

KALLELSE TILL EXTRA BOLAGSSTÄMMA I GLOBAL INFRASTRUKTUR 1 AB (PUBL)

Aktieägarna i Global Infrastruktur 1 AB (publ), org.nr 556732-5377, kallas härmed till extra bolagsstämma i Setterwalls Advokatbyrås lokaler på Sturegatan 10 i Stockholm, onsdagen den 4 juni 2025 kl. 10.00.

Rätt att delta och anmälan

Rätt att delta i bolagsstämman har den aktieägare som (i) är införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken för bolaget per måndagen den 26 maj 2025 samt (ii) har anmält sin avsikt att delta till bolaget så att anmälan kommit bolaget tillhanda senast onsdagen den 28 maj 2025. Aktieägare eller ombud får ha med sig ett eller två biträden vid bolagsstämman om anmälan om det antal biträden denne har för avsikt att medföra har gjorts till bolaget vid senast nyss nämnda tidpunkt.

Anmälan ska göras via e-post till bolagsstamma@obligoim.com eller skriftligen till Obligo Real Estate AB, att: Bolagsstämma, Kungsgatan 9, 111 43 Stockholm. Vid anmälan bör aktieägare uppge namn, person- eller organisationsnummer, adress och telefonnummer dagtid samt, i förekommande fall, namn på eventuellt biträde, ombud eller ställföreträdare.

Förvaltarregistrerade aktier

För att ha rätt att delta vid bolagsstämman måste aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade tillfälligt omregistrera aktierna i eget namn. Sådan omregistrering, s.k. rösträttsregistrering, måste vara verkställd senast den 28 maj 2025 vilket innebär att aktieägare som önskar sådan omregistrering måste underrätta sin förvaltare om detta god tid i förväg. Aktieägare rekommenderas att kontakta sin förvaltare i god tid före avstämningsdagen, som är den 26 maj 2025, för att administrera sådan temporär omregistrering.

Ombud

Aktieägare som ska företrädas av ombud måste utfärda skriftlig, undertecknad och daterad fullmakt. Om fullmakten utfärdats av juridisk person måste bestyrkt kopia av gällande registreringsbevis för den juridiska personen (eller motsvarande handling för utländsk juridisk person) bifogas fullmakten.

För att underlätta inregistrering bör en kopia av fullmakt samt registreringsbevis och andra behörighetshandlingar vara bolaget tillhanda under ovanstående adress i god tid före stämman. Fullmakten ska även uppvisas i original vid bolagsstämman.

Fullmakter utställda till Obligo

Vissa aktieägare har, genom utställande av fullmakt, bemyndigat Obligo Investment Management A/S ("Obligo") att företräda aktieägaren vid bolagsstämmor i bolaget. Styrelsen vill uppmärksamma sådana aktieägare på att Obligo meddelat att Obligo kommer att använda sådana fullmakter till att rösta för styrelsens förslag enligt punkten 6 på dagordningen (om avyttring av samtliga aktier i bolagets dotterbolag) så länge inte aktieägaren instruerar Obligo om annat. Med anledning härav uppmanas därför de aktieägare som ställt ut en fullmakt till Obligo men inte önskar rösta för styrelsens förslag enligt punkten 6 att (i) på förhand instruera Obligo hur aktieägaren önskar rösta i beslutet under punkten 6, (ii) anmäla sitt deltagande till stämman och därvid företräda sina aktier själv, eller (iii) inkomma med en ny skriftlig fullmakt.

Förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande och val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängden
3. Godkännande av dagordningen
4. Val av en eller två justeringspersoner

5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Beslut om godkännande av avyttring av aktier i dotterbolag
7. Stämmans avslutande

Beslutsförslag

Punkt 6. Beslut om godkännande av avyttring av aktier i dotterbolag

Bakgrund och motiv

Med anledning av Skatteärendet (såsom definierat nedan) har bolaget inte kunnat avveckla sin investeringsportfölj inom den tidsperiod som angavs i de prospekt som publicerades i samband med nyemissioner i bolaget under 2007 och 2008, dvs. senast under det tredje kvartalet 2018. Bolaget har realiserat merparten av bolagets investeringar och avsikten är att investeringsperioden slutligen ska avslutas när bolagets aktier i Global Infrastruktur 2007 AS ("**GI 2007 AS**") säljs eller realiserar sina investeringar i underliggande infrastrukturbolag.

GI 2007 AS realiserade bland annat vinster under 2017 då bolaget sålde cirka 60,3 procent av sin underliggande portfölj. Försäljningen skedde i samband med att samtliga aktieägare erbjöds att avsluta investeringen inom mandatperioden. Därutöver har GI 2007 AS erhållit betydande belopp från försäljningen av Kastrups flygplats och, i december 2019, från försäljningen av Bryssels flygplats.

Bolaget har lyckats betala ut det investerade kapitalet i tillägg till betydande vinster. Som tidigare meddelats mottog GI 2007 AS dock i mars 2019 ett meddelande från den norska skattemyndigheten (No. *Skatteetaten*) om en möjlig ändring av taxeringen för 2016 och 2017 avseende principerna för beskattning av underliggande investeringar. Som ett resultat av Skatteärendet beslutade den norska skattemyndigheten 2023 att utdelningar och kapitalvinster som erhållits av GI 2007 AS från de underliggande investeringarna i MEIF3 och JPM Infrastructure Investment Fund inte omfattas av den s.k. undantagsmetoden. Vidare har GI 2007 AS fått besked om ändringar i taxeringen för 2019 och 2020 (ändringarna för åren 2016, 2017, 2019 och 2020 benämns här som "**Skatteärendet**"). GI 2007 AS har kostnadsfört Skatteärendet för alla år i räkenskaperna med 255,5 miljoner norska kronor utöver ränta på 18,6 miljoner norska kronor, totalt uppgåendes till 274,1 miljoner norska kronor.

GI 2007 AS har vidtagit rättsliga åtgärder för att överklaga Skatteärendet och det ligger nu hos den norska skatteprövningsnämnden (No. *Skatteklagenemda*). De rättsliga processerna är dock tidskrävande och kostsamma och det är dessutom osäkert vad det slutliga utfallet blir. Så länge Skatteärendet pågår och kostnader uppkommer är bolaget också förhindrat att avveckla sin verksamhet och betala ut resterande kapital till aktieägarna. Bolagets styrelse har därför sökt lösningar för att kunna betala ut den sista delen av kapitalet till aktieägarna och därmed avsluta sin investering i bolaget utan att behöva invänta utgången av Skatteärendet.

Beskrivning av Transaktionen

Styrelsen för Global Infrastruktur 1 AB (publ) har mottagit ett erbjudande om att sälja samtliga sina aktier i GI 2007 AS ("**Transaktionen**"). Om bolaget accepterar erbjudandet kommer en försäljning av GI 2007 AS att ge bolaget möjlighet att realisera sin investering och betala köpeskillingen för GI 2007 AS till aktieägarna utan att behöva avvakta utgången i Skatteärendet. Eftersom Skatteärendet är riktat mot GI 2007 AS kommer köparen av GI 2007 AS också att ta på sig alla risker och möjligheter som är förenade med de rättsliga processerna i Skatteärendet.

Budgivaren i Transaktionen är ett bolag som heter BidCo GI AS ("**Budgivaren**"). Budgivaren är närstående till bland andra Daimyo AS och Fortigo Properties AS. Det senare är ett bolag som är närstående till Terje Nesbakken, som också är styrelseordförande i bolaget. Terje Nesbakken har därför förklarat sig jävig och således inte deltagit i bolagets handläggning av Transaktionen.

Köpeskillingen i Transaktionen utgörs dels av en fast köpeskillning, dels av en rörlig köpeskillning som beror på utfallet i Skatteärendet. Den fasta köpeskillningen uppgår till 70 miljoner norska kronor för 100 procent av aktierna i GI 2007 AS, dvs. cirka 27,12 miljoner norska kronor för de aktier som ägs av Global Infrastruktur 1 AB (publ) (38,74 procent). Den rörliga köpeskillningen är enligt följande:

- a) 90 procent av det nettovärde som bolaget uppnår genom avgörande av Skatteärendet, om beslut fattas innan den 31 mars 2026,
- b) 50 procent av det nettovärde som bolaget uppnår genom avgörande av Skatteärendet, om beslut fattas innan den 30 september 2026,
- c) 20 procent av det nettovärde som bolaget uppnår genom avgörande av Skatteärendet, om beslut fattas innan den 31 mars 2027, eller
- d) 0 procent av det nettovärde som bolaget uppnår genom avgörande av Skatteärendet, om beslut fattas den 31 mars 2027 eller senare.

Med beslut i Skatteärendet avses ett slutligt och bindande beslut utan möjlighet till överklagande. Nettovärde avser värdet av Skatteärendet inklusive ränta, efter avdrag för rättegångskostnader och eventuella skatter och avgifter samt kostnader kopplade till själva utbetalningen.

Aktierna i bolaget värderas till cirka 6,53 kronor per aktie, vid tidpunkten för utfärdandet av denna kallelse, om bolaget endast erhåller sin andel av den fasta köpeskillningen. Om bolaget däremot erhåller det fasta vederlaget och aktieägarna i bolaget därefter även erhåller 90 procent av ett beräknat nettovärde om 24,35 kronor per aktie, vid tidpunkten för utfärdandet av denna kallelse i Skatteärendet, värderas varje aktie i bolaget till 30,88 kronor per aktie, vid tidpunkten för utfärdandet av denna kallelse.

Transaktionen genomförs mot kontant betalning av den fasta köpeskillningen, senast vid utgången av juni 2025. Den rörliga ersättningen betalas också kontant, men betalningen sker senare och är beroende av att villkoren för betalning uppfylls (se villkoren ovan).

För det fall att någon av bolagets aktieägare inte önskar avsluta sin exponering mot GI 2007 AS och därmed mot Skatteärendet har bolaget förhandlat med Budgivaren om en option att återinvestera ("Återinvesteringen"). Enligt Återinvesteringen kommer Bolagets aktieägare att återinvestera ett belopp motsvarande ungefärligt det fasta bruttovederlag som de erhåller genom Transaktionen i ett systerbolag till Budgivaren i syfte att fortsätta exponeringen mot GI 2007 AS och Skatteärendet. Vänligen notera att aktieägarna i bolaget, för det fall en aktieägare önskar delta i Återinvesteringen, kan komma att behöva betala skatt på vederlaget innan en Återinvestering kan ske. Återinvesteringen är villkorad av att en tillräcklig andel av aktieägarna per datumet för denna bolagsstämma och motsvarande bolagsstämma i bolagets systerbolag Global Infrastruktur I AS, önskar delta i Återinvesteringen (motsvarande en sammanlagd andel med lämpliga investerare som innehar minst 10 procent indirekt ägande i GI 2007 AS), eftersom en återinvestering kommer att vara förknippad med transaktions- och driftskostnader och därför kräver en minimivolym. De detaljerade villkoren för Återinvesteringen kommer också att bero på antalet investerare som önskar delta i Återinvesteringen och det regulatoriska regelverket för denna typ av investering. Bolaget kommer att kontakta aktieägarna för att fråga om det finns intresse för Återinvesteringen och, om miniminivån uppnås, därefter slutföra en modell för Återinvesteringen med tillsammans med Budgivaren för de aktieägare som har meddelat att de vill delta i Återinvesteringen.

Förslag till beslut

Mot bakgrund av ovanstående föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar att godkänna Transaktionen och befullmäktiga styrelsen att genomföra Transaktionen.

Upplysningar på stämman

Styrelsen och den verkställande direktören ska, om någon aktieägare begär det och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för bolaget, vid stämman lämna upplysningar om förhållanden som kan inverka

på bedömningen av ett ärende på dagordningen såväl som upplysningar om förhållanden som kan inverka på bedömningen av Bolagets ekonomiska situation.

Stämmohandlingar

Handlingar att behandlas på stämman kommer att finnas tillgängliga för aktieägarna hos Obligo Real Estate AB på adress Kungsgatan 9, 111 43 Stockholm och på bolagets hemsida, <https://www.obligogroup.com/investor-reports/global-infrastruktur-1-ab> senast två veckor innan stämman och kommer att skickas kostnadsfritt till de aktieägare som begär det hos bolaget och uppger sin adress. Fullmaktsformulär hålls tillgängligt i samma ordning.

Stockholm i maj 2025
Global Infrastruktur 1 AB (publ)
Styrelsen