



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 998 496 497
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: OBLIGO INVESTMENT MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: 8. etasje
Munkedamsveien 45A
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

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 Håkonsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 18.03.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 08.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		33 692 000	42 354 000
Sum inntekter		33 692 000	42 354 000
Kostnader			
Lønnskostnad	5	19 067 000	19 978 000
Annen driftskostnad	6	10 136 000	11 850 000
Sum kostnader		29 203 000	31 828 000
Driftsresultat		4 489 000	10 526 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		39 000	118 000
Annen finansinntekt	6	892 000	1 212 000
Sum finansinntekter		931 000	1 330 000
Annen rentekostnad		3 000	3 000
Annen finanskostnad	6	2 349 000	198 000
Sum finanskostnader		2 352 000	201 000
Netto finans		-1 421 000	1 129 000
Ordinært resultat før skattekostnad		3 068 000	11 655 000
Skattekostnad på ordinært resultat	3	1 289 000	2 914 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		1 779 000	8 741 000
Årsresultat		1 779 000	8 741 000
Overføringer og disponeringer			
Tilleggsutbytte		4 000 000	
Overføringer til/fra annen egenkapital		-2 220 000	8 739 000
Sum overføringer og disponeringer		1 780 000	8 739 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3	166 000	216 000
Sum immaterielle eiendeler		166 000	216 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	4	3 976 000	5 427 000
Sum finansielle anleggsmidler		3 976 000	5 427 000
Sum anleggsmidler		4 142 000	5 643 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		159 000	807 000
Andre fordringer		739 000	1 264 000
Sum fordringer		898 000	2 071 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	7	24 317 000	22 618 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		24 317 000	22 618 000
Sum omløpsmidler		25 215 000	24 689 000
SUM EIENDELER		29 357 000	30 332 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	1,2	1 223 000	1 223 000
Overkurs	1	4 359 000	8 359 000
Sum innskutt egenkapital		5 582 000	9 582 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	1	15 241 000	13 431 000
Sum opptjent egenkapital		15 241 000	13 431 000
Sum egenkapital		20 823 000	23 013 000
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 113 000	557 000
Betalbar skatt	3	1 238 000	2 535 000
Skyldige offentlige avgifter		1 485 000	1 487 000
Utbytte			0
Annen kortsiktig gjeld	6	4 698 000	2 742 000
Sum kortsiktig gjeld		8 534 000	7 321 000
Sum gjeld		8 534 000	7 321 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		29 357 000	30 334 000



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 558143

Enheten

Organisasjonsnummer: 998 496 497
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: OBLIGO INVESTMENT MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: 8. etasje
Munkedamsveien 45A
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

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 Håkonsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 18.03.2021

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 2020: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020.

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, 29.07.2021

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	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		33 692 000	42 354 000
Sum inntekter		33 692 000	42 354 000
Kostnader			
Lønnskostnad	5	19 067 000	19 978 000
Annen driftskostnad	6	10 136 000	11 850 000
Sum kostnader		29 203 000	31 828 000
Driftsresultat		4 489 000	10 526 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		39 000	118 000
Annen finansinntekt	6	892 000	1 212 000
Sum finansinntekter		931 000	1 330 000
Annen rentekostnad		3 000	3 000
Annen finanskostnad	6	2 349 000	198 000
Sum finanskostnader		2 352 000	201 000
Netto finans		-1 421 000	1 129 000
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	3	1 289 000	2 914 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		1 779 000	8 741 000
Årsresultat		1 779 000	8 741 000
Overføringer og disponeringer			
Tilleggsutbytte		4 000 000	
Overføringer til/fra annen egenkapital		-2 220 000	8 739 000
Sum overføringer og disponeringer		1 780 000	8 739 000



Organisasjonsnr: 998 496 497
OBLIGO INVESTMENT MANAGEMENT AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3	166 000	216 000
Sum immaterielle eiendeler		166 000	216 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	4	3 976 000	5 427 000
Sum finansielle anleggsmidler		3 976 000	5 427 000
Sum anleggsmidler		4 142 000	5 643 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		159 000	807 000
Andre fordringer		739 000	1 264 000
Sum fordringer		898 000	2 071 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	7	24 317 000	22 618 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		24 317 000	22 618 000
Sum omløpsmidler		25 215 000	24 689 000
SUM EIENDELER		29 357 000	30 332 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	1,2	1 223 000	1 223 000
Overkurs	1	4 359 000	8 359 000
Sum innskutt egenkapital		5 582 000	9 582 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	1	15 241 000	13 431 000
Sum opptjent egenkapital		15 241 000	13 431 000
Sum egenkapital		20 823 000	23 013 000



Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 113 000	557 000
Betalbar skatt	3	1 238 000	2 535 000
Skyldige offentlige avgifter		1 485 000	1 487 000
Utbytte			0
Annen kortsiktig gjeld	6	4 698 000	2 742 000
Sum kortsiktig gjeld		8 534 000	7 321 000
Sum gjeld		8 534 000	7 321 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		29 357 000	30 334 000



Organisasjonsnr: 998 496 497
OBLIGO INVESTMENT MANAGEMENT AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
0

Regnskapsprinsipper
Årsregnskapet er satt opp etter regnskapsloven. Regnskapsreglene for små foretak er fulgt.

Note
2

Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
Ordinære aksjer	100000.00	12.23	1223000.00

<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
OIM Holdco	75000.00	75.00%	Ordinære aksjer
Asparhaugen Invest AS	8500.00	8.50%	Ordinære aksjer
Innje AS	8500.00	8.50%	Ordinære aksjer
Øvrige	8000.00	8.00%	Ordinære aksjer

<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>
	100000.00	100.00%

Note

Lønn og ytelser

<u>Lønn</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	13895000.00	14824000.00

<u>Arbeidsgiveravgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	3357000.00	3312000.00

<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	1232000.00	1311000.00

<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	582000.00	531000.00

<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	19066000.00	19978000.00

Note



5

Ytelser til ledende personer

Ytelser til daglig leder

<u>Ytelser</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
	2144000.00	177000.00	21000.00

Note

5

Ytelser til andre ledende personer

<u>Ledende person</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
Jørgen Pleyrn Ulvness	1722000.00	0.00	0.00
Jens-Morten Wembstad	1912000.00	176000.00	19000.00
<u>Sum ytelse andre led.pers.</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
	3634000.00	176000.00	19000.00

Note

5

Ytelser til revisjon

<u>Revisjon</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	134000.00	110000.00
<u>Andre tjenester</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	65000.00	29000.00
<u>Sum godtgjørelse til revisor</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	199000.00	139000.00

Note

5

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:

7.00

Note

5

Obligatorisk tjenstepensjon

Er virksomheten pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov:

Ja

Oppfyller pensjonsordning lovkravene: Ja

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere



Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Note

3

Skattekostnad

Resultatført skatt på ordinært resultat

<u>Betalbar skatt</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	1239000.00	2537000.00
<u>Endringer i utsatt skattefordel</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	50000.00	378000.00
<u>Skattekostnad ordinært resultat</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	1289000.00	2914000.00

Skattepliktig inntekt

<u>Ordinært resultat før skatt</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	3069000.00	11654000.00
<u>Permanente forskjeller</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	1671000.00	-410000.00
<u>Endring i midlertidige forskjeller</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	-202000.00	-1424000.00

Betalbar skatt i balansen

<u>Sum betalbar skatt i balansen</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	1238000.00	2535000.00

Note

3

Midlertidige forskjeller - utsatt skatt/skattefordel

Note

1

Egenkapital

Aksjekapital er forkortet til: "Aksjekap"

Annen innskutt egenkapital er forkortet til: "A.innsk.EK"



RSM Norge AS

Til generalforsamlingen i Obligo Investment Management AS

Filipstad Brygge 1, 0252 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

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Obligo Investment Management AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 1 780 000. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende 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 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.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD

AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

RSM Norge AS or medlem av /is a member of Den norske Revisorforening.

Penneo Dokumentnr: EINYB4-WYCLE-CZY7-EXQLL-G7TEM-BWHNZ



Revisors beretning 2020 for Obligo Investment Management AS

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen 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>

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 17. mars 2021
RSM Norge AS

Anders Magnus Løvaas
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: ENYB4-WYCLE-CZY7-EXQLL-G7TEM-BWHNZ



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."

Anders Magnus Løvaas

Partner

På vegne av: RSM Norge AS

Serienummer: 9578-5995-4-87811

IP: 81.166.xxx.xxx

2021-03-17 19:51:01Z



Penneo Dokumentnøkkel: ENYB4-WYCLE-CZY7-EXQLL-G7TEM-BWHNZ

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>



 Legally signed by
Jens-Morten Wembstad
17.03.2021

 Legally signed by
Christian Dovland
17.03.2021

 Legally signed by
Lars Kristian Sande
17.03.2021

 Legally signed by
Jørgen Pleyrn Ulvness
17.03.2021

Årsberetning 2020

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) underlagt tilsyn av Finanstilsynet. Selskapet har sitt hovedkontor i Oslo og en filial i Stockholm.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3–3 bekrefte 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 2020 og Selskapets finansielle stilling ved årsslutt.

Inntekter i 2020 utgjorde 34 MNOK mens kostnader utgjorde 29 MNOK, tilsvarende tall for 2019 var 42 MNOK og 33 MNOK. Fallet i omsetningen er relatert til redusert forvaltningskapital.

Covid-19

Covid-19 epidemien som rammet verden i 2020 har gitt store økonomiske konsekvenser nasjonalt og internasjonalt. Obligo Investment Management AS har langsiktige forvaltningsavtaler med ulike fond innenfor Private Equity, Infrastruktur og Shipping og det forventes ikke vesentlige uventede inntektsfall eller likviditetsproblemer i eksisterende virksomhet i 2021 som følge av dette.

Fremtidig utvikling

Utviklingen fremover vil avhenge av utviklingen i forvaltningskapital. Selskapet forvalter flere fond som er i en avviklingsfase. Aktiviteten fremover vil derfor fokusere på aktiviteter og initiativ med sikte på å øke Selskapets forvaltningskapital.

Finansiell risiko

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

Arbeidsmiljø og personale

Selskapet har ved utgangen av 2020 syv heltidsansatte og 1 ansatt som arbeider deltid. Styret vurderer arbeidsmiljøet som tilfredsstillende. Sykefraværet er lavt. Selskapet har ikke fått rapportert vesentlige skader på helse eller eiendom eller ulykker i 2020.

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 2020 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.

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

 Legally signed by
Jens-Morten Wembstad
17.03.2021

 Legally signed by
Christian Dovland
17.03.2021

 Legally signed by
Lars Kristian Sande
17.03.2021

 Legally signed by
Jørgen Pleym Ulvness
17.03.2021

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 1780 TNOK . Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet i Obligo Investment Management AS:

Beløp i NOK 1 000

Tilleggsutbytte	4 000
<u>Overført til/fra annen egenkapital</u>	<u>-2 220</u>
<u>Totalt disponert</u>	<u>1 780</u>

Oslo, 17. mars 2021

Lars Kristian Sande
Styrets leder


Christian Dovland
Daglig leder


Jørgen Pleym Ulvness
Styremedlem


Jens-Morten Wembstad
Styremedlem



 Legally signed by
Jens-Morten Wernbstad
17.03.2021

 Legally signed by
Christian Dovland
17.03.2021

 Legally signed by
Lars Kristian Sande
17.03.2021

 Legally signed by
Jørgen Pleyrn Ulvness
17.03.2021

Obligo Investment Management AS

Org.nr. 998 496 497

Årsregnskap
2020



RESULTAT 01.01. - 31.12.

 Legally signed by
Jens-Morten Wernbstad
17.03.2021
 Legally signed by
Christian Dovland
17.03.2021
 Legally signed by
Lars Kristian Sande
17.03.2021
 Legally signed by
Jørgen Pleyrn Ulvness
17.03.2021

Beløp i NOK 1000	Note	2020	2019
DRIFTSINNEKTER			
Salgsinntekt		33 692	42 354
Annen driftsinntekt		-	-
Sum driftsinntekter		33 692	42 354
DRIFTSKOSTNADER			
Lønnskostnad	5	19 067	19 978
Annen driftskostnad	6	10 136	11 850
Sum driftskostnader		29 203	31 828
DRIFTSRESULTAT		4 490	10 526
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Renteinntekt		39	118
Annen finansinntekt	6	892	1 212
Rentekostnad		-3	-3
Annen finanskostnad	6	-2 349	-198
Netto finansposter		-1 421	1 128
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		3 069	11 654
Skattekostnad på ordinært resultat	3	1 289	2 914
ÅRSRESULTAT		1 780	8 739

Opplysninger om avsetninger til:

Avsatt til ordinært utbytte		-	-
Tilleggsutbytte		4 000	-
Avsatt til / fra annen egenkapital		-2 220	8 739
Sum disponert		1 780	8 739

Obligo Investment Management AS



 Legally signed by
Jens-Morten Wernbstad
17.03.2021

 Legally signed by
Christian Dovland
17.03.2021

 Legally signed by
Lars Kristian Sande
17.03.2021

 Legally signed by
Jørgen Pleyrn Ulvness
17.03.2021

EIENDELER

31.12


Beløp i NOK 1000	Note	2020	2019
ANLEGGSMIDLER			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3	166	216
Sum immaterielle eiendeler		166	216
Finansielle anleggsmidler			
Investering i aksjer og andeler	4	3 976	5 427
Sum finansielle anleggsmidler		3 976	5 427
Sum anleggsmidler		4 142	5 643
OMLØPSMIDLER			
Fordringer			
Kundefordringer		159	807
Andre fordringer		739	1 264
Sum fordringer		898	2 072
Bankinnskudd, kontanter og lignende	7	24 317	22 618
Sum omløpsmidler		25 215	24 690
SUM EIENDELER		29 357	30 333





EGENKAPITAL OG GJELD

31.12

 Legally signed by
Jens-Morten Wembstad
17.03.2021

 Legally signed by
Christian Dovland
17.03.2021

 Legally signed by
Lars Kristian Sande
17.03.2021

 Legally signed by
Jørgen Pleyrn Ulvness
17.03.2021

Beløp i NOK 1000	Note	2020	2019
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	1, 2	1 223	1 223
Overkurs	1	4 359	8 359
Sum innskutt egenkapital		5 582	9 582
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	1	15 241	13 431
Sum opptjent egenkapital		15 241	13 431
Sum egenkapital	1	20 823	23 013
GJELD			
Avsetning for forpliktelser			
Utsatt skatt		-	-
Sum avsetning for forpliktelser		-	-
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 113	557
Betalbar skatt	3	1 238	2 535
Skyldig offentlige avgifter		1 485	1 487
Annen kortsiktig gjeld	6	4 698	2 742
Sum kortsiktig gjeld		8 534	7 320
Sum gjeld		8 534	7 320
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		29 357	30 333

Oslo, 17. mars 2021

Lars Kristian Sande
Styrets leder

Christian Dovland
Daglig leder

Jørgen Pleyrn Ulvness
Styremedlem

Jens-Morten Wembstad
Styremedlem

Obligo Investment Management AS



 Legally signed by
Jens-Morten Wernbstad
17.03.2021

 Legally signed by
Christian Dovland
17.03.2021

 Legally signed by
Lars Kristian Sande
17.03.2021

 Legally signed by
Jørgen Pleym Ulvness
17.03.2021

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1988 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 valuta-kursen 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



KONTANTSTRØMOPPSTILLING 01.01 - 31.12

 Legally signed by
Jens-Morten Wernbstad
17.03.2021

 Legally signed by
Christian Dovland
17.03.2021


 Legally signed by
Lars Kristian Sande
17.03.2021


 Legally signed by
Jørgen Pleyrn Ulvness
17.03.2021


Beløp i NOK 1 000	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skatt	3 069	11 654
Betalt skatt	-2 535	-5 207
Poster klassifisert som investerings- eller finansieringsaktiviteter	1 358	-938
Endring i kundefordringer og leverandørgjeld	1 204	-1 137
Endring i andre tidsavgrensningsposter	2 492	3 352
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	5 587	7 724
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Innbetaling fra investeringer	1 965	4 039
Utbetaling ved nye investeringer	-1 853	-377
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	111	3 662
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Tilbakebetaling til aksjonærene/ utbytte	-4 000	-10 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-4 000	-10 000
Netto endring i likvider i året	1 698	1 386
Bankinnskudd per 01.01	22 618	21 232
Bankinnskudd per 31.12	24 317	22 618



 Legally signed by
Jens-Morten Wernbstad
17.03.2021

 Legally signed by
Christian Dovland
17.03.2021

 Legally signed by
Lars Kristian Sande
17.03.2021

 Legally signed by
Jørgen Pleyrn Ulvness
17.03.2021

Note 1 Egenkapital

Beløp i NOK 1 000

	Aksjekapital	Overkurs	Anne egenkapital	Sum
Egenkapital pr 01.01	1 223	8 359	13 431	23 013
Tilleggsutbytte	-	-4 000	-	-4 000
Årets resultat	-	-	1 780	1 780
Omregningsdifferanse EK pr 01.01 OIM filial	-	-	30	30
Egenkapital pr 31.12	1 223	4 359	15 241	20 823

Note 2 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Selskapets aksjekapital består av en aksjeklasse, 100 000 aksjer pålydende NOK 12,225. Selskapet har 5 aksjonærer pr 31.12. Alle aksjer har lik stemmerett.

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

	Aksjer	Andel
OIM Holdco AS	75 000	75,00 %
Asparhaugen Invest AS	8 500	8,50 %
Innje AS	8 500	8,50 %
Øvrige, < 5 %	8 000	8,00 %
Totalt	100 000	100,00 %

Note 3 Skatt

Beløp i NOK 1 000

Årets skattekostnad	2020	2019
Betalbar skatt	1 135	2 455
Betalbar skatt i Sverige (filial)	104	80
Endring i utsatt skatt	50	378
Endring i tidligere års skattekostnad	-	2
Sum skattekostnad	1 289	2 914

Årets skattegrunnlag	2020	2019
Resultat før skatt	3 069	11 654
Permanente forskjeller	1 665	-412
Inntektsføring 3 % av utbytte	6	2
Endring i midlertidige forskjeller (inkl fremførbart underskudd)	-202	-1 424
Årets skattegrunnlag	4 538	9 619

Betalbar skatt i balansen	1 238	2 535
---------------------------	-------	-------

Skatteøkende/(-reduserende) midlertidige forskjeller	2020	2019
Driftsmidler	-662	-864
Øvrige midlertidige forskjeller	-	-
Grunnlag beregning utsatt skatt	-662	-864
Netto utsatt skatt (-utsatt skattefordel)	-166	-216

Note 4 Investeringer i aksjer og andeler


Beløp i NOK 1 000


	Antall	Kostpris	Markedsverdi
Global Infrastruktur 1 AS	221 798	318	2 360
Global Infrastruktur 1 AB	32 046	266	2 752
Global Private Equity II AB	4 487	37	125
Global Skipsholding 2 AB	29 607	297	30
Global Skipsholding 2 AB (B)	24 581	164	85
Obligo Global Infrastruktur II AS	294 240	2 893	2 893
		3 976	8 245


Ikke børsnoterte aksjer er vurdert til laveste verdi av kostpris og markedspris på porteføljnivå, slik at bokført verdi er TNOK 3 976.


Obligo Investment Management AS



 Legally signed by
Jens-Morten Wembstad
17.03.2021

 Legally signed by
Christian Dovland
17.03.2021

 Legally signed by
Lars Kristian Sande
17.03.2021

 Legally signed by
Jørgen Pleyrn Ulvness
17.03.2021

Note 5 Lønnskostnader, godtgjørelser, antall ansatte m.m.

Beløp i NOK 1 000

Lønnskostnader	2020	2019
Lønninger	13 895	14 824
Arbeidsgiveravgift	3 357	3 312
Pensjonskostnader (innskuddspensjon)	1 232	1 311
Andre ytelser	582	531
Sum	19 067	19 978

Det er ved utgangen av regnskapsåret 7 ansatte i selskapet.

Selskapet har innskuddsplan i samsvar med lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Ytelser til ledende personer

Christian Dovland, daglig leder og styremedlem	2 342	2 347
Jørgen Pleyrn Ulvness, styremedlem	1 722	1 442
Jens-Morten Wembstad, styremedlem	2 107	2 003

Ytelser til Dovland består av TNOK 2 144 i lønn, TNOK 177 i pensjon og TNOK 21 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 1 722 i lønn. Pensjon og andre ytelser er belastet annet selskap Ulvness har ansettelsesforhold i.

Ytelser til Wembstad består av TNOK 1 912 i lønn, TNOK 176 i pensjon og TNOK 19 i andre ytelser.

Det utbetales ikke styrehonorar til noen av styrets medlemmer.

Honorar til revisor	2020	2019
Lovpålagt revisjon	134	110
Andre tjenester	65	29
Sum	200	138

Note 6 Poster som er slått sammen i regnskapet

Beløp i NOK 1 000

Andre driftskostnader	2020	2019
Kjøp av tjenester (revisor, konsulent, advokat, regnskap og adm shipping, og andre honorar)	4 805	4 908
Fordelte og kjøpte kostnader med tilknyttede parter (husleie, IT, regnskap og administrasjon, og lignende)	3 220	3 761
Reisekostnader	271	1 000
Øvrige kostnader	1 840	2 181
Sum andre driftskostnader	10 136	11 850

Annen kortsiktig gjeld	2020	2019
Forskuddsbetalte inntekter	2 541	656
Skyldige feriepenger	1 219	1 291
Annen kortsiktig gjeld	938	795
Sum kortsiktig gjeld	4 698	2 742

Finansinntekter	2020	2019
Gevinst ved realisasjon av aksjer	170	914
Utbytte	204	65
Valutagevinst	518	233
Sum annen finansinntekt	892	1 212

Finanskostnader	2020	2019
Tap ved realisasjon av aksjer	-1 731	-42
Valutatap	-618	-157
Sum annen finanskostnad	-2 349	-198

Obligo Investment Management AS



 Legally signed by
Jens-Morten Wernbstad
17.03.2021
 Legally signed by
Christian Dovland
17.03.2021
 Legally signed by
Lars Kristian Sande
17.03.2021
 Legally signed by
Jørgen Pleyrn Ulvness
17.03.2021

Note 7 Bankinnskudd

Av selskapets bankinnskudd på TNOK 24 317 er TNOK 703 bundne skatetrekkmidler.

Note 8 Regulatorisk kapital og kapitaldekning

Beløp i NOK 1 000

	2020	2019
Kjemekapital	20 657	22 797
Netto kjemekapital	20 657	22 797
Kapitaldekning (minimum 8%)	22,7 %	25,6 %
Beregninger av kapitaldekning		
Grunnlag for beregning av kjemekapital basert på standardmetoden	29 357	30 333
Grunnlag for beregning av kjemekapital basert på faste kostnader	29 093	28 487
Tilleggsgrunnlag for kjemekapitalkrav	32 466	30 202
Netto grunnlag for beregninger	90 916	89 022
Beregnet kjemekapitalkrav for å dekke operasjonell risiko	684	684
Minimumskrav basert på oppstartskapital (EUR 125 000)	1 309	1 233
Estimert kjemekapitalkrav basert på 25% av faste kostnader	7 273	7 122
Estimert kjemekapitalkrav basert på risikovestede eiendeler	792	979
Overskudd/underskudd av kjemekapital	13 384	15 675

Beregning av inntekt etter skatt i prosent av totale eiendeler

Netto inntekt etter skatt	1 780	8 739
Totale eiendeler	29 357	30 333
Inntekt etter skatt i prosent av totale eiendeler	6 %	29 %

Beregning av faste kostnader

Totale inntekter	33 692	42 354
Negativ inntekt før skatt	-	-
Positiv inntekt før skatt	3 069	11 654
Variabel godtgjørelse	1 531	2 213
Megler honorarer	-	-
Variabel avgift til børser, autoriserte markedsplasser etc	-	-
Ekstraordinære kostnader	-	-
Totale faste kostnader	29 093	28 487
25 % av totale kostnader	7 273	7 122

2020 kapitalkrav

Kilde	Basis	Valuta	Beregninger		Nivå	TNOK
			Beløp	% el. FX		
Minimum oppstartskapital EUR 125 000	N/A	TEUR	125	10,4703	1	1 309
0,02% av eiendeler under forvaltning > MEUR 250	AUM	TNOK	3 200 000	0,02 %	2	684
Minimum 25% av fjorårets faste kostnader	Faste kostnader	TNOK	29 093	25,0 %	3	7 273
Risikovestede eiendeler	Balansen	TNOK	9 903	8,0%	4	792

Note 9 Andre forpliktelser

Obligo Investment Management AS har forpliktet seg til å investere 500 000 EUR i Obligo Global Infrastruktur II AS. Pr 31.12.2020 var 281 019 EUR innbetalt. Gjenværende forpliktelse utgjør 218 981 EUR.

Note 10 Covid-19

Covid-19 epidemien som rammet verden i 2020 har gitt økonomiske konsekvenser nasjonalt og internasjonalt. Obligo Investment Management AS har langsiktige forvaltningsavtaler med ulike fond innenfor Private Equity, Infrastruktur og Shipping og det forventes ikke vesentlige uventede inntektsfall eller likviditetsproblemer i eksisterende virksomhet i 2021. Regnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Obligo Investment Management AS