



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Toril S.Sellæg  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.05.2024

### Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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

Brønnøysundregistrene, 11.07.2025



### Resultatregnskap

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad	1, 2	516 503	565 481
<b>Sum kostnader</b>		<b>516 503</b>	<b>565 481</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-516 503</b>	<b>-565 481</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		17 623	677
Annen finansinntekt	3	3 247 884	3 461 644
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>3 265 507</b>	<b>3 462 321</b>
Nedskrivning/reversert nedskr av finans anleggsmidler	4	131 475	-602 148
Annen rentekostnad		649	6 656
Annen finanskostnad	3	17 868	15 470
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>149 992</b>	<b>-580 023</b>
<b>Netto finans</b>		<b>3 115 515</b>	<b>4 042 344</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>2 599 012</b>	<b>3 476 863</b>
Skattekostnad på resultat	5	49 900	
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>2 549 112</b>	<b>3 476 863</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>2 549 112</b>	<b>3 476 863</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>2 549 112</b>	<b>3 476 863</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>2 549 112</b>	<b>3 476 863</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte		528 263	1 056 527
Avsatt til annen egenkapital		2 020 849	2 420 336
Overført fra annen egenkapital	7		
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>2 549 112</b>	<b>3 476 863</b>



## Balanse

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i aksjer og andeler	4	56 447 622	52 373 367
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>56 447 622</b>	<b>52 373 367</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>56 447 622</b>	<b>52 373 367</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer		13 162	14 819
<b>Sum fordringer</b>		<b>13 162</b>	<b>14 819</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		623 829	3 252 166
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>623 829</b>	<b>3 252 166</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>636 991</b>	<b>3 266 984</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>57 084 613</b>	<b>55 640 351</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	6, 7	100 943	96 763
Overkurs	7	48 450 812	46 483 255
Ikke registrert kapitalforhøyelse	7		2 500 000
Annen innskutt egenkapital	7		
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>48 551 755</b>	<b>49 080 018</b>



### Balanse

<b>Beløp i: EUR</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		8 000 161	5 451 047
Udekket tap	7		
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>8 000 161</b>	<b>5 451 047</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>56 551 915</b>	<b>54 531 065</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	5		
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld			52 760
Betalbar skatt	5		
Utbytte		528 263	1 056 527
Annen kortsiktig gjeld	8	4 434	
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>532 698</b>	<b>1 109 286</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>532 698</b>	<b>1 109 286</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>57 084 613</b>	<b>55 640 351</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 559934

#### Enheten

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

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

#### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

#### Regnskapsregler

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

#### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Toril S.Sellæg  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.05.2024

#### 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 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

*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, 02.07.2024

---

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



Organisasjonsnr: 920 626 556  
OBLIGO GLOBAL INFRASTRUKTUR II AS

## RESULTATREGNSKAP

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad	1, 2	516 503	565 481
<b>Sum kostnader</b>		<b>516 503</b>	<b>565 481</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-516 503</b>	<b>-565 481</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		17 623	677
Annen finansinntekt	3	3 247 884	3 461 644
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>3 265 507</b>	<b>3 462 321</b>
Nedskrivning/reversert nedskr av finans anleggsmidler			
	4	131 475	-602 148
Annen rentekostnad		649	6 656
Annen finanskostnad	3	17 868	15 470
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>149 992</b>	<b>-580 023</b>
<b>Netto finans</b>		<b>3 115 515</b>	<b>4 042 344</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>			
Skattekostnad på resultat	5	2 599 012	3 476 863
		49 900	
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>2 549 112</b>	<b>3 476 863</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>2 549 112</b>	<b>3 476 863</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>2 549 112</b>	<b>3 476 863</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>2 549 112</b>	<b>3 476 863</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte		528 263	1 056 527
Avsatt til annen egenkapital		2 020 849	2 420 336
Overført fra annen egenkapital	7		
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>2 549 112</b>	<b>3 476 863</b>



Organisasjonsnr: 920 626 556  
OBLIGO GLOBAL INFRASTRUKTUR II AS

## BALANSE

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i aksjer og andeler	4	56 447 622	52 373 367
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>56 447 622</b>	<b>52 373 367</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>56 447 622</b>	<b>52 373 367</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer		13 162	14 819
<b>Sum fordringer</b>		<b>13 162</b>	<b>14 819</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o. l.		623 829	3 252 166
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>623 829</b>	<b>3 252 166</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>636 991</b>	<b>3 266 984</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>57 084 613</b>	<b>55 640 351</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	6, 7	100 943	96 763
Overkurs	7	48 450 812	46 483 255
Ikke registrert kapitalforhøyelse	7		2 500 000
Annen innskutt egenkapital	7		
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>48 551 755</b>	<b>49 080 018</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		8 000 161	5 451 047
Udekket tap	7		
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>8 000 161</b>	<b>5 451 047</b>



<b>Sum egenkapital</b>		<b>56 551 915</b>	<b>54 531 065</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	5		
Annen langsiktig gjeld			
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld			52 760
Betalbar skatt	5		
Utbytte		528 263	1 056 527
Annen kortsiktig gjeld	8	4 434	
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>532 698</b>	<b>1 109 286</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>532 698</b>	<b>1 109 286</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>57 084 613</b>	<b>55 640 351</b>



Organisasjonsnr: 920 626 556  
OBLIGO GLOBAL INFRASTRUKTUR II AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

## Note

Antall årsverk i regnskapsåret  
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

## Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

## Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



# Årsregnskap 2023

## Obligo Global Infrastruktur II AS

Org.nr.: 920 626 556



## RESULTATREGNSKAP

### OBLIGO GLOBAL INFRASTRUKTUR II AS

Beløp i EUR

DRIFTSINNETEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	Note	2023	2022
Annen driftskostnad	1, 2	516 503	565 481
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>516 503</b>	<b>565 481</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-516 503</b>	<b>-565 481</b>
<b>FINANSINNETEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>			
Annen renteinntekt		17 623	677
Annen finansinntekt	3	3 247 884	3 461 644
Nedskrivning/reversert nedskr av finans anleggsmidler	4	131 475	-602 148
Annen rentekostnad		649	6 656
Annen finanskostnad	3	17 868	15 470
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>3 115 515</b>	<b>4 042 344</b>
Resultat før skattekostnad		2 599 012	3 476 863
Skattekostnad på resultat	5	49 900	0
<b>Resultat</b>		<b>2 549 112</b>	<b>3 476 863</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>2 549 112</b>	<b>3 476 863</b>
<b>OVERFØRINGER</b>			
Avsatt til utbytte		528 263	1 056 527
Avsatt til annen egenkapital		2 020 849	2 420 336
<b>Sum overføringer</b>		<b>2 549 112</b>	<b>3 476 863</b>



### BALANSE

#### OBLIGO GLOBAL INFRASTRUKTUR II AS

Beløp i EUR

EIENDELER	Note	2023	2022
<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
<b>FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER</b>			
Investeringer i aksjer og andeler	4	56 447 622	52 373 367
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>56 447 622</b>	<b>52 373 367</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>56 447 622</b>	<b>52 373 367</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>			
Andre kortsiktige fordringer		13 162	14 819
<b>Sum fordringer</b>		<b>13 162</b>	<b>14 819</b>
Bankinnskudd, kontanter o.l.		623 829	3 252 166
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>636 991</b>	<b>3 266 984</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>57 084 613</b>	<b>55 640 351</b>



### BALANSE

#### OBLIGO GLOBAL INFRASTRUKTUR II AS

Beløp i EUR

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2023	2022
<strong>EGENKAPITAL</strong>			
<strong>INNSKUTT EGENKAPITAL</strong>			
Aksjekapital	6, 7	100 943	96 763
Overkurs	7	48 450 812	46 483 255
Ikke registrert kapitalforhøyelse	7	0	2 500 000
<strong>Sum innskutt egenkapital</strong>		<strong>48 551 755</strong>	<strong>49 080 018</strong>
Annen egenkapital		8 000 161	5 451 047
<strong>Sum opptjent egenkapital</strong>		<strong>8 000 161</strong>	<strong>5 451 047</strong>
<strong>Sum egenkapital</strong>		<strong>56 551 915</strong>	<strong>54 531 065</strong>
<strong>GJELD</strong>			
<strong>KORTSIKTIG GJELD</strong>			
Leverandørgjeld		0	52 760
Utbytte		528 263	1 056 527
Annen kortsiktig gjeld	8	4 434	0
<strong>Sum kortsiktig gjeld</strong>		<strong>532 698</strong>	<strong>1 109 286</strong>
<strong>Sum gjeld</strong>		<strong>532 698</strong>	<strong>1 109 286</strong>
<strong>Sum egenkapital og gjeld</strong>		<strong>57 084 613</strong>	<strong>55 640 351</strong>

Oslo, 24.05.2024

Styret i Obligo Global Infrastruktur II AS

\_\_\_\_\_  
Jens-Morten Wembstad  
styreleder

\_\_\_\_\_  
Even Mesna Dahl  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Knut Bringedal  
styremedlem



## Årsberetning 2023 Obligo Global Infrastruktur II AS

### Selskapets virksomhet

Obligo Global Infrastruktur II AS ble stiftet i 2018.

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

### Fortsatt drift

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

### Vesentlige hendelser i regnskapsåret

Selskapet har pr 31.12.2023 gjort 6 investeringer i underliggende infrastrukturfond.

Selskapet er fortsatt i en investeringsfase da ett av de underliggende fondene fortsatt har betydelig uttrukket kapital. Ved utløpet av 2023 var ca 88% av kommittert kapital investert.

Det har ikke vært gjennomført emisjoner i 2023, og en så langt i 2024.

### Hendelser etter balansedagen

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

### Finansiell risiko og Markedsrisiko

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

Selskapets nåværende strategi innebærer ikke bruk av terminkontrakter eller andre sikringsinstrumenter for å redusere selskapets valutarisiko, selskapets aksjonærer har forpliktet seg i EUR, og fire av selskapets seks kommitteringer er i EUR. Styret vurderer likviditeten i selskapet som god, og har fokus på likviditetsstyring med tanke på investerings- og skatteforpliktelser og utbetaling av utbytter.

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

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

### Arbeidsmiljø og personale

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

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

### Miljørapportering

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

### Forskning og utvikling

Selskapet har ikke hatt forsknings- og utviklingsaktiviteter i regnskapsåret.

Penneo Dokumentnøkkel: ZBAES-PIB80-Q22KS-NS71W-02SE5-Z4HX



## Disponering av resultat

Selskapets årsresultat ble et overskudd på EUR 2.549.112. Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet:

Beløp i EUR

Avsatt til utbytte	528 263
<u>Overført til annen egenkapital</u>	<u>2 020 849</u>
<u>Totalt disponert</u>	<u>2 549 112</u>

Oslo, 24. mai 2024

\_\_\_\_\_  
Jens-Morten Wembstad  
Styrets leder

\_\_\_\_\_  
Knut Bringedal  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Even Mesna Dahl  
Styremedlem

Penneo Dokumentnøkkel: ZBAES-PIB80-Q22XS-NS71W-02SE5-Z4HX



# 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."

## Dahl, Even Mesna

Styremedlem

Serienummer: no\_bankid:9578-5995-4-1114708

IP: 62.101.xxx.xxx

2024-05-24 09:17:19 UTC



## Wembstad, Jens-Morten

Styreleder

Serienummer: no\_bankid:9578-5994-4-475538

IP: 62.101.xxx.xxx

2024-05-24 10:36:55 UTC



## Bringedal, Knut

Styremedlem

Serienummer: no\_bankid:9578-5997-4-788167

IP: 62.101.xxx.xxx

2024-05-24 10:52:06 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: ZBAES-PIB80-Q22KS-N571W-02SE5-Z4IX

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/validator>



## Noter til regnskapet Obligo Global Infrastruktur II AS

### Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven. Regnskapet føres i euro. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder for små foretak. Regnskapet dekker perioden fra 01.01.2023 til 31.12.2023.

I samsvar med regnskapsloven §3-3 bekreftes det at forutsetningen for fortsatt drift er tilstede ved utarbeidelsen av regnskapet.

### Inntekter

Selskapet har kun finansielle inntekter og disse føres etter opptjeningsprinsippet.

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

### Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

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

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

### Valuta

Regnskapet føres i Euro.

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

### Finansielle anleggsmidler - aksjer og andeler

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

### Finansielle omløpsmidler - kortsiktige plasseringer i aksjer og andeler

Kortsiktige plasseringer vurderes til virkelig verdi på balansedagen.

### Skatt

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

### Andre forhold

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

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



## Note nr 1 - Lønn, antall ansatte.

Selskapet har i regnskapsåret ikke hatt ansatte.

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

Honorar til revisor er kostnadsført med EUR 9 256 hvorav EUR 1 302 gjelder bistand og attestasjoner.

## Note nr 2 - Spesifikasjon av annen driftskostnad

	2023	2022
Honorar revisjon	9 256	27 992
Honorar forretningsførersel	30 611	49 668
Honorar forvaltning**	448 980	457 733
Honorar juridisk bistand	-	1 094
Reisekostnader *	4 804	3 447
Bankomkostnader	337	840
Kontofører/VPS	16 470	17 909
Forsikring	6 043	6 254
Andre driftskostnader	2	542
<b>Sum</b>	<b>516 503</b>	<b>565 481</b>

\* Reisekostnader ifm. oppfølging av forvaltere.

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

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

## Godtgjørelse til ansatte i forvaltningsselskapet Obligo Investment Management AS\*

	2023
Total godtgjørelse til ansatte	1 628 373
Total godtgjørelse til ledende ansatte	577 027

\* Kostnadene er belastet selskapet Obligo Investment Management AS.

## Note nr 3 - Finansinntekter og finanskostnader

<b>Annen finansinntekt:</b>	2023	2022
Valutagevinster	13 808	8 875
Motatte utbytter	3 234 076	3 452 769
<b>Sum</b>	<b>3 247 884</b>	<b>3 461 644</b>

  

<b>Annen finanskostnad:</b>	2023	2022
Valutatap	17 868	15 470
<b>Sum</b>	<b>17 868</b>	<b>15 470</b>



## Note nr 4 - Investeringsportefølje

	Kommitert (USD)	Kommitert (EUR) *	Trukket (EUR)	Bokført verdi (EUR)
ISQ Global Infrastructure Fund II (EU), LP	10 000 000	9 049 775	8 085 697	10 193 158
Brookfield Super-Core Infrastructure Partners	10 000 000	9 049 775	9 049 775	8 978 168
Macquarie European Infrastructure Fund 6		10 000 000	10 000 000	9 992 072
Ancala Infrastructure Fund II SCSp		15 000 000	13 292 755	12 965 287
Taaleri Solarwind II SCSp RAIF		10 000 000	8 807 233	9 576 462
Antin Mid Cap Fund		10 000 000	4 714 000	4 742 474
<b>Sum pr 31.12.2023</b>	<b>20 000 000</b>	<b>63 099 551</b>	<b>53 949 461</b>	<b>56 447 622</b>

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

Investeringene bokføres til anskaffelseskost justert for eventuelle nedskrivninger, og bokført verdi reflekterer derfor ikke investeringenes virkelige verdi. Basert på motatte rapporter fra investeringene er virkelig verdi EUR 60.045.578

Pr 31.12.2023 er det foretatt en nedskrivning av porteføljen med EUR 131.475.

## Note nr 5 - Skattekostnad.

Årets skattekostnad består av:	2023	2022
Betalbar skatt:	-	-
Endring utsatt skatt:	-	-
Endring betalbar skatt fra tidligere år:	49 900	-
<b>Sum</b>	<b>49 900</b>	<b>-</b>

Beregning av årets betalbare skatt:	2023	2022
Resultat før skatt:	2 599 012	3 476 863
Endring midlertidige forskjeller:	-	-
Permanente forskjeller:	-3 004 963	-3 951 334
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>-405 951</b>	<b>-474 471</b>

Betalbar skatt i balansen består av:	2023	2022
Betalbar skatt på årets resultat:	-	-
Skatt fra tidligere år:	-	-
<b>Sum</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

	31.12.2022	31.12.2023	Endring
Andeler	-	-	-
Underskudd til fremføring	-	-405 951	-405 951
Inngår ikke i beregning av utsatt skatt	-	405 951	405 951
<b>Sum</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utsatt skattefordel</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Sats for beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel var 1.1.2023: 22% og 31.12.2023: 22%.

Ved avleggelse av årsregnskapet har selskapet ikke mottatt deltakeroppgaver fra andeler i USDF. Skattemessig resultat fra disse selskapene er ikke inkludert i beregningen av betalbar skatt. Selskapets skattemelding vil sendes inn på et senere tidspunkt når deltakeroppgavene foreligger. Eventuelle endringer i betalbar skatt vil regnskapsføres i 2024.



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

Selskapets aksjekapital er på EUR 100 943.

Den er fordelt på følgende aksjeklasser:

	Antall aksjer	Pålydende (NOK)
Ordinære aksjer:	52 826 335	0,02

Aksjonærliste	Aksjer	Andel
Arion banki	13 254 500	25,1 %
Opplysningsvesenets fond	6 319 528	12,0 %
Obligo Global Infrastruktur II Norge AS	5 930 032	11,2 %
Trond Mohn Stiftelse	4 328 303	8,2 %
DNV GL Pensjonskasse	4 328 303	8,2 %
Lifsværk Pension Fund	4 328 303	8,2 %
Øvrige aksjonærer	14 337 366	27,1 %
<b>Sum</b>	<b>52 826 335</b>	<b>100,0 %</b>

Selskapet eier pr 31.12.2023 ingen egne aksjer.

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

## Note nr 7 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Ikke registret kapitalforh.	Annen EK	Sum
Egenkapital 31.12.2022	96 763	46 483 255	2 500 000	5 451 047	54 531 065
11.01.2023 Capital call 23	4 180	2 495 820	-2 500 000		
Avsatt utbytte		-528 263			-528 263
Årets resultat				2 549 112	2 549 112
<b>Egenkapital 31.12.2023</b>	<b>100 943</b>	<b>48 450 812</b>	<b>-</b>	<b>8 000 161</b>	<b>56 551 915</b>

## Note nr 8 - Fordringer, gjeld.

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

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



BDO AS  
Munkedamsveien 45  
Postboks 1704 Vika  
0121 Oslo

## Uavhengig revisors beretning

Til generalforsamlingen i Obligo Global Infrastruktur II AS

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Obligo Global Infrastruktur II AS.

#### Årsregnskapet består av:

- Balanse per 31. desember 2023
- Resultatregnskap for 2023
- 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 2023 og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

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

### Annen informasjon

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

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

### Styrets ansvar for årsregnskapet

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

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



## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

---

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

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

BDO AS

Alexander Bronken  
statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkelt: VBX25-XLGF-JKIEP-PPGFB-EVMMKO-Q4VO2



# PENNEO

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

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

## Bronken, Alexander

Statsautorisert revisor

På vegne av: BDO AS

Serienummer: no\_bankid:9578-5995-4-757407

IP: 188.95.xxx.xxx

2024-05-27 21:23:12 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: VBX25-XLGF-JKIEP-PPGFB-EVMMKO-Q4VO2

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/validator>