u>

Oslo, 13. juni 2025

Jens-Morten Wembstad
Styrets leder

Knut Bringedal
Styremedlem

Even Mesna Dahl
Styremedlem



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."

Bringedal, Knut

Styremedlem

Serienummer: no_bankid:9578-5997-4-788167

IP: 62.101.xxx.xxx

2025-06-13 13:52:04 UTC



Dahl, Even Mesna

Styremedlem

Serienummer: no_bankid:9578-5995-4-1114708

IP: 62.101.xxx.xxx

2025-06-13 14:17:15 UTC



Wembstad, Jens-morten

Styreleder

Serienummer: no_bankid:9578-5994-4-475538

IP: 178.232.xxx.xxx

2025-06-15 18:42:03 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: TUTQ6-AX9Z8-GUKNP-540MJ-CSHKD-HVZJD

Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglest med et kvalifisert elektronisk segl. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://eud.penneo.com>.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.



Noter til regnskapet Obligo Global Infrastruktur II AS

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven. Regnskapet føres i euro. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder for små foretak. Regnskapet dekker perioden fra 01.01.2024 til 31.12.2024.

I samsvar med regnskapsloven § 4-5 bekreftes det at forutsetningen for fortsatt drift er tilstede ved utarbeidelsen av regnskapet.

Inntekter

Selskapet 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 finansinntekt 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.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Valuta

Regnskapet føres i Euro.

Pengeposter i annen valuta omregnes til balansedagens kurs. Transaksjoner i annen 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.

Andre forhold

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.

I tråd med kravene til lov om alternative investeringer utarbeides det årsberetning som en del av årsregnskapet.



Note nr 1 - Lønn, antall ansatte.

Selskapet har i regnskapsåret ikke hatt ansatte.

Selskapet har ingen ansatte og er derfor ikke forpliktet til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Honorar til revisor er kostnadsført med EUR 13 872 hvorav EUR 4 297 gjelder bistand og attestasjoner.

Note nr 2 - Spesifikasjon av annen driftskostnad

	2024	2023
Honorar revisjon	13 872	9 256
Honorar forretningsførersel	35 529	30 611
Honorar forvaltning**	465 088	448 980
Honorar juridisk bistand	-	-
Reisekostnader *	7 788	4 804
Bankomkostnader	449	337
Kontofører/VPS/Depositar	15 109	16 470
Forsikring	5 501	6 043
Andre driftskostnader	757	2
Sum	544 092	516 503

* Reisekostnader ifm. oppfølging av forvaltere.

** Det årlige forvaltningshonoraret beregnes med 0,75 % av kommittert kapital frem til 30 juni 2023. Fra denne dato blir forvaltningshonoraret beregnet med 0,75 % av VEK per år. Forvalter har ikke rett til et avkastningsbasert honorar.

Forvaltningshonoraret skal blant annet dekke løpende oppbygging av selskapets investeringsportefølje, markedsføring av selskapets aksjer og kapitalinnhenting, likviditetsstyring, representere selskapet i styret og relevante organer, overvåking og oppfølging av selskapets aksjonærer, herunder utarbeidelse av periodiske rapporter og annen løpende forvaltning.

Godtgjørelse til ansatte i forvaltningsselskapet Obligo Investment Management AS*

	2024
Total godtgjørelse til ansatte	1 701 555
Total godtgjørelse til ledende ansatte	573 979

* Kostnadene er belastet selskapet Obligo Investment Management AS.

Note nr 3 - Finansinntekter og finanskostnader

Annent finansinntekt:	2024	2023
Valutagevinster	22 572	13 808
Motatte utbytter	3 323 050	3 234 076
Sum	3 345 621	3 247 884

Annent finanskostnad:	2024	2023
Valutatap	16 633	17 868
Sum	16 633	17 868



Note nr 4 - Investeringsportefølje

	Kommitert (USD)	Kommitert (EUR) *	Trukket (EUR)	Bokført verdi (EUR)
ISQ Global Infrastructure Fund II (EU), LP	10 000 000	9 625 604	8 774 882	11 131 303
Brookfield Super-Core Infrastructure Partners	10 000 000	9 625 604	9 625 604	8 978 168
Macquarie European Infrastructure Fund 6		10 000 000	10 000 000	9 982 536
Ancala Infrastructure Fund II SCSp		15 000 000	13 976 889	13 649 421
Taaleri Solarwind II SCSp RAIF		10 000 000	9 142 540	10 012 420
<u>Antin Mid Cap Fund</u>		10 000 000	5 090 023	5 118 496
Sum pr 31.12.2024	20 000 000	64 251 208	56 609 937	58 872 345

*Der hvor investeringene er gjort i USD er beløp omregnet til EUR for sammenligningsformål.

Investeringene bokføres til anskaffelseskost justert for eventuelle nedskrivninger, og bokført verdi reflekterer derfor ikke investeringenes virkelige verdi. Basert på motatte rapporter fra investeringene er virkelig verdi EUR 66.709.276

Pr 31.12.2024 er det foretatt en reversering av tidligere nedskrivning av porteføljen med EUR 131.475.

Note nr 5 - Skattekostnad.

Årets skattekostnad består av:	2024	2023
Betalbar skatt:	-	-
Endring utsatt skatt:	-	-
Endring betalbar skatt fra tidligere år:	124 718	49 900
Sum	124 718	49 900

Beregning av årets betalbare skatt:	2024	2023
Resultat før skatt:	2 940 324	2 599 012
Endring midlertidige forskjeller:	-	-
Permanente forskjeller:	-3 353 041	-3 004 963
Skattepliktig inntekt	-412 717	-405 951

Betalbar skatt i balansen består av:	2024	2023
Betalbar skatt på årets resultat:	-	-
Skatt fra tidligere år:	-	-
Sum	-	-

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

	31.12.2023	31.12.2024	Endring
Andeler	-	-	-
Underskudd til fremføring	-	-412 717	-412 717
Inngår ikke i beregning av utsatt skatt	-	412 717	412 717
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 var 1.1.2024: 22% og 31.12.2024: 22%.

Ved avleggelse av årsregnskapet har selskapet ikke mottatt deltakeroppgaver fra andeler i USDF. Skattemessig resultat fra disse selskapene er ikke inkludert i beregningen av betalbar skatt. Selskapets skattemelding vil sendes inn på et senere tidspunkt når deltakeroppgavene foreligger. Eventuelle endringer i betalbar skatt vil regnskapsføres i 2025.



Note nr 6 - Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Selskapets aksjekapital er på EUR 103 554.

Den er fordelt på følgende aksjeklasser:	Antall aksjer	Pålydende (NOK)
Ordinære aksjer:	54 335 435	0,02

Aksjonærliste	Aksjer	Andel
Arion banki	13 633 200	25,1 %
Allstad Kapitalforvaltning AS	6 500 128	12,0 %
Obligo Global Infrastruktur II Norge AS	6 099 432	11,2 %
Trond Mohn Stiftelse	4 452 003	8,2 %
DNV GL Pensjonskasse	4 452 003	8,2 %
Lifsværk Pension Fund	4 452 003	8,2 %
Øvrige aksjonærer	14 746 666	27,1 %
Sum	54 335 435	100,0 %

Selskapet eier pr 31.12.2024 ingen egne aksjer.

Ingen aksjeeier kan alene eller gjennom nærstående selskaper stemme for mer enn 89 % av stemmene i selskapet.

Note nr 7 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen EK	Sum
Egenkapital 31.12.2023	100 943	48 450 812	8 000 161	56 551 916
24.04.2024 Capital call 24	2 612	1 747 388		1 750 000
Tilleggsutbytte		-815 032		-815 032
Avsatt utbytte		-815 032		-815 032
Årets resultat			2 815 606	2 815 606
Egenkapital 31.12.2024	103 554	48 568 137	10 815 767	59 487 459

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.