

**RAPPORT OM LØNN
OG ANNEN GODTGJØRELSE
TIL
LEDENDE PERSONER**

13. juni 2024

Innhold

1	Introduksjon.....	3
1.1	Finansielle resultater	3
1.2	Organisatoriske endringer	4
1.3	Endringer i godtgjørelse til ledende personer	4
2	Godtgjørelse til ledende personer.....	5
3	Aksjebasert godtgjørelse	6
4	Variabel godtgjørelse	6
4.1	Måloppnåelse og bonusavsetning for det finansielle bonuselementet.....	6
4.2	Måloppnåelse og bonusavsetning for det strategiske bonuselementet	7
4.3	Samlet bonusavsetning.....	9
4.4	Bonusavsetning på individnivå	9
5	Unntak og avvik fra retningslinjene	9
6	Godtgjørelse de siste fem år.....	10
7	Informasjon om aksjonæravstemming	11

1 Introduksjon

«Rapport om lønn og godtgjørelse til ledende personer» utarbeides i tråd med allmennaksjeloven §6-16b med tilhørende forskrift, og herunder etter anbefalingene fra Europakommisjonens mal for rapporter om godtgjørelse der hvor det er aktuelt. Rapporten utarbeides med bakgrunn i §9 i Investinors vedtekter. Se for øvrig Investinors hjemmeside for vedtekter og retningslinjer for godtgjørelse til ledende personer.

1.1 Finansielle resultater

Investinors investeringsvirksomhet er fordelt på tre hovedmandater, og består av en kommersiell del samt øvrig investeringsvirksomhet forvaltet på vegne av staten. Den kommersielle virksomheten er fordelt på to mandater: aktive direkteinvesteringer samt fonds- og matcheinvesteringer. Øvrig investeringsvirksomhet inngår ikke i det konsoliderte regnskapet for konsernet, og avkastning fra øvrig investeringsvirksomhet inngår ikke i beregning av variabel godtgjørelse.

Investinors bonusordning består av to deler – et finansielt bonuselement og et strategisk bonuselement. Det finansielle bonuselementet beregnes basert på Investinors gjennomsnittlige netto avkastning siste tre år i forhold til gjennomsnittlig investert kapital siste tre år. Netto avkastning for det enkelte år beregnes basert på realisert avkastning for direkteinvesteringer, det vil si samlet gevinst og tap knyttet til kontante realiseringer, mens det for fondsinvesteringer beregnes basert på samlet bokført verdiendring. Den investerte kapitalen beregnes per 1. januar for det enkelte år, og utgjør summen av den investerte kapitalen knyttet til direkteinvesteringer (det vil si den faktiske innskutte kapitalen i form av egenkapital, lån, konvertible lån eller kombinasjoner av disse instrumentene) og den investerte kapitalen knyttet til fondsinvesteringer. Investinors bonusavsetning for det enkelte år er altså i stor grad knyttet til den langsiktige realiserte avkastningen, og kan derfor avvike betydelig fra den regnskapsmessige avkastningen for det enkelte år.

Markedet var i 2023 krevende for venture- og tidligfaseinvesteringer med stigende renter, lavere verdsettelse og vanskeligere kapitaltilgang. Dette reflekteres i Investinors resultater, som endte på -283,2 millioner kroner i driftsresultat, tilsvarende en regnskapsmessig avkastning for året på -8,5%. Årsresultatet for konsernet for 2023 ble på -224,3 millioner kroner. For de siste tre regnskapsårene (2021-2023) er det akkumulerte driftsresultatet og det akkumulerte årsresultatet på henholdsvis ca. -1 035 millioner kroner og ca. -954 millioner kroner. Innenfor det finansielle bonuselementet hadde Investinor 0% måloppnåelse for 2023.

Aktivitetsnivået hos Investinor er fremdeles høyt. Investinor investerte i 2023 totalt 629,2 millioner, fordelt på 123 transaksjoner. Porteføljeselskapene og fondene ble totalt tilført 3,8 milliarder kroner. Av dette var 83 % fra eksterne investorer, hvor internasjonale investorer sto for 24%. Dette ga 100% måloppnåelse innenfor to av de seks delmålene i det strategiske bonuselementet.

Investinor gjennomførte videre 7 selskapssalg (helt eller delvis) i løpet av året, til et samlet vederlag på 50,5 millioner kroner. Beløpet er lavere enn tidligere år, og ikke tilfredsstillende. Realisasjoner er også et av seks delmål innenfor det strategiske bonuselementet, og ga i 2023 0% måloppnåelse.

1.2 Organisatoriske endringer

Administrerende direktør Terje Eidesmo sa opp sin stilling i juli 2023. Viseadministrerende direktør Ann-Tove Kongsnes har vært konstituert administrerende direktør fra september 2022.

1.3 Endringer i godtgjørelse til ledende personer

Målmatriksen som er benyttet for variabel avlønning for ledende personer ble endret i 2023. Endringen er reflektert i de gjeldende retningslinjene for lederlønn, vedtatt av generalforsamlingen i 2023. Endringene er tilknyttet flere forhold:

1. Total bonusavsetning for ledende ansatte kan ikke overstige 25 % (endret fra 50%) av total utbetalt fastlønn
2. Flere av delmålene som inngår i bonusmodellen ble endret, inkludert oppdaterte måltall og vekting. Se for øvrig kapittel 5.

2 Godtgjørelse til ledende personer

Total godtgjørelse til ledende personer i Investinor for siste to regnskapsår er som følger:

Navn på ledende person, stilling	Start-dato	Slutt-dato	Periode	Fast godtgjørelse ¹			Variabel godtgjørelse ²		Pensjons-kostnad	Total godtgjørelse	Andel godtgjørelse		Avtale-festet årslønn per 31.12.
				Fastlønn	Honorar	Andre ytelser	Ett-års variabel	Flerårig variabel			Fast	Variabel	
Terje Eidesmo, Adm.dir.	01.08.19		2023	2 573 ³		109 ⁴	0		141	2 822	100 %	0 %	3 002
		31.01.24	2022	3 139		132 ⁴	400		137	3 809	89%	11%	3 002
Ann-Tove Kongsnes, Viseadm.dir. ⁵	01.04.09		2023	2 995		82 ⁶	115		146	3 338	97%	3%	2 015
		-	2022	2 139		78 ⁶	469		137	2 823	83%	17%	1 803
Tor Helmersen, Finansdirektør	01.12.08		2023	1 652		91 ⁶	26		146	1 915	99%	1%	1 623
		-	2022	1 613		85 ⁶	155		137	1 990	92%	8%	1 563
Hans Aasnæs, Styreleder ⁷	03.12.14		2023		347					347	100%	0%	
		-	2022		334					334	100%	0%	
Anne Katrine Slungård, Styrets nestleder ⁸	11.05.17		2023		207					207	100%	0%	
		-	2022		199					199	100%	0%	
Olaug Johanne Svarva, Styremedlem ⁹	01.06.18		2023		214					214	100%	0%	
		-	2022		206					206	100%	0%	
Anne Jorun Aas, Styremedlem ¹⁰	01.12.20		2023		101					101	100%	0%	
		23.06.23	2022		199					199	100%	0%	
Åsmund Bjørndal Heen, Styremedlem ¹¹	01.07.21		2023		101					101	100%	0%	
		23.06.23	2022		199					199	100%	0%	
Morten Henriksen, Styremedlem ¹²	01.07.21		2023		101					101	100%	0%	
		23.06.23	2022		199					199	100%	0%	
Bjørn Erik Reinseth, Styremedlem ¹³	23.06.23		2023		106					106	100%	0%	
		-	2022										
Henrik Lie-Nilsen Styremedlem ¹⁴	23.06.23		2023		106					106	100%	0%	
		-	2022										

Tabell 1: Godtgjørelse til ledende personer (tall i tusen kroner)

¹ Fast godtgjørelse inkluderer opptjente feriepenger fra foregående år og trekk i feriedager for gjeldende år, og representerer således utbetalt fast godtgjørelse for det enkelte regnskapsåret. Det har ikke vært noen ekstraordinære poster.

² Oppgitt ett-års variabel godtgjørelse er det beløpet som er avsatt for hver enkelt ansatt per utgangen av regnskapsåret. Variabel godtgjørelse for det rapporterende året utbetales først året etter.

³ Terje Eidesmo hadde i 2023 en avtalefestet årslønn på 3 002 000 kroner (lik årslønn for 2022). På grunn av Eidesmos langvarige sykefravær (> 1 år) er utbetalt årslønn i 2023 lavere enn avtalefestet årslønn. Feriepenger av tidligere bonusutbetalinger gjør at utbetalt beløp for 2022 er noe høyere.

⁴ Inkluderer fast bilgodtgjørelse og øvrige naturalytelser (forsikring, elektronisk komm.).

⁵ Ann-Tove Kongsnes har fra og med september 2022 hatt stillingen som konstituert adm.dir. Inkludert kompensasjon for konstituering, hadde Kongsnes per 31.12.23 en avtalefestet årslønn på 2 915 000 kroner. Sammenlignet med 31.12.22 gir dette en helårseffekt på 2 703 000 kroner, som tilsvarer en økning på 7,8%.

⁶ Inkluderer kompensasjon for endring i pensjonsordning og øvrige naturalytelser (forsikring, elektronisk komm.).

⁷ Leder i kompensasjonsutvalget

⁸ Medlem i kompensasjonsutvalget

⁹ Leder i revisjonsutvalget

¹⁰ Var i deler av 2023 medlem av revisjonsutvalget

¹¹ Var i deler av 2023 medlem av revisjonsutvalget

¹² Var i deler av 2023 medlem av kompensasjonsutvalget

¹³ Medlem i revisjonsutvalg

¹⁴ Medlem i kompensasjonsutvalget

3 Aksjebasert godtgjørelse

Ingen ledende personer har avtaler om aksjebasert godtgjørelse.

4 Variabel godtgjørelse

Variabel godtgjørelse for ledende personer i Investinor består utelukkende av en pengebasert godtgjørelse basert på Investinors bonusordning. Ordningen er den samme som er gjeldende for øvrige ansatte i Investinor, med unntak av følgende: for ledende ansatte utgjør maksimal oppnåelig variabel lønn inntil 25% av fastlønn. Ingen ledende ansatte i Investinor har individuelle bonusordninger. Styret er ikke omfattet av bonusordningen.

Staten, ved Nærings- og fiskeridepartementet, eier 100% av aksjene i Investinor. Statens mål som eier er høyest mulig avkastning over tid innenfor bærekraftige rammer. Investinors til enhver tid gjeldende bonusordning skal motivere ledende personer til å fremme oppnåelse av eiers mål som igjen er reflektert i Investinors formål og hovedmål. Investinors formål er å bidra til bedre kapitaltilgang i tidligfasemarked gjennom å investere risikokapital sammen med private investorer i selskaper og fond. Investinors formål er videre reflektert i fire hovedmål (hvor mål 1-3 inngår i bonusordningen):

1. Vi skal oppnå høyest mulig avkastning over tid innenfor gitte rammer
2. Vi skal bedre kapitaltilgang i tidligfasemarkedet
3. Vi skal fremme omstillingen til et norsk bærekraftig næringsliv
4. Vi skal være den foretrukne arbeidsgiveren for samfunnsbevisste talenter

Investinors bonusordning er strukturert slik at man først beregner en bonusavsetning for alle ledende ansatte, og at man deretter fordeler denne avsetningen til hver enkelt ledende ansatt basert på en kollektiv andel og individuell andel. Ved beregning av bonusavsetning er 70% av maksimal bonusavsetning beregnet via det såkalte *finansielle bonuselementet*. Dette elementet er, over tid, direkte knyttet til Investinors finansielle avkastning, og reflekterer således Investinors formål og Investinors hovedmål nr. 1. De resterende 30% av maksimal bonusavsetning er beregnet via det såkalte *strategiske bonuselementet*.

4.1 Måloppnåelse og bonusavsetning for det finansielle bonuselementet

Måloppnåelse innenfor det finansielle bonuselementet beregnes ut ifra gjennomsnittlig netto årlig avkastning de siste tre årene (som definert nedenfor), noe som reduserer svingningene i eventuell bonus fra år til år, samt at man unngår at periodiseringseffekter har nevneverdig påvirkning på bonusavsetningen. Netto årlig avkastning for det enkelte år beregnes på følgende måte:

$$\text{Netto årlig avkastning} = \frac{\begin{array}{l} \text{Samlet realisert (+)gevinst eller (-)tap fra direkteinvesteringer} \\ +/\text{- Samlet bokført verdiendring fra fondsinvesteringer} \\ \text{-Generelle drifts - og investeringskostnader} \end{array}}{\begin{array}{l} +\text{IB Investert kapital i direkteinvesteringer} \\ +\text{IB bokført verdi av fondsinvesteringer} \end{array}}$$

For direkteinvesteringer er det realiserte gevinster og tap som inngår i beregningen av avkastning. Det er flere årsaker til at man har valgt å basere seg på realisert avkastning (fremfor urealiserte verdiendringer). For direkteinvesteringer vil urealiserte verdiendringer være et resultat av Investinors egne verdsettelsener. Selv om disse verdsettelsene bygger på grundige og

robuste metoder, samt gjennomgås av revisor, ønsker vi et mest mulig objektivt grunnlag for eventuelle bonusutbetalinger. Videre er det slik at Investinors portefølje av direkteinvesteringer nå er i en moden fase hvor det er naturlig å forvente realiseringer som står i forhold til investert kapital.

For fondsinvesteringer er det den samlede bokførte verdiendringen som inngår i beregningen av avkastning. Dette er ansett som den mest hensiktsmessige måten å beregne avkastning for fondsinvesteringer gitt at disse er i en relativt tidlig fase hvor det ikke er rimelig å legge til grunn nevneverdige realisering de nærmeste årene, samt at de rapporterte verdiene er basert på eksterne fondsforvalteres vurderinger.

Gjennomsnittlig netto årlig avkastning de siste tre år var per 31.12.23 -1,2%. Måloppnåelsen for det finansielle bonuselementet ble beregnet til 0% og bonusavsetning for det finansielle bonuselementet ble 0% (av total fastlønn).

4.2 Måloppnåelse og bonusavsetning for det strategiske bonuselementet

Det strategiske bonuselementet for 2023 består av flere delmål som er fastsatt av Investinors styre og som knytter seg direkte til Investinors hovedmål nr. 2 og nr. 3. Investinors styre har også fastsatt vektingen av hvert enkelt delmål i det strategiske bonuselementet, samt grunnlag for beregning av måloppnåelse som bl.a. er basert på tidligere års måltall og ambisjon for gjeldende bonusår.

For 2023 fastsatte styret følgende seks delmål:

1. *Andel ekstern kapital av total kapital tilført:* Investinor ønsker å opprettholde en moderat eierandel i sine porteføljeselskap og fondsinvesteringer. Det medfører at man også må være bevisst med hensyn til andelen Investinor bidrar med i forhold til eksterne investorer (dvs. alle andre investorer enn Investinor). En moderat eierandel er ønskelig bl.a. med tanke på å utløse mer ekstern kapital, redusere risiko i forbindelse med oppfølgingsinvesteringer og forbedre fleksibiliteten med hensyn til exit-muligheter (og dermed rullering av kapital). Det ideelle måltallet vil variere mht. fase og type investering. For Investinor som helhet ble det for 2023 fastsatt et måltall/-intervall på 75-85%. Oppnåelsen måles binært, og delmålet er vektet 10% av strategisk bonuselement.
2. *Andel internasjonal kapital av total kapital tilført:* Investinor ønsker å bidra til at det norske økosystemet for tidligfase og venture-investeringer i rimelig grad har tilgang til internasjonal kapital. Dette vil ofte være avgjørende for norske bedrifter og fond som skal ekspandere internasjonalt. For 2023, og basert på historiske resultater, ble det fastsatt en lineær måloppnåelse innenfor et intervall på 5%–15% og en vekting av delmålet på 10% av strategisk bonuselement.
3. *Andel årlig frigjort brutto kapital av total netto investert kapital:* For å bidra til bedre kapitaltilgang i tidligfasemarkedet er det også viktig at Investinor rullerer kapital og selger selskap tidsriktig. Måltallet ble vurdert ut ifra eksisterende portefølje, og forventninger til realisasjonsmuligheter for den eksisterende selskapsporteføljen, gitt forventningene om et krevende marked i 2023. For 2023, og basert på historiske resultater, ble det fastsatt en lineær måloppnåelse innenfor et intervall på 10%-15%, og en vekting av delmålet på 25% av strategisk bonuselement.
4. *Gjennomsnittlig kvinneandel i styret:* Investinor ønsker å fremme mangfold og

likestilling generelt, og spesielt blant sine porteføljeselskap. Økt kvinneandel i styret (blant våre direkteinvesteringer) er én viktig målsetning innenfor dette temaet. For 2023, og basert på historiske resultater, ble det fastsatt en lineær måloppnåelse innenfor et intervall på 19%-25% og en vektning av delmålet på 20% av strategisk bonuselement.

5. *Andel selskaper/fond som har implementert bærekrafts-/ESG KPI-er:* Investinor forventer at porteføljeselskapene og fondene integrerer bærekraft- og ESG-mål på strategisk nivå. Dette innebærer videre at vi forventer at selskapene og fondene har implementert bærekrafts-/ESG KPI-er i sitt arbeid. Tallet har ikke vært målt tidligere, og måltallet er derfor satt ut fra ambisjonsnivå. For 2023 ble det fastsatt en lineær måloppnåelse innenfor et intervall på 35%-50%, og en vektning av delmålet på 17,5% av strategisk bonuselement.
6. *Årlig klimagassutslipp for Investinor drift:* Investinor ønsker å bidra til en bærekraftig omstilling av næringslivet. For å ha troverdighet og påvirkningskraft i en slik sammenheng er vi nødt til å sette de samme kravene til oss selv. Måltallet for 2023 ble satt til en reduksjon av eget utslipp fra drift, med mål om ytterligere reduksjon fra 2022 som utgangspunkt. For 2023 ble det fastsatt en lineær måloppnåelse innenfor et intervall på -5% til -10%, og en vektning av delmålet på 17,5% av strategisk bonuselement.

For 2023, og basert på det ovennevnte, ble måloppnåelsen for det strategiske bonuselementet beregnet til 42,8%. Beregningen ble gjort som følger:

Delmål	Beregning av måloppnåelse	Vektning	Faktisk resultat	Måloppnåelse¹⁵	Vektet måloppnåelse
Andel ekstern kapital av total kapital tilført	Lineær måloppnåelse 75-85%	10,0%	83%	100%	10,0%
Andel internasjonal kapital av total kapital tilført	Lineær måloppnåelse 5-15%	10,0%	24,5%	100%	10,0%
Andel årlig frigjort brutto kapital av total netto investert kapital	Lineær måloppnåelse 10%-15%	25,0%	1,8%	0%	0%
Gjennomsnittlig kvinneandel i styret	Lineær måloppnåelse 19-25%	20,0%	17%	0%	0%
Andel porteføljeselskap som har gjennomført implementert bærekrafts/ESG KPI'er	Lineær måloppnåelse 35-50%	17,5%	39,5%	30%	5,3%
Årlig klimagassutslipp for Investinor drift	Lineær måloppnåelse 5% reduksjon fra 2022	17,5%	441t Co2e ¹⁶ (-10%)	100%	17,5%
Samlet måloppnåelse					42,8%

¹⁵ Beregnet måloppnåelse for hvert enkelt delmål rundes av til nærmeste 20%-intervall.

¹⁶ Utslipp gjelder utslipp fra drift, og inkluderer ikke engangsinvesteringer (slik som renovering av kontorlokaler med tilhørende innkjøp).

For 2023 ble bonusavsetning for det strategiske bonuselementet dermed beregnet til 3,2% (av total fastlønn). Beregningen ble gjort som følger:

Vekting strategisk element:	30%
Maks bonusavsetning, % av fastlønn:	$30\% \times 25\% = 8\%$
Måloppnåelse:	42,8%
Bonusavsetning, % av fastlønn:	$8\% \times 42,8\% = 3,2\%$

4.3 Samlet bonusavsetning

Summen av bonusavsetning fra det finansielle og strategiske bonuselementet gir en total bonusavsetning for 2023 på 3,2% av total fastlønn tilsvarende ca. 0,1 millioner kroner (ekskludert sosiale kostnader) for ledende personer.

4.4 Bonusavsetning på individnivå

Fordelingen av bonusavsetningen på individnivå består av en kollektiv del og en individuell del, hvorav den kollektive delen skal utgjøre minimum 50%. For 2023 er andelen bonus til kollektiv og individuell fordeling fordelt likt (50/50). Den kollektive bonusavsetningen er på individnivå en prosentandel av den enkeltes utbetalte fastlønn for året, og prosentandelen skal være lik for de ledende ansatte. For 2023 er denne andelen ca. 1,6% av den enkeltes fastlønn (mao. 50% av den samlede bonusavsetning på 3,2%).

Den individuelle bonusavsetningen er basert på den enkeltes prestasjoner og måloppnåelse som er satt for den enkelte person i samarbeid med nærmeste leder. For ledende personer (med unntak av administrerende direktør) er nærmeste leder administrerende direktør. For administrerende direktør fastsettes målsetningene i samarbeid med styret. Individuell måloppnåelse for ledende personer, samt for øvrige ansatte, vurderes gjennom en såkalt *year-end review* prosess som bl.a. inkluderer anonyme tilbakemeldinger fra andre ansatte i organisasjonen. For administrerende direktør vurderes måloppnåelsen av kompensasjonsutvalget.

Se for øvrig tabell 1 for en oversikt over hvor stor andel av total bonusavsetning som er avsatt til hver enkelt av Investinors ledende personer. Investinor har ikke brukt adgangen til å tilbakekreve utbetalt variabel godtgjørelse til ledende personer i 2023.

5 Unntak og avvik fra retningslinjene

Det har i 2023 ikke vært avvik fra styrets retningslinjer for godtgjørelse til ledende personer.

6 Godtgjørelse de siste fem år

Endring de siste fem år i godtgjørelse for de ansatte som er vurdert å være ledende personer, endring i utvalgte resultatstørrelser og endring i godtgjørelse til ansatte (ikke inkludert ledende personer) er som følger:

Ledende ansatte, årlig endring ¹⁷	2019 vs. 2018		2020 vs. 2019		2021 vs. 2020		2022 vs. 2021		2023 vs. 2022	
	TNOK	i %	TNOK	i %	TNOK	i %	TNOK	i %	TNOK	i %
Terje Eidesmo, adm.dir. ¹⁸	914	na	3 352	na	-636	-15 %	179	5 %	-986	-26%
Avtalefestet årslønn	na	na	98	4 %	80	3 %	45	2 %	0	0 %
Haakon Jensen, adm.dir.	-1 617	na	-1 265	na						
Avtalefestet årslønn	na	na	na	na						
Ann-Tove Kongsnes, viseadm.dir. ¹⁹							546	24 %	515	20 %
Avtalefestet årslønn							73	4 %	212	12 %
Tor Helmersen, finansdirektør	532	33 %	218	12 %	-540	-22 %	80	4 %	-76	-4%
Avtalefestet årslønn	44	3 %	39	3 %	50	3 %	63	4 %	60	4 %

Resultater, årlig endring	2019 vs. 2018	2020 vs. 2019	2021 vs. 2020	2022 vs. 2021	2023 vs. 2022
Driftsresultat (TNOK)	417 415	200 457	-316 894	-940 899	563 096
Netto avkastning, realisert og urealisert ²⁰	17,6 %	5,0 %	-10,9 %	-25,2 %	14,2 %
Netto avkastning, realisert ²¹	-10,4 %	24,4 %	-18,1 %	3,8 %	-9,5 %

Øvrige ansatte, årlig endring	2019 vs. 2018		2020 vs. 2019		2021 vs. 2020		2022 vs. 2021		2023 vs. 2022	
	TNOK	i %	TNOK	i %	TNOK	i %	TNOK	i %	TNOK	i %
Endring i godtgjørelse fordelt på årsverk	113	12 %	520	40 %	-509	-30 %	87	7 %	-42	-3%
Gj.snitt avtalefestet årslønn	69	7 %	148	14 %	55	5 %	96	9 %	112	10 %

Tabell 2: Endring i godtgjørelse for ledende ansatte og resultatstørrelser i kroneverdi de siste fem år

Det vises for øvrig til utvikling i godtgjørelse for Ann-Tove Kongsnes i 2023, hvor endring i avtalefestet årslønn er noe høyere enn endring i gjennomsnittlig avtalefestet årslønn for øvrige ansatte. Styret vurderer at en justering tilsvarende det gjennomsnittlige tillegget for øvrige ansatte ikke ville vært i tråd med behovet for å beholde nøkkelpersonell og opprettholde konkurransedyktige betingelser. Styret anser at Kongsnes kompensasjon er konkurransedyktig, men ikke lønnsledende.

¹⁷ Alle beløp viser årlig endring i sum utbetalt fastlønn og feriepenger for det enkelte år samt avsatt variabel lønn for det aktuelle året. Endring i avtalefestet årslønn ligger på egen linje.

¹⁸ Terje Eidesmo tiltrådte sin stilling som adm. direktør 1. oktober 2019.

¹⁹ Ann-Tove Kongsnes har i tre måneder i 2022 og hele 2023 hatt utbetalt kompensasjon for å sitte i stillingen som konstituert adm.dir. Kompensasjonen er inkludert i lønnen som er grunnlag for endringene oppgitt i tabellen. Kompensasjonen er ikke inkludert i endring i avtalefestet årslønn.

²⁰ «Rapportert netto avkastning» beregnes som driftsresultat / investeringsporteføljen. Både realiserte og urealiserte verdiendringer fra direkte- og fondsinvesteringer inngår i driftsresultatet. Årlig endring er beregnet ved (%-vis avkastning år x) – (%-vis avkastning år x-1).

²¹ «Realisert netto avkastning» beregnes basert på realisert avkastning fra direkteinvesteringer og bokført verdiendring fra fondsinvesteringer (i tråd med hvordan avkastning beregnes i bonusmodellen). Årlig endring er beregnet ved (%-vis avkastning år x) – (%-vis avkastning år x-1).

Styret, årlig endring	2019 vs. 2018		2020 vs. 2019		2021 vs. 2020		2022 vs. 2021		2023 vs. 2022	
	TNOK	i %	TNOK	i %	TNOK	i %	TNOK	i %	TNOK	i %
Hans Aasnes, styreleder ²²	10	6 %	6	3 %	70	36 %	71	27 %	13	4%
Anne Katrine Slungård, styrets nestleder	7	4 %	6	3 %	6	3 %	6	3 %	8	4%
Olaug Johanne Svarva, styremedlem	92	na	6	3 %	10	5 %	10	5 %	8	4%
Anne Jorun Aas, styremedlem			86	na	117	na	- 3	- 2 %	-98	na
Åsmund Bjørndal Heen, styremedlem					98	na	101	na	-98	na
Morten Henriksen, styremedlem					98	na	101	na	-98	na
Thomas Falck, tidl. styreleder (til 2021)	12	4 %	10	3 %	- 154	na				
Thor Egil Five, tidl. styremedlem (til 2021)	7	4 %	6	3 %	- 92	na				
Bjørn Erik Reinseth, styremedlem									106	na
Henrik Lie-Nilsen, styremedlem									106	na

Tabell 3: Endring i godtgjørelse for styret

7 Informasjon om aksjonæravstemming

Det ble holdt en rådgivende avstemming over «Rapporten om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer» for 2022 på ordinær generalforsamling 23. juni 2022. Generalforsamlingen ga sin tilslutning til rapporten.

²² Hans Aasnes har vært styremedlem siden 2014 og styreleder siden 30. juni 2021.

Til generalforsamlingen i Investinor AS

UAVHENGIG REVISORS ATTESTASJONSUTTALELSE OM RAPPORT OM LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE PERSONER

Konklusjon

Vi har utført et attestasjonsoppdrag for å oppnå betryggende sikkerhet for at Investinor AS sin rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer (lønnsrapporten) for regnskapsåret som ble avsluttet 31. desember 2023, er utarbeidet i samsvar med allmennaksjeloven § 6-16 b og tilhørende forskrift.

Etter vår mening er lønnsrapporten i det **alt** vesentlige utarbeidet i samsvar med allmennaksjeloven § 6-16 b og tilhørende forskrift.

Styrets ansvar

Styret er ansvarlig for utarbeidelsen av lønnsrapporten og for at den inneholder de opplysninger som kreves etter allmennaksjeloven § 6-16 b og tilhørende forskrift. Styret har også ansvar for slik intern kontroll som det finner nødvendig for å utarbeide en lønnsrapport som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, hverken som følge av misligheter eller feil.

Vår uavhengighet og kvalitetskontroll

Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Revisjonsforetaket anvender internasjonal standard for kvalitetsstyring (ISQM) 1, som krever at revisjonsforetaket utformer, implementerer og gjennomfører et system for kvalitetsstyring som inkluderer retningslinjer eller rutiner som samsvarer med etiske krav, profesjonsstandarder og gjeldene lover og forskrifter.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om lønnsrapporten inneholder de opplysninger som kreves etter allmennaksjeloven § 6-16 b og tilhørende forskrift, og at opplysningene i lønnsrapporten ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Vi har utført vårt arbeid i samsvar med internasjonal attestasjonsstandard (ISAE) 3000 - «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon».

Vi har gjort oss kjent med retningslinjene om fastsettelse av lønn og godtgjørelse til ledende personer som er godkjent av generalforsamlingen. Våre handlinger omfattet opparbeidelse av en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for utarbeidelse av lønnsrapporten for å utforme kontrollhandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. Videre utførte vi kontroller av fullstendigheten og nøyaktigheten av opplysningene i lønnsrapporten, herunder om den inneholder de opplysningene som kreves etter lov og tilhørende forskrift. Vi mener at innhentet bevis er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Trondheim, 14. juni 2024
Deloitte AS

Morten Alsos
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Uavhengig revisors attest...e til ledende personer

Name

Alsos, Morten

Date

2024-06-14

Identification

 Alsos, Morten



This document contains electronic signatures using EU-compliant PAdES - PDF
Advanced Electronic Signatures (Regulation (EU) No 910/2014 (eIDAS))