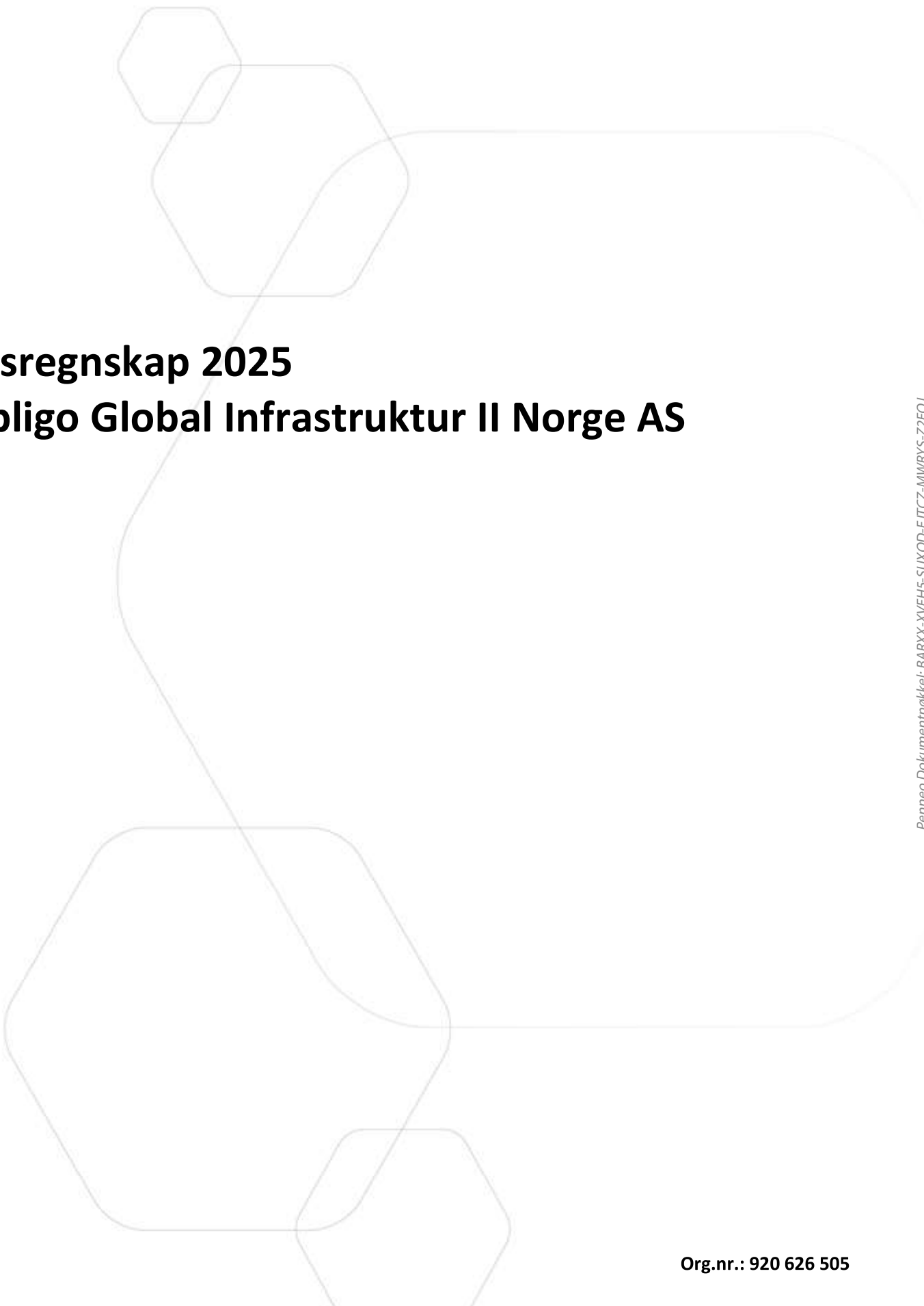




Årsregnskap 2025

Obligo Global Infrastruktur II Norge AS

RESULTATREGNSKAP

OBLIGO GLOBAL INFRASTRUKTUR II NORGE AS

DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	Note	2025	2024
Annen driftskostnad	1, 2	552 185	483 590
Sum driftskostnader		552 185	483 590
Driftsresultat		-552 185	-483 590
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Annen renteinntekt		38 517	160 493
Annen finansinntekt	3	396 396	607 057
Annen rentekostnad		0	91
Annen finanskostnad	3	366 043	185 969
Resultat av finansposter		68 870	581 489
Resultat før skattekostnad		-483 314	97 899
Resultat		-483 314	97 899
Årsresultat		-483 314	97 899
OVERFØRINGER			
Avsatt til utbytte	6	0	672 176
Overført til/fra annen egenkapital	6	483 314	574 276
Sum overføringer		-483 314	97 899

BALANSE

OBLIGO GLOBAL INFRASTRUKTUR II NORGE AS

EIENDELER	Note	2025	2024
ANLEGGSMIDLER			
FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER			
Investeringer i aksjer og andeler	4	56 103 961	58 789 634
Sum finansielle anleggsmidler		56 103 961	58 789 634
Sum anleggsmidler		56 103 961	58 789 634
 OMLØPSMIDLER			
 FORDRINGER			
Andre kortsiktige fordringer		18 276	19 238
Sum fordringer		18 276	19 238
 Bankinnskudd, kontanter o.l.		9 530 463	9 010 989
Sum omløpsmidler		9 548 739	9 030 226
Sum eiendeler		65 652 700	67 819 860

BALANSE

OBLIGO GLOBAL INFRASTRUKTUR II NORGE AS

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2025	2024
EGENKAPITAL			
INNSKUTT EGENKAPITAL			
Aksjekapital	5, 6	6 721 756	6 721 756
Overkurs	6	58 084 430	59 092 693
Sum innskutt egenkapital		64 806 186	65 814 449
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Annen egenkapital	6	845 046	1 328 360
Sum opptjent egenkapital		845 046	1 328 360
Sum egenkapital	6	65 651 232	67 142 809
GJELD			
KORTSIKTIG GJELD			
Leverandørgjeld		0	4 875
Utbytte	6	0	672 176
Annen kortsiktig gjeld	7	1 468	0
Sum kortsiktig gjeld		1 468	677 051
Sum gjeld		1 468	677 051
Sum egenkapital og gjeld		65 652 700	67 819 860

Oslo, 29.06.2026
Styret i Obligo Global Infrastruktur II Norge AS

Knut Bringedal
styremedlem

Snorre Andreas Brun
styreleder

Aleksandra Isabel Sem
styremedlem

Noter til regnskapet

Obligo Global Infrastruktur II Norge AS

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven i norske kroner. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder for små foretak. Regnskapet dekker perioden fra 01.01.2025 og til 31.12.2025.

I samsvar med regnskapsloven §4-5 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 driftsinntekt 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

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Transaksjoner i utenlandsk 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.

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

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

Note nr 1 - Lønnskostnader m.m

Selskapet har i regnskapsåret ikke hatt ansatte.
Selskapet har ingen daglig leder og det er ikke utbetalt styrehonorar i 2025. Det er ikke utbetalt lønn og selskapet er dermed ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning i henhold til lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2025 utgjør 62.830 kroner inklusive mva.

Note nr 2 - Spesifikasjon av annen driftskostnad

	2025	2024
Honorar revisjon	62 830	64 504
Honorar forretningsførsel	115 096	112 619
Forvaltningshonorar *	101 328	101 328
Depositar	137 329	125 000
Kontoførerkostnader	89 757	26 033
Forsikring	43 396	45 334
Øvrige kostnader	2 449	8 773
Sum	552 185	483 590

*Det årlige forvaltningshonoraret beregnes med 0,15 % av kommitert kapital. 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, overvåkning og oppfølging av selskapets aksjonærer, herunder utarbeidelse av periodiske rapporter og annen løpende forvaltning.

Godtgjørelse til ansatte i forvaltningsselskapet Obligo Investment Management AS*

	2025
Total godtgjørelse til ansatte	19 821 521
Total godtgjørelse til ledende ansatte	8 695 500

* Kostnadene er belastet selskapet Obligo Investment Management AS.

Note nr 3 - Finansinntekter og finanskostnader

Annen finansinntekt:	2025	2024
Valutagevinster	396 396	607 057
Sum	396 396	607 057

Annen finanskostnad:	2025	2024
Valutatap	366 043	185 969
Sum	366 043	185 969

Note nr 4 - Investeringer

Tilknyttet selskap:	Forretnings-kontor	Eierandel	Egenkapital (EUR) (100%)	Resultat i 2025 (EUR) (100%)	Bokført verdi (NOK)
Obligo Global Infrastruktur II AS	Oslo	11,22 %	59 656 525	1 255 775	56 103 961

Basert på EUR kurs pr 31.12.2025 på 11,8430 vil vår andel av egenkapital være NOK 79.298.932 ,-. Vår andel av selskapets VEK pr 31.12.2025 er beregnet til 85.950.561.

Note nr 5 - Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Selskapets aksjekapital er på kr. 6 721 756,-.

Den er fordelt på følgende aksjeklasser:

	Antall aksjer:	Pålydende:	Bokført til:
Ordinære aksjer:	6 721 756	1,00	6 721 756

Eierstruktur

De 5 største aksjonærene pr 31.12.2025:

	Ordinære aksjer	Eierandel
Daniel Invest AS	300 000	4,46
Pagin Holding AS	247 524	3,68
Frølich Finans AS	200 000	2,98
Lohnelier 1A AS	198 020	2,95
Falk Forvaltning AS	150 000	2,23
Evlogia AS	150 000	2,23
Ash Invest AS	150 000	2,23
2H Invest AS	150 000	2,23
Øvrige aksjonærer	5 176 212	77,01
Totalt antall aksjer	6 721 756	100,00

Selskapet eier pr 31.12.2025 ingen egne aksjer.
Styret har ingen aksjer i selskapet pr 31.12.2025.

Note nr 6 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 1.1.2025	6 721 756	59 092 693	1 328 360	67 142 809
Tilleggsutbytte		-1 008 263		-1 008 263
Årets resultat			-483 314	-483 314
Egenkapital 31.12.2025	6 721 756	58 084 430	845 046	65 651 232

Det er ikke planlagt ytterligere emisjoner.

Note nr 7 - Skatt

Årets skattekostnad består av:	2025	2024
Betalbar skatt:	-	-
Endring utsatt skatt:	-	-
Sum	-	-

Beregning av årets betalbare skatt:	2025	2024
Resultat før skatt:	-483 314	97 899
Endring midlertidige forskjeller:	-	-
Permanente forskjeller:	-	-
Til/(fra) fremførbart underskudd	483 314	-97 899
Skattepliktig inntekt	-	-

Betalbar skatt i balansen består av:	2025	2024
Betalbar skatt på årets resultat:	-	-
Sum	-	-

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

	2025	2024	Endring
Underskudd til fremføring	2 139 307	1 655 993	-483 314
Inngår ikke i beregning av utsatt skatt	-2 139 307	-1 655 993	483 314
Sum	-	-	-
Utsatt skattefordel (22% / 22%)	-	-	-

Utsatt skattefordel aktiveres i den grad man regner at den kan utnyttes.

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.

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."

Knut Bringedal

Styremedlem

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5997-4-788167

IP: 62.101.xxx.xxx

2026-06-29 10:52:57 UTC



QES

 bankID



Snorre Andreas Brun

Styreleder

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5999-4-2846310

IP: 77.18.xxx.xxx

2026-06-29 11:40:57 UTC



QES

 bankID



Aleksandra Isabel Sem

Styremedlem

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5999-4-4444067

IP: 152.37.xxx.xxx

2026-06-29 11:55:09 UTC



QES

 bankID



Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglet med et kvalifisert elektronisk segl. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørenes 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.