



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 998 496 497
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: OBLIGO INVESTMENT MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: 8. etasje
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: Stig Bredo Håkonsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.03.2025

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, 18.06.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		34 070 000	27 235 000
Sum inntekter		34 070 000	27 235 000
Kostnader			
Lønnskostnad	1	24 521 000	22 771 000
Annen driftskostnad	2	7 998 000	7 832 000
Sum kostnader		32 520 000	30 603 000
Driftsresultat		1 550 000	-3 368 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		268 000	602 000
Annen finansinntekt	2	1 278 000	2 564 000
Sum finansinntekter		1 545 000	3 166 000
Annen rentekostnad		9 000	10 000
Annen finanskostnad	2	780 000	1 657 000
Sum finanskostnader		788 000	1 666 000
Netto finans		757 000	1 500 000
Resultat før skattekostnad		2 307 000	-1 869 000
Skattekostnad på resultat	3	542 000	-574 000
Årsresultat		1 766 000	-1 294 000
Årsresultat etter minoritetsinteresser		1 766 000	-1 294 000
Totalresultat		1 766 000	-1 294 000
Overføringer og disponeringer			
Tilleggsutbytte			10 000 000
Udekket tap		1 766 000	-11 294 000
Sum overføringer og disponeringer		1 766 000	-1 294 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
---------------------	-------------	-------------	-------------



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3	59 000	601 000
Sum immaterielle eiendeler		59 000	601 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	4	9 360 000	9 797 000
Sum finansielle anleggsmidler		9 360 000	9 797 000
Sum anleggsmidler		9 419 000	10 398 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		180 000	
Andre kortsiktige fordringer		1 373 000	463 000
Sum fordringer		1 553 000	463 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	5	10 056 000	12 721 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		10 056 000	12 721 000
Sum omløpsmidler		11 609 000	13 184 000
SUM EIENDELER		21 028 000	23 581 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6, 7	1 223 000	1 223 000
Sum innskutt egenkapital		1 223 000	1 223 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	6	13 563 000	15 835 000
Sum opptjent egenkapital		13 563 000	15 835 000
Sum egenkapital		14 786 000	17 057 000
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		892 000	547 000
Betalbar skatt	3		
Skyldig offentlige avgifter		2 682 000	2 652 000
Annen kortsiktig gjeld	2	2 668 000	3 326 000
Sum kortsiktig gjeld		6 242 000	6 524 000
Sum gjeld		6 242 000	6 524 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		21 028 000	23 581 000



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 524911

Enheten

Organisasjonsnummer: 998 496 497
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: OBLIGO INVESTMENT MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: 8. etasje
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: Stig Bredo Håkonsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.03.2025

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, 17.06.2025

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: 998 496 497
OBLIGO INVESTMENT MANAGEMENT AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		34 070 000	27 235 000
Sum inntekter		34 070 000	27 235 000
Kostnader			
Lønnskostnad	1	24 521 000	22 771 000
Annen driftskostnad	2	7 998 000	7 832 000
Sum kostnader		32 520 000	30 603 000
Driftsresultat		1 550 000	-3 368 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		268 000	602 000
Annen finansinntekt	2	1 278 000	2 564 000
Sum finansinntekter		1 545 000	3 166 000
Annen rentekostnad		9 000	10 000
Annen finanskostnad	2	780 000	1 657 000
Sum finanskostnader		788 000	1 666 000
Netto finans		757 000	1 500 000
Resultat før skattekostnad		2 307 000	-1 869 000
Skattekostnad på resultat	3	542 000	-574 000
Årsresultat		1 766 000	-1 294 000
Årsresultat etter minoritetsinteresser		1 766 000	-1 294 000
Totalresultat		1 766 000	-1 294 000
Overføringer og disponeringer			
Tilleggsutbytte			10 000 000
Udekket tap		1 766 000	-11 294 000
Sum overføringer og disponeringer		1 766 000	-1 294 000



Organisasjonsnr: 998 496 497
OBLIGO INVESTMENT MANAGEMENT AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3	59 000	601 000
Sum immaterielle eiendeler		59 000	601 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	4	9 360 000	9 797 000
Sum finansielle anleggsmidler		9 360 000	9 797 000
Sum anleggsmidler		9 419 000	10 398 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		180 000	
Andre kortsiktige fordringer		1 373 000	463 000
Sum fordringer		1 553 000	463 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.	5	10 056 000	12 721 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		10 056 000	12 721 000
Sum omløpsmidler		11 609 000	13 184 000
SUM EIENDELER		21 028 000	23 581 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6, 7	1 223 000	1 223 000
Sum innskutt egenkapital		1 223 000	1 223 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	6	13 563 000	15 835 000
Sum opptjent egenkapital		13 563 000	15 835 000
Sum egenkapital		14 786 000	17 057 000



Sum langsiktig gjeld	0	0
Kortsiktig gjeld		
Leverandørgjeld	892 000	547 000
Betalbar skatt		
Skyldig offentlige avgifter	3	
Annen kortsiktig gjeld	2 682 000	2 652 000
	2	
Sum kortsiktig gjeld	6 242 000	6 524 000
Sum gjeld	6 242 000	6 524 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	21 028 000	23 581 000



Organisasjonsnr: 998 496 497
OBLIGO INVESTMENT MANAGEMENT AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
1

Antall årsverk i regnskapsåret
10.00

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler Immaterielle eiend.</u>

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
--	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Pantstillelse</u>	<u>Beløp</u>
----------------------	--------------

<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



Regnskap

Obligo Investment Management AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2024	2023
Annen driftsinntekt		34 070	27 235
Sum driftsinntekter		34 070	27 235
Lønnskostnad	1	24 521	22 771
Annen driftskostnad	2	7 998	7 832
Sum driftskostnader		32 520	30 603
Driftsresultat		1 550	-3 368
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		268	602
Annen finansinntekt	2	1 278	2 564
Annen rentekostnad		9	10
Annen finanskostnad	2	-780	-1 657
Resultat av finansposter		757	1 500
Resultat før skattekostnad		2 307	-1 869
Skattekostnad på resultat	3	-542	574
Resultat		1 766	-1 294
Årsresultat		1 766	-1 294
Overføringer			
Tilleggsutbytte		0	10 000
Overført annen egenkapital		-1 766	11 294
Sum overføringer		-1 766	1 294



Balanse

Obligo Investment Management AS

Eiendeler	Note	2024	2023
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3	59	601
Sum immaterielle eiendeler		59	601
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	4	9 360	9 797
Sum finansielle anleggsmidler		9 360	9 797
Sum anleggsmidler		9 419	10 398
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		180	0
Andre kortsiktige fordringer		1 373	463
Sum fordringer		1 553	463
Bankinnskudd, kontanter o.l.	5	10 056	12 721
Sum omløpsmidler		11 609	13 184
Sum eiendeler		21 028	23 581



Balanse

Obligo Investment Management AS

Egenkapital og gjeld	Note	2024	2023
Aksjekapital	6, 7	1 223	1 223
		1 223	1 223
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	6	13 563	15 835
Sum opptjent egenkapital		13 563	15 835
Sum egenkapital		14 786	17 057
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		892	547
Skyldig offentlige avgifter		2 682	2 652
Annen kortsiktig gjeld	2	2 668	3 326
Sum kortsiktig gjeld		6 242	6 524
Sum gjeld		6 242	6 524
Sum egenkapital og gjeld		21 028	23 581

Oslo, 25.03.2025

Lars Kristian Sande
Styreleder

Jørgen Pleyrn Ulvness
Styremedlem

Ann-Cathrin Ulfsbøl
Styremedlem

Christian Dovland
Daglig leder

Obligo Investment Management AS

Side 3



Obligo Investment Management AS

	Note	2024	2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		2 307	-1 869
Periodens betalte skatt		0	809
Endring i leverandørgjeld		0	-672
Effekt av valutakursendringer		0	83
Poster klassifisert som invest.- eller finans.aktiviteter		0	-297
Endring i andre tidsavgrensingsposter		0	952
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		2 307	-2 612
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak		0	2 043
Innbetalinger ved salg av andre investeringer		0	392
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		0	-1 651
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetalinger av utbytte		0	-10 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		0	-10 000
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		2 307	-14 263
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		12 721	26 984
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		15 028	12 721



Årsberetning 2024

Obligo Investment Management AS

Selskapets virksomhet

Obligo Investment Management AS, "Selskapet", driver virksomhet innenfor forvaltning, administrasjon og markedsføring av alternative investeringer. Selskapet er Forvalter av alternative investeringsfond (AIFM) med tillatelse for aktiv forvaltning underlagt tilsyn av Finanstilsynet. Selskapet har sitt hovedkontor i Oslo og en filial i Stockholm. Selskapet har et særlig fokus på bærekraftige investeringer innenfor infrastruktur.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3–3 bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede.

Redegjørelse for årsregnskapet, hendelser i regnskapsåret

Styret og daglig leder vurderer at Selskapets resultatregnskap, balanse og kontantstrømoppstilling med tilhørende noter gir et dekkende bilde av virksomheten i 2024 og Selskapets finansielle stilling ved årsslutt.

Inntekter i 2024 utgjorde 34 MNOK mens driftskostnader utgjorde 32,5 MNOK, tilsvarende tall for 2023 var 27 MNOK og 31 MNOK.

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedagen.

Fremtidig utvikling

Utviklingen fremover vil avhenge av utviklingen i forvaltningskapital. Selskapet har det siste året etablert flere nye fond og forventer at forvaltningskapitalen vil øke som følge av dette. Samtidig forvalter Selskapet flere fond som er i en avviklingsfase.

Finansiell risiko

Selskapet har tilfredsstillende kapitaldekning og likviditet. Likviditeten består av bankinnskudd.

Arbeidsmiljø og personale

Selskapet har ved utgangen av 2024 10 heltidsansatte. Styret vurderer arbeidsmiljøet som tilfredsstillende. Sykefraværet er lavt. Selskapet har ikke fått rapportert vesentlige skader på helse eller eiendom eller ulykker i 2024.

Selskapet har som målsetning å fremme mangfold og skal rekruttere, utvikle og beholde best mulige medarbeidere uavhengig av etnisitet, alder, kjønn eller redusert funksjonalitet.

Styret og ledelsen har et høyt fokus på å like muligheter for Selskapets ansatte og sikrer dette gjennom Selskapets personalpolitikk i form av godtgjørelse, karriereutvikling og rekruttering. Selskapet praktiserer et likelønnsprinsipp hvor det skal gis lik lønn for likt arbeid. Styret består ved utgangen av 2024 av tre menn.



Miljørapportering

Selskapet har høyt fokus på bærekraft i alle ledd av sin virksomhet gjennom et "House in order Principle" og har utarbeidet interne retningslinjer som "Responsible Investment Policy", "ESG Guidelines" og "Code of Conduct". Selskapet er også UNPRI signatory med en A+ rating. Selskapet er også sertifisert som Miljøfyrtårn.

Omfanget av Selskapets virksomhet er av en slik karakter at den har en uvesentlig innvirkning på det eksterne miljøet.

Forskning og utvikling

Selskapet har høyt fokus på å utvikle og foredle analyseverktøy og ulike relevante analyseaktiviteter og -publiseringer.

Årsresultat og disponeringer

Selskapets årsresultat ble 1 765 TNOK . Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet i Obligo Investment Management AS:

Beløp i NOK 1 000

Tilleggsutbytte	4 000
Overført til/fra annen egenkapital -	2 235
<u>Totalt disponert</u>	<u>1 765</u>

Oslo, 25. mars 2025

Lars Kristian Sande
Styrets leder

Christian Dovland
Daglig leder

Jørgen Pleym Ulvness
Styremedlem

Knut Bringedal
Styremedlem

Penneo Dokumentnøkkel: LZZ8G-KZ95P-3WW2G-XM6PB-E4DHL-YKBNT



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."

Sande, Lars Kristian

Styreleder

Serienummer: no_bankid:9578-5993-4-2490371

IP: 188.95.xxx.xxx

2025-03-25 15:16:00 UTC



Bringedal, Knut

Styremedlem

Serienummer: no_bankid:9578-5997-4-788167

IP: 31.15.xxx.xxx

2025-03-25 15:18:10 UTC



Dovland, Christian

Daglig leder

Serienummer: no_bankid:9578-5997-4-591073

IP: 62.101.xxx.xxx

2025-03-25 15:28:54 UTC



Ulvness, Jørgen Pleyrn

Styremedlem

Serienummer: no_bankid:9578-5997-4-306242

IP: 88.88.xxx.xxx

2025-03-25 17:15:42 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: LZZ8C-KZ95P-3WW2G-XM6PB-E4DHL-YKBNT

Dette dokumentet er signert digitalt via **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 forseglet med et kvalifisert elektronisk segl ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tillitstjenesteleverandør.

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.



Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og Forskrift om årsregnskap mm. for verdipapirforetak av 1999. Årsregnskapet inkluderer OIM Filial til Obligo Investment Management AS, Sverige. Inntekter, kostnader, fordringer og gjeld mellom selskapet og filialen er eliminert i regnskapet.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er til stede ved utarbeidelse av regnskapet.

Driftsinntekter

Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/ langsiktig gjeld.

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

Finansielle anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Pensjon

Selskapet benytter innskuddspensjon i samsvar med i samsvar med innskuddspensjonslover § 5.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på måletidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden under andre finansposter.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjort.

Finansielle instrumenter

Selskapet har ikke benyttet finansielle instrumenter i denne regnskapsperioden.

Obligo Investment Management AS



Note 1 Lønnskostnader, godtgjørelser, antall ansatte m.m.

Beløp i NOK 1 000

Lønnskostnader	2024	2023
Lønninger	16 824	16 458
Arbeidsgiveravgift	4 736	4 174
Pensjonskostnader (innskuddspensjon)	1 730	1 653
Andre ytelser	1 231	486
Sum	24 521	22 771

Det er ved utgangen av regnskapsåret 10 ansatte i selskapet.
Selskapet har innskuddsplan i samsvar med lov om obligatorisk tjenstepensjon.

Ytelser til ledende personer

Christian Dovland, daglig leder og styremedlem	2 900	2 841
Jørgen Pleym Ulvness, styremedlem	1 684	1 685
Jens-Morten Wembstad, styremedlem	2 090	2 064

Ytelser til Dovland består av TNOK 2 660 i lønn, TNOK 218 i pensjon og TNOK 22 i andre ytelser. Dovland har avtale om sluttvederlag på 12 måneder ved avslutning av arbeidsforhold uten grunn fra selskapets side, eller som resultat av vesentlige endringer i arbeidsoppgaver ved f.eks oppkjøp eller fusjon.

Ytelser til Ulvness består av TNOK 1 684 i lønn. Pensjon og andre ytelser er belastet annet selskap Ulvness har ansettelsesforhold i.

Ytelser til Wembstad består av TNOK 1 860 i lønn, TNOK 211 i pensjon og TNOK 19 i andre ytelser.

Det utbetales ikke styrehonorar til noen av styrets medlemmer.

Honorar til revisor	2024	2023
Løvpålagt revisjon	252	236
Andre tjenester	18	16
Sum	269	252

Note 2 Poster som er slått sammen i regnskapet

Beløp i NOK 1 000

Andre driftskostnader	2024	2023
Kjøp av tjenester (revisor, konsulent, advokat, regnskap og adm shipping, og andre honorar)	2 094	1 388
Fordelte og kjøpte kostnader med tilknyttede parter (husleie, IT, regnskap og administrasjon, og lignende)	4 454	4 607
Reisekostnader	460	444
Øvrige kostnader	991	1 393
Sum andre driftskostnader	7 998	7 832

Annen kortsiktig gjeld	2024	2023
Forskuddsbetalte inntekter	253	398
Skyldige feriepenger	1 634	1 553
Annen kortsiktig gjeld	781	1 375
Sum kortsiktig gjeld	2 668	3 326

Finansinntekter	2024	2023
Utbytte	96	297
Valutagevinst	1 181	2 267
Sum annen finansinntekt	1 278	2 564

Finanskostnader	2024	2023
Valutatap	-780	-1 657
Sum annen finanskostnad	-780	-1 657

Obligo Investment Management AS



Note 3 Skatt

Beløp i NOK 1 000

	2024	2023
Årets skattekostnad		
Betalbar skatt	59	-
Betalt skatt i Sverige (filial)	-	-
Avregnet / refundert svensk skatt (fra filial) etter kreditmetoden	-59	-72
Endring i utsatt skatt	542	-502
Sum skattekostnad	542	-574
Årets skattegrunnlag		
Resultat før skatt	2 307	-1 869
Permanente forskjeller	91	-150
Inntektsføring 3 % av utbytte	3	9
Endring i midlertidige forskjeller	-68	-88
Fremførbart underskudd	-2 098	-
Årets skattegrunnlag	235	-2 098
Betalbar skatt i balansen	-	-
Skatteøkende/(-reduserende) midlertidige forskjeller		
Driftsmidler	-237	-305
Underskudd til fremføring	-	-2 098
Grunnlag beregning utsatt skatt	-237	-2 403
Netto utsatt skatt (-utsatt skattefordel)	-59	-601

Note 4 Investeringer i aksjer og andeler

Beløp i NOK 1 000

	Antall	Kostpris	Markedsverdi
Global Infrastruktur 1 AS	221 798	203	1 018
Global Infrastruktur 1 AB	32 046	266	1 331
Global Private Equity II AB	3 445	29	44
Obligo Global Infrastruktur II AS*	432 140	4 196	6 529
Falcon Wind Holding AB**	25 000	26	26
Obligo Infrastructure Opportunities AB***	25 000	74	405
Obligo Nordic Climate Infrastructure Holding AB (tidl. Obligo Infrastructure III AB)***	25 000	4 566	4 171
		9 360	13 524

Ikke børsnoterte aksjer er verdsatt til laveste verdi av kostpris og markedspris på porteføljnivå, slik at bokført verdi er TNOK 9 360

* Markedsverdi i henhold til capital account statement pr 31.12.2024.

** Markedsverdi på investeringen i Falcon Wind Holding AB er vurdert til kostpris.

*** Investeringene er gjort gjennom filialen i Sverige. Kostpris i SEK er omregnet til NOK i henhold til valutakurs 31.12.2024. Markedsverdi er i henhold til capital account statement pr 31.12.2024. For Obligo Nordic Climate Infrastructure Holding AB er verdjustert egenkapital beregnet med markedsverdi på underliggende investering i henhold til capital account statement pr 31.12.2024.

Alle verdier er omregnet til NOK i henhold til valutakurs pr 31.12.2024.

Note 5 Bankinnskudd

Av selskapets bankinnskudd på TNOK 10 056 er TNOK 887 bundne skattetrekkmidler.

Note 6 Egenkapital

Beløp i NOK 1 000

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr 01.01	1 223	15 834	17 057
Tilleggsutbytte	-	-4 000	-4 000
Årets resultat	-	1 765	1 765
Omregningsdifferanse EK pr 01.01 OIM filial	-	-37	-37
Egenkapital pr 31.12		13 563	14 785

Obligo Investment Management AS



Note 7 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Selskapets aksjekapital består av en aksjeklasse, 100 000 aksjer pålydende NOK 12,225. Selskapet har 6 aksjonærer pr 31.12. Alle aksjer har lik stemmerett.

Følgende aksjonærer eier mer enn 5 % av aksjene pr 31.12:

	Aksjer	Andel
Coldevin Invest AS	28 411	28,41 %
Industriforedling AS	27 552	27,55 %
Innje AS	15 171	15,17 %
Asparhaugen Invest AS	11 722	11,72 %
Finnhaugen Invest AS	10 192	10,19 %
Øvrige (under 5 %)	6 952	6,95 %
Totalt	100 000	100,00 %

Note 8 Regulatorisk kapital og kapitaldekning

Beløp i NOK 1 000

	2024	2023
Kjemekapital (egenkapital med fradrag for utsatt skattefordel)	14 726	16 456
Netto kjernekapital	14 726	16 456
Kapitaldekning (minimum 8%)	15,3 %	18,5 %

Beregninger av kapitaldekning

Grunnlag for beregning av kjernekapital basert på standardmetoden	21 028	23 559
Grunnlag for beregning av kjernekapital basert på faste kostnader	30 717	28 470
Tilleggsgrunnlag for kjernekapitalkrav	44 245	36 940
Netto grunnlag for beregninger	95 990	88 970

Beregnet kjernekapitalkrav for å dekke operasjonell risiko	-	-
Minimumskrav basert på oppstartskapital (EUR 125 000)	1 474	1 405
Estimert kjernekapitalkrav basert på 25% av faste kostnader	7 679	7 118
Estimert kjernekapitalkrav basert på risikovektede eiendeler	1 039	1 071
Overskudd/underskudd av kjernekapital pr 31.12 *	7 047	9 339

* Overskudd kjernekapital beregnes som netto kjernekapital minus kjernekapitalkravet på 25 % av faste kostnader.

Beregning av inntekt etter skatt i prosent av totale eiendeler

Netto inntekt etter skatt	1 765 -	1 294
Totale eiendeler	21 028	23 581
Inntekt etter skatt i prosent av totale eiendeler	8 %	-5 %

Beregning av faste kostnader

Totale inntekter	34 070	27 235
Negativ inntekt før skatt	-	-
Positiv inntekt før skatt	2 307 -	1 869
Variabel godtgjørelse	1 046	633
Megler honorarer	-	-
Variabel avgift til børser, autoriserte markedsplasser etc	-	-
Ekstraordinære kostnader	-	-
Totale faste kostnader	30 717	28 470
25 % av totale kostnader	7 679	7 118

2023 kapitalkrav

Kilde	Basis	Valuta	Beregninger		Nivå	TNOK
			Beløp	% el. FX		
Minimum oppstartskapital EUR 125 000	N/A	EUR	125 000	11,7950	1	1 474
0.02% av eiendeler under forvaltning > MEUR 250	AUM	NOK	-	0,02 %	2	-
Minimum 25% av fjorårets faste kostnader	Faste kostnader	NOK	30 717	25.0 %	3	7 679
Risikovektede eiendeler	Balansen	NOK	12 983	8.0%	4	1 039

Note 9 Andre forpliktelser

Obligo Investment Management AS har forpliktet seg til å investere 500 000 EUR i Obligo Global Infrastruktur II AS. Pr 31.12.2024 var 439 958 EUR innbetalt. Gjenværende forpliktelse utgjør 60 042 EUR.

Obligo Investment Management AS



RSM Norge AS

Ruseløkkveien 30, 0251 Oslo
Pb 1312 Vika, 0112 Oslo
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 23 11 42 00

F +47 23 11 42 01

www.rsmnorge.no

Til generalforsamlingen i Obligo Investment Management AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Obligo Investment Management AS som viser et overskudd på NOK 1 765 000. Årsregnskapet 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 rettvisende 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 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.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. 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 under 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.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD ASSURANCE | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS (organisasjonsnummer 982316588), RSM Advokatfirma AS (organisasjonsnummer 914095573),
RSM Norge Kompetanse AS (organisasjonsnummer 925107492).

RSM Norge AS er medlem av RSM-nettverket og driver under navnet RSM. RSM er foretreatningsnavnet som brukes av medlemmene i RSM-nettverket. RSM Advokatfirma AS og RSM Norge Kompetanse AS er selskaper tilknyttet RSM Norge AS.

Hvert medlem i RSM-nettverket er et selvstendig revisjons- og rådgivningsfirma med uavhengig virksomhet. RSM-nettverket er ikke selv en egen juridisk person av noen form i noen jurisdiksjon.

Penneo Dokumentnøkkel: QUB2G-EKINU-PA1DX-4FSRY-MGNWW-DAU4C



Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap 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>

Oslo, 26. mars 2025
RSM Norge AS

Anders Magnus Løvaas
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."

Løvaas, Anders Magnus

Statsautorisert revisor

På vegne av: RSM Norge AS

Serienummer: no_bankid:9578-5995-4-87811

IP: 188.95.xxx.xxx

2025-03-26 09:54:58 UTC



Penneo DokumentID: QUB2G-EKINU-PA-IDX-4FSRY-MGNWV-D4U4C

Dette dokumentet er signert digitalt via **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 forseglet med et kvalifisert elektronisk segl ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tilstjenesteleverandør.

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.