



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 933 546 403
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NBIM REINFRA FUNDS AS
Forretningsadresse: Bankplassen 2
0151 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 23.05.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: 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: Harald Von Heyden
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 12.06.2025

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, 27.06.2025



Resultatregnskap

Beløp i: EUR	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	1, 2	31 256 296	
Sum kostnader		31 256 296	
Driftsresultat		-31 256 296	
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	2	212 346	
Sum finansinntekter		212 346	
Nedskrivning av finansielle eiendeler	3		
Annen finansinntekt / (-) kostnad		-3 827	
Sum finanskostnader		-3 827	
Netto finans		216 173	
Resultat før skattekostnad		-31 040 123	0
Skattekostnad på resultat	4		
Årsresultat		-31 040 123	0
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-31 040 123	
Totalresultat		-31 040 123	
Overføringer og disponeringer			
Avsatt fra annen egenkapital		-31 040 123	
Sum overføringer og disponeringer		-31 040 123	



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	3	190 733 604	
Lån til foretak i samme konsern	2		
Sum finansielle anleggsmidler		190 733 604	
Sum anleggsmidler		190 733 604	0
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	5	950 507	
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		950 507	
Sum omløpsmidler		950 507	0
SUM EIENDELER		191 684 111	0
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6, 7	24 842 168	
Overkurs	6, 7	197 699 631	
Sum innskutt egenkapital		222 541 799	
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	-31 040 123	
Sum opptjent egenkapital		-31 040 123	
Sum egenkapital	7	191 501 676	0



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2024	2023
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	2		
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		90 799	
Skyldig offentlige avgifter		91 636	
Kortsiktig konserngjeld	2		
Sum kortsiktig gjeld		182 436	
Sum gjeld		182 436	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		191 684 111	0



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 565462

Enheten

Organisasjonsnummer: 933 546 403
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NBIM REINFRA FUNDS AS
Forretningsadresse: Bankplassen 2
0151 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 23.05.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: 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: Harald Von Heyden
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 12.06.2025

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, 26.06.2025



Organisasjonsnr: 933 546 403
NBIM REINFRA FUNDS AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: EUR	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	1, 2	31 256 296	
Sum kostnader		31 256 296	
Driftsresultat		-31 256 296	
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	2	212 346	
Sum finansinntekter		212 346	
Nedskrivning av finansielle eiendeler	3		
Annen finansinntekt / (-) kostnad		-3 827	
Sum finanskostnader		-3 827	
Netto finans		216 173	
Resultat før skattekostnad		-31 040 123	0
Skattekostnad på resultat	4		
Årsresultat		-31 040 123	0
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-31 040 123	
Totalresultat		-31 040 123	
Overføringer og disponeringer			
Avsatt fra annen egenkapital		-31 040 123	
Sum overføringer og disponeringer		-31 040 123	



Organisasjonsnr: 933 546 403
NBIM REINFRA FUNDS AS

BALANSE

Beløp i: EUR Note 2024 2023

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap 3 190 733 604

Lån til foretak i samme
konsern 2

Sum finansielle
anleggsmidler 190 733 604

Sum anleggsmidler 190 733 604

0

Omløpsmidler

Varer

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o.
l. 5 950 507

Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 950 507

Sum omløpsmidler 950 507

0

SUM EIENDELER 191 684 111

0

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 6, 7 24 842 168

Overkurs 6, 7 197 699 631

Sum innskutt egenkapital 222 541 799

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital 7 -31 040 123

Sum opptjent egenkapital -31 040 123

Sum egenkapital 7 191 501 676

0

Gjeld

Langsiktig gjeld

Annen langsiktig gjeld
Langsiktig konserngjeld 2

Sum langsiktig gjeld 0

0



Kortsiktig gjeld		
Leverandørgjeld	90 799	
Skyldig offentlige avgifter	91 636	
Kortsiktig konserngjeld	2	
Sum kortsiktig gjeld	182 436	
Sum gjeld	182 436	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	191 684 111	0



Organisasjonsnr: 933 546 403
NBIM REINFRA FUNDS AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

1

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.



DocuSign Envelope ID: 41C63B89-3ABF-4FB0-A85D-CF12D9B249F4

Årsregnskap for

NBIM Reinfra Funds AS

Organisasjonsnummer: 933 546 403

For perioden 23.05.2024 - 31.12.2024

Årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrømoppstilling
Noter

Alle beløp i EURO



DocuSign Envelope ID: 41C63B89-3ABF-4FB0-A85D-CF12D9B249F4

Årsberetning 2024 for NBIM Reinfra Funds AS

Virksomhetens art

NBIM Reinfra Funds AS er et holdingselskap etablert som ledd i forvaltningen av Statens Pensjonsfond Utland (SPU). Holdingselskapets formål er å investere i fornybar-fond i henhold til forvaltningsmandatet for investering av midler i Statens Pensjonsfond. Selskapet er hjemmehørende i Oslo kommune og ble stiftet 23 mai 2024.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3a bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er tilstede, og denne forutsetningen er lagt til grunn ved utarbeidelse av regnskapet.

Rettvise oversikt over utvikling og resultat

Selskapet har hatt et underskudd på euro 31 040 123 i regnskapsåret 2024. Kostnadene i selskapet er på nivå med budsjett. Selskapet har en egenkapitalandel på nær 100 %.

Redegjørelse for årsregnskapet

Styret kjenner ikke til noen forhold av viktighet for å bedømme selskapets stilling og resultat som ikke fremgår av regnskapet og balansen med noter. Det er heller ikke etter regnskapsårets utgang inntråd forhold som etter styrets syn har betydning ved bedømmelse av regnskapet.

Det er tegnet forsikring for styremedlemmenes mulige ansvar overfor selskapet eller tredjeperson. Forsikringen dekker styremedlemmer i alle selskaper som er direkte eller indirekte eiet av Norges Bank. Forsikringspremien dekkes av Norges Bank.

Risiko

Det er ingen særskilt finansiell risiko knyttet til selskapets investering i datterselskaper. Selskapet er eksponert mot markedsrisiko gjennom sin investering i unotert fond. Disse investeringene vil påvirkes negativt ved svakere markedsvilkår. Selskapets motparter er hovedsakelig konsernselskaper, og selskapet har derfor ingen særskilt eksponering mot kreditt- eller likviditetsrisiko.

Arbeidsmiljø, likestilling og diskriminering

Selskapet har ingen ansatte. Selskapets styre består av tre personer, hvorav to er menn. Det er ikke foretatt noen tiltak med hensyn til likestilling.

Miljørapportering

Klimarisiko i eiendomsporteføljen er nærmere beskrevet i Norges Banks årsrapport for 2024, i seksjonen om Arbeid med klimarisiko i eiendomsforvaltningen i Statens pensjonsfond utland.

Årsresultat og disponeringer

I 2024 hadde selskapet et resultat på euro -31 040 123 som foreslås disponert slik:

Disponering	Beløp
Fra annen egenkapital	-31 040 123

Oslo, 10.06.2025
Styret i NBIM Reinfra Funds AS

Signed by:

Lars Oswald Dahl
styremedlem

Signed by:

Harald Von Heyden
styreleder

Signed by:

Berit Stokke
styremedlem



DocuSign Envelope ID: 41C63B89-3ABF-4FB0-A85D-CF12D9B249F4

Resultatregnskap NBIM Reinfra Funds AS

Alle beløp i EURO

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2024
Annen driftskostnad	1, 2	31 256 296
Sum driftskostnader		31 256 296
Driftsresultat		-31 256 296
Finansinntekter og finanskostnader		
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	2	212 346
Nedskrivning av finansielle eiendeler	3	0
Annen finansinntekt / (-) kostnad		3 827
Resultat av finansposter		216 173
Resultat før skattekostnad		-31 040 123
Skattekostnad på resultat	4	0
Årsresultat		-31 040 123
Overføringer		
Avsatt fra annen egenkapital		-31 040 123
Sum overføringer		-31 040 123



DocuSign Envelope ID: 41C63B89-3ABF-4FB0-A85D-CF12D9B249F4

Balanse NBIM Reinfra Funds AS

Alle beløp i EURO

Eiendeler	Note	2024
Anleggsmidler		
Finansielle anleggsmidler		
Investering i unotert fond	3	190 733 604
Sum finansielle anleggsmidler		190 733 604
<hr/>		
Sum anleggsmidler		190 733 604
 Omløpsmidler		
Bankinnskudd, kontanter o.l.	5	950 507
Sum omløpsmidler		950 507
Sum eiendeler		191 684 111



DocuSign Envelope ID: 41C63B89-3ABF-4FB0-A85D-CF12D9B249F4


Balanse NBIM Reinfra Funds AS


Alle beløp i EURO

Egenkapital og gjeld	Note	2024
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Aksjekapital	6, 7	24 842 168
Overkurs	6, 7	197 699 631
Sum innskutt egenkapital		222 541 799
Opptjent egenkapital		
Annen egenkapital	7	-31 040 123
Sum opptjent egenkapital		-31 040 123
Sum egenkapital	7	191 501 676
Gjeld		
Annen langsiktig gjeld		
Kortsiktig gjeld		
Leverandørgjeld		90 799
Skyldig offentlige avgifter		91 636
Sum kortsiktig gjeld		182 436
Sum gjeld		182 436
Sum egenkapital og gjeld		191 684 111

Oslo, 10.06.2025

Styret i NBIM Reinfra Funds AS

Signed by

Lars Oswald Dahl
styremedlem

Signed by

Harald Von Heyden
styreleder

Signed by

Bernt Stokke
styremedlem



DocuSign Envelope ID: 41C63B89-3ABF-4FB0-A85D-CF12D9B249F4

Kontantstrømoppstilling NBIM Reinfra Funds AS

Alle beløp i EURO

	Note	2024
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad		-31 040 123
Endring i leverandørgjeld		90 799
Endring i andre tidsavgrensingsposter		91 636
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-30 857 688
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak		-190 733 604
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-190 733 604
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger av egenkapital		222 541 799
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		222 541 799
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		950 507
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		0
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		950 507



DocuSign Envelope ID: 41C63B89-3ABF-4FB0-A85D-CF12D9B249F4

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk. Selskapet benytter unntaksregelen i regnskapsloven § 3-7 for morselskap i underselskap og utarbeider ikke konsernregnskap. Selskapet er innregnet i regnskapsrapporteringen for Statens Pensjonsfond Utland i tråd med § 3-4 i Bestemmelser om årsregnskap mv. for Norges Bank som er fastsatt av Finansdepartementet. Regnskapsrapporteringen til SPU inngår i Norges Banks årsregnskap.

Valuta og funksjonell valuta

Selskapets funksjonelle valuta er EURO og årsregnskapet presenteres i EURO.

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes til balansedagens kurs.

Skatt

Selskapet er ikke skattepliktig i Norge for passiv kapitalinntekt, jf. Skatteloven 2-40.

Klassifisering og vurdering av omløpsmidler

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på transaksjonstidspunktet.

Aksjer i datterselskap og unoterte fond

Investeringer i datterselskap vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan forventes å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Investeringer i unoterte fond beregnes etter virkelig verdi i selskapsregnskapet. Virkelig verdi av investeringen i det unoterte fondet CI V er basert på netto andelsverdi (NAV) som beregnes og rapporteres av fondet. Denne netto andelsverdien reflekterer markedsverdien av fondets underliggende investeringer.

Utbytte, konsernbidrag og andre utdelinger fra datterselskap er inntektsført samme år som det er avsatt i givers regnskap. Overstiger utbytte / konsernbidraget andelen av opptjent resultat etter anskaffelsestidspunktet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen til morselskapet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekter. I de tilfeller der det ikke er en klar sammenheng mellom utgifter og inntekter, fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier. "Annen driftskostnad" er benyttet som samlebetegnelse for administrasjonsgebyr til Norges Bank, verdsettelseshonorar, revisjonshonorar og annen driftskostnad.

Transaksjonskostnader

Transaksjonskostnader påløpt i løpet av inntektsåret er fradragsført direkte.

Finansinntekter

Mottatt utbytte presenteres som finansinntekt. Utbytte mottatt fra datterselskap og fra felleskontrollert virksomhet inntektsføres som inntekt i datterselskap og tilknyttet selskap.

Finansposter

Valutaposter presenteres samlet under betegnelse "Annen finansinntekt / (-) kostnad" i resultatet.



DocuSign Envelope ID: 41C63B89-3ABF-4FB0-A85D-CF12D9B249F4

Note 1 Annen driftskostnad

Andre driftskostnader består hovedsakelig av revisjonskostnader, administrasjonskostnader, transaksjonskostnader, regnskaps tjenester, management fees og fund costs.

Selskapet har ingen ansatte og heller ingen daglig leder. Styremedlemmene mottar ingen godtgjørelser, og det er heller ikke ytet lån eller andre fordeler til styremedlemmen i selskapet.

Det er tegnet forsikring for styremedlemmenes mulige ansvar overfor selskapet eller tredjeperson. Forsikringen dekker styremedlemmen i alle selskaper som er direkte eller indirekte eiet av Norges Bank. Forsikringspremien dekkes av Norges Bank.

Det er ikke blitt utbetalt noe til revisor i løpet av regnskapsåret 2024.

Note 2 Mellomværende med selskap i samme konsern mv.

Selskapet har ingen konserninterne gjeld eller konserninterne fordringer.

Selskapet har inngått en administrasjonsavtale med Norges Bank for tjenester knyttet til drifting av holdingstruktur. For dette har selskapet kostnadsført euro 33 973. Kostnaden ligger under annen driftskostnad.



DocuSign Envelope ID: 41C63B89-3ABF-4FB0-A85D-CF12D9B249F4

Note 3 Investeringer i unotert fond

<u>Firma</u>	<u>Ansk.tidspunkt</u>	<u>Forretningskontor</u>	<u>Stemmeandel</u>	<u>Eierandel</u>
NBIM GP Investor AS	07.08.2024	Oslo	100 %	100 %
Copenhagen Infrastructure V	16.12.2024	København	8,7 %	8,7 %

<u>Firma</u>	<u>Bokført verdi</u> <u>23.05.2024</u>	<u>Nedskrivning</u>	<u>Justering EK</u>	<u>Bokført verdi</u> <u>31.12.2024</u>
NBIM GP Investor AS	0	0	2 308 506	2 308 506
Copenhagen Infrastructure V	0	0	188 425 098	188 425 098
Sum	0	0	190 733 604	190 733 604

<u>Firma</u>	<u>EK i følge siste årsregnskap</u>	<u>Årsresultat i følge siste årsregnskap</u>
NBIM GP Investor AS	2 262 403	-46 102

Note 4 Skattekostnad

I følge Skattelovens § 2-40 skal

Aksjeselskap som er direkte eller indirekte heleid av Norges Bank og tilsvarende selskap stiftet i utlandet som er hjemmehørende i Norge, skal ikke svare skatt på inntekt fra kapital som forvaltes i Statens pensjonsfond utland, jf. lov 21. desember 2005 nr. 123 om Statens pensjonsfond § 2 annet ledd annet punktum, herunder avkastning i form av gevinst, utbytte, renter og valutagevinst.

Selskapet har ikke skattepliktig inntekt i Norge.

Note 5 Bankinnskudd

Selskapet har ingen bundne bankinnskudd per 31.12.2024.



DocuSign Envelope ID: 41C63B89-3ABF-4FB0-A85D-CF12D9B249F4

Note 6 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Eier per 23.05.2024	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Norges Bank	1	100%	100%
Emisjon 13.09.2024	299		
Emisjon 04.12.2024	2 600		
Eier per 31.12.2024	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Norges Bank	2 900	100%	100%

Selskapet ble stiftet 23. mai 2024, og selskapets eneste eier og aksjonær er Norges Bank. Det ble utstedt en aksje på stiftelsesdatoen.

Det ble gjennomført en emisjon 13. september 2024 i forbindelse med ekstraordinær generalforsamling hvor det ble utstedt 299 nye aksjer tilsvarende pålydende pluss overkurs.

Det ble gjennomført en emisjon 4. desember 2024 i forbindelse med ekstraordinær generalforsamling hvor det ble utstedt 2 600 nye aksjer tilsvarende pålydende pluss overkurs.

Se for øvrig note 7.

Note 7 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 23.05.2024	8 764	0	0	8 764
Emisjon 13.09.2024	2 533 036	0	0	2 533 036
Emisjon 04.12.2024	22 300 369	197 699 631	0	220 000 000
Årets resultat	0	0	-31 040 123	-31 040 123
Egenkapital 31.12.2024	24 842 168	197 699 631	-31 040 123	191 501 676

Selskapet ble stiftet 23.05.2024, og selskapets eneste eier og aksjonær er Norges Bank. Pålydende per aksje er NOK 100 000 (Euro 8 764). Det ble utstedt en aksje på stiftelsesdatoen.

I forbindelse med generalforsamlingen den 13. september 2024, ble det foretatt en emisjon hvor det ble utstedt 299 nye aksjer tilsvarende pålydende NOK 100 000. Det innbetales ca NOK 100 00 for hver aksje, slik at samlet aksjeinnskudd er NOK 29 900 000

I forbindelse med generalforsamlingen den 4. desember 2024, ble det foretatt en emisjon hvor det ble utstedt 2 600 nye aksjer tilsvarende pålydende NOK 100 000. Det innbetales ca NOK 986 531 for hver aksje, slik at samlet aksjeinnskudd er NOK 2 564 980 000 hvorav NOK 2 304 980 000 utgjør overkurs.

Beløp i Euro gjenfinnes i tabell over.



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS
Stortorvet 7, 0155 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00
www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

Til generalforsamlingen i NBIM Reinfra Funds AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for NBIM Reinfra Funds AS som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og 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 og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

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.

Øvrig informasjon

Styret (ledelsen) er ansvarlig for informasjonen i årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

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.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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 evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for



**Shape the future
with confidence**

årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

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 avgjøre en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende 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. Feilinformasjonen 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.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimater og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 12. juni 2025
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Kjetil Rimstad
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning – NBIM Reinfra Funds AS 2024

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnrøkke: ORKMI-DITZZ-MLHQD-OQESS-GNRLX-6ZMW6



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."

Rimstad, Kjetil

Statsautorisert revisor

På vegne av: ERNST & YOUNG AS

Serienummer: no_bankid:9578-5999-4-1044102

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-06-12 18:01:43 UTC



Penneo Dokumentnr.økkeid: ORKMI-DITZZ-MLHQD-OQESS-GNRLX-6ZMMW6

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.