



# Innkalling til ordinær generalforsamling i AF Gruppen ASA

Det innkalles til ordinær generalforsamling i AF Gruppen ASA onsdag 15. mai 2024 kl. 10:30 i Innspurten 15, 0663 Oslo, Norge.

## Dagsorden

| Punkt | Beskrivelse                                                                                                                                                     | Vedlegg nr. |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| 1     | Åpning av møtet ved styreleder Morten Grongstad, og opptak av fortegnelse over fremmøtte aksjeeiere. Styrets leder er i henhold til vedtektenes § 6 møteleder   |             |
| 2     | Valg av minst en person til å medundertegne protokollen                                                                                                         |             |
| 3     | Godkjennelse av innkalling og forslag til dagsorden                                                                                                             |             |
| 4     | Orientering om virksomheten                                                                                                                                     |             |
| 5     | Orientering om styrets arbeid, arbeidet i revisjonsutvalget og kompensasjonsutvalget (se også pkt. 6)                                                           | 1 og 2      |
| 6     | Rådgivende avstemning om rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer, jfr. allmennaksjeloven § 6-16b                                             | 3           |
| 7     | Godkjennelse av årsregnskapet og årsberetningen for 2023, herunder konsernregnskapet og utdeling av utbytte, samt behandling av redegjørelse om foretaksstyring |             |
| 8     | Godkjennelse av godtgjørelse til revisor                                                                                                                        |             |
| 9     | Fastsettelse av godtgjørelse til styret for regnskapsåret 2023                                                                                                  | 4           |
| 10    | Valg av styre                                                                                                                                                   | 4           |
| 11    | Valg av valgkomité                                                                                                                                              | 4           |
| 12    | Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomitéen for regnskapsåret 2023                                                                                            | 4           |
| 13    | Valg av revisor                                                                                                                                                 | 5           |
| 14    | Styrefullmakt til erverv av egne aksjer                                                                                                                         |             |
| 15    | Styrefullmakt til rettet emisjon mot ansatte                                                                                                                    |             |
| 16    | Fullmakt for styret til å forhøye aksjekapitalen ved nytegning av aksjer                                                                                        |             |
| 17    | Fullmakt for styret til å beslutte utdeling av utbytte                                                                                                          |             |

AF Gruppen ASA har en aksjekapital på NOK 5 426 600 fordelt på 108 532 000 aksjer, hver med pålydende verdi NOK 0,05. Hver aksje gir rett til én stemme på Selskapets generalforsamlinger. AF Gruppen ASA eier per datoen for innkallingen 52 200 egne aksjer.

I henhold til allmennaksjeloven § 5-2 (1) er det bare de som er aksjonærer fem virkedager før generalforsamlingen, 7. mai 2024 (registreringsdatoen), som har rett til å delta og stemme på generalforsamlingen.

Aksjeeierne har følgende rettigheter i forbindelse med generalforsamlingen:

- Rett til å møte i generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmektig.
- Talerett på generalforsamlingen og rett til å ta med én rådgiver og gi denne talerett.
- Rett til å kreve opplysninger av styrets medlemmer og administrerende direktør om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) godkjennelsen av årsregnskapet og årsberetningen, (ii) saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse og (iii) selskapets økonomiske stilling, herunder om virksomheten i andre selskaper som selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for selskapet.
- Rett til å få fremsette alternativer til styrets forslag under de saker generalforsamlingen skal behandle.

Aksjene noteres eksklusive utbytte 16. mai 2024. Utbytte utbetales 27. mai 2024.

Aksjonærer som ønsker å møte på generalforsamlingen må melde fra om dette til selskapet senest to dager i forkant av generalforsamlingen, jfr. Vedtektene § 6. Påmeldingsskjema er vedlagt innkallingen. Påmeldingsskjema, spørsmål om oppmøte, kommentarer til innkallingen og øvrige spørsmål kan sendes senest 13. mai 2024 til selskapet på e-post: [generalforsamling@afgruppen.no](mailto:generalforsamling@afgruppen.no).

Aksjonærer har rett til å delta digitalt på generalforsamlingen. Aksjonærer som ønsker å delta digitalt bes kontakte selskapet på [generalforsamling@afgruppen.no](mailto:generalforsamling@afgruppen.no) så raskt som mulig og oppfordres til å melde fra om dette senest 1 uke før generalforsamlingsdato, dvs. senest 8. mai. Praktiske forhold knyttet til slik deltakelse vil formidles til de det gjelder i rimelig tid før møtetidspunktet.

I tråd med allmennaksjeloven § 1-8 samt forskrift om formidlere omfattet av verdipapirsentralloven § 4-5 og tilhørende gjennomføringsforordninger, sendes innkallingen kun til forvaltere som skal videreformidle til aksjonærer de holder aksjer for. Eiere av forvalterregistrerte aksjer må kommunisere med sin forvalter som har ansvar for å formidle fullmakter og/eller påmelding til generalforsamlingen innen påmeldingsfristen 13. mai 2024 videre til selskapet.

Vi oppfordrer alle aksjonærer til å benytte vedlagte fullmaktsskjema. Fullmakt, med eller uten stemmeinstruks, må gis skriftlig og sendes selskapet senest 13. mai 2024 (sendes på e-post til: [generalforsamling@afgruppen.no](mailto:generalforsamling@afgruppen.no)).

Denne innkallingen med vedlegg, selskapets vedtekter og årsrapport 2023 er tilgjengelig på selskapets nettside [www.afgruppen.no](http://www.afgruppen.no). I tråd med vedtektenes § 6 sendes ikke vedleggene til innkallingen som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen til aksjonærene. Aksjonærer kan likevel kreve å få tilsendt dokumentene uten kostnad ved å kontakte selskapet per e-post [generalforsamling@afgruppen.no](mailto:generalforsamling@afgruppen.no).

Oslo, 22. april 2024  
AF Gruppen ASA

Morten Grongstad  
Styrets leder

**Vedlegg:**

Fullmaktsskjema  
Påmeldingsskjema  
Rapport fra revisjonsutvalget  
Rapport fra kompetanse- og godtgjørelsesutvalget  
Rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer  
Rapport fra valgkomiteén  
Anbefaling, valg av revisor



## Nærmere om punktene 6-17 på dagsorden:

### **Punkt 6 Rådgivende avstemning om rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer**

Styret har utarbeidet en rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer for 2023 som er kontrollert av revisor (i henhold til kravene i allmennaksjeloven § 6-16b). Rapporten er vedlagt innkallingen. Etter allmennaksjeloven skal det avholdes en rådgivende avstemning over rapporten.

#### **Forslag til vedtak:**

*Generalforsamlingen gir sin tilslutning til rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer for 2023.*

### **Punkt 7 Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2023, herunder konsernregnskapet og utdeling av utbytte**

Styret foreslår at generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet og årsberetningen.

Det foreslås utdelt et utbytte 1. halvår 2024 på NOK 3,50,- per aksje.

Utbytte for egne eide aksjer vil ikke bli utdelt.

### **Punkt 8 Godkjenning av godtgjørelse til revisor**

Med henvisning til årsregnskapets note 8 (andre driftskostnader) foreslår Styret at revisors honorar fastsettes etter regning.

### **Punkt 9 Fastsettelse av godtgjørelse til styret for regnskapsåret 2023**

Valgkomiteen foreslår følgende honorarer (tidl. honorar i parentes):

|                               |             |           |
|-------------------------------|-------------|-----------|
| Styrets leder                 | NOK 594 000 | (566 000) |
| Øvrige styremedlemmer         |             |           |
| Aksjonærvalgte styremedlemmer | NOK 354 000 | (337 000) |
| Ansattvalgte styremedlemmer   | NOK 302 000 | (288 000) |
| Utvalgsleder                  |             |           |
| Kompensasjonsutvalg           | NOK 91 000  | (87 000)  |
| Revisjonsutvalg               | NOK 91 000  | (87 000)  |
| Utvalgsmedlemmer              |             |           |
| Kompensasjonsutvalg           | NOK 75 000  | (71 000)  |
| Revisjonsutvalg               | NOK 75 000  | (71 000)  |

### **Punkt 10 Valg av styret**

Valgkomiteens innstilling til valg av medlemmer til styret er vedlagt innkallingen.

### **Punkt 11 Valg av valgkomité**

Valgkomiteens innstilling til valg av medlemmer til valgkomiteen er vedlagt innkallingen.



**Punkt 12 Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomitéen for regnskapsåret 2023**

Styret foreslår følgende årlig honorar til Valgkomitéen (tidl. honorar i parentes):

|           |            |          |
|-----------|------------|----------|
| Leder     | NOK 59 000 | (56 500) |
| Medlemmer | NOK 47 000 | (44 500) |

**Punkt 13 Valg av revisor**

Styret og revisjonsutvalget har forberedt valg av ny revisor. Etter en grundig prosess og evaluering av kandidater, foreslår styret at PWC gjenvelges som revisor for AF Gruppen ASA. Dette er i tråd med revisjonsutvalgets anbefaling.

**Forslag til vedtak:**

*PricewaterhouseCoopers AS, org.nr. 987 009 713 gjenvelges som selskapets revisor.*

**Punkt 14 Styrefullmakt til erverv av egne aksjer**

I ordinær generalforsamling 12. mai 2023 fikk styret fullmakt til å erverve egne aksjer frem til ordinær generalforsamling 2024, dog senest 30. juni 2024. Styret foreslår at fullmakten fornyes til å gjelde frem til ordinær generalforsamling 2025, dog senest 30. juni 2025.

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å erverve egne aksjer innenfor de grenser allmennaksjeloven gir adgang til. Formålet med fullmakten er å gi selskapet mulighet for å handle aksjer i situasjoner hvor dette vil være i selskapets interesse.

**Forslag til vedtak:**

*Styret gis fullmakt til å foreta erverv av selskapets egne aksjer, herunder etablere avtalepant.*

*Den høyeste pålydende verdien av de aksjene som selskapet kan erverve er NOK 542 660, dog til enhver tid innenfor de rammer som er satt i allmennaksjeloven § 9-2. Det minste beløp som kan betales for en aksje er NOK 0,05. Det høyeste beløp som kan betales for en aksje er NOK 300.*

*Ved kjøp og salg av egne aksjer skal selskapet søke å oppnå en gunstigst mulig pris. Styret står fritt med hensyn til på hvilke måter erverv og avhendelse av egne aksjer kan skje, dog slik at det alminnelige prinsippet om likebehandling av aksjonærene skal etterleves. Styret kan tildele aksjer til nyansatte. Ved salg av aksjer til ansatte og tillitsmenn kan aksjer selges med inntil 20 % rabatt ut fra gjeldende børskurs, likevel slik at hvis salget skjer som følge av utøvelse av opsjoner tildelt under Selskapets opsjonsprogrammer skal salgskursen tilsvare utøvelseskursen for opsjonene. Erverv og avhendelse av egne aksjer kan således bl.a. skje ved oppgjør i kontanter, ved oppgjør i annet enn penger eller som oppgjør ved fusjon og fisjon.*

*Selskapets aksjekapital er NOK 5 426 600 fordelt på 108 532 000 aksjer, hver pålydende NOK 0,05. Dersom aksjekapitalen eller aksjenes pålydende endres, skal beløpsangivelsene i andre til fjerde setning endres tilsvarende.*

*Denne styrefullmakt erstatter tidligere styrefullmakt datert 12. mai 2023, og skal gjelde frem til dato for ordinær generalforsamling 2025, dog senest 30. juni 2025.*



## Punkt 15

### **Styrefullmakt til rettet emisjon mot ansatte**

De siste årene har alle ansatte i AF Gruppen, gjennom AF Gruppens aksjeprogram, fått tilbud om å kjøpe aksjer med 20 % rabatt i forhold til gjennomsnittlig børskurs i tegningsperioden. Det er ønskelig at tilsvarende tilbud gis i 2024. Selskapet eier per dags dato 52 200 egne aksjer. For å skaffe til veie tilstrekkelige antall aksjer til å gjennomføre aksjesalg til ansatte, kan det være nødvendig å gjennomføre en emisjon av nye aksjer. Styret vil derfor anmode generalforsamlingen om fullmakt til å gjennomføre en emisjon av et begrenset antall aksjer for å kunne tilby ansatte å kjøpe aksjer i Selskapet i 2024.

#### **Forslag til vedtak, jfr. allmennaksjeloven §§10-14 til 10-19:**

*Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved nytegning av aksjer. Aksjekapital kan i alt forhøyes med inntil NOK 50 000 fordelt på inntil 1 000 000 aksjer, hver pålydende NOK 0,05. Fullmakten kan benyttes ved en eller flere emisjoner. Angivelse av aksjekapitalen og antallet aksjer i vedtektenes § 4 endres tilsvarende.*

*Fullmakten kan bare benyttes til å utstede aksjer i forbindelse med Selskapets aksje- og bonusprogram for ansatte i konsernet.*

*Styret kan beslutte å fravike aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer etter allmennaksjeloven §10-4.*

*Fullmakten gjelder frem til dato for ordinær generalforsamling 2025, dog senest 30. juni 2025.*

## Punkt 16

### **Styrefullmakt til emisjon av aksjer i forbindelse med kjøp av virksomhet**

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 162 798 (3 % av pt. registrert innbetalte aksjekapital) ved nytegning av aksjer. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling 2025, dog senest 30. juni 2025.

Begrunnelsen for forslaget er at fullmakten vil gi større fleksibilitet i forbindelse med kjøp av virksomhet.

#### **Forslag til vedtak, jfr. allmennaksjeloven §§10-14 til §§10-19:**

*Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved nytegning av aksjer. Aksjekapitalen kan i alt forhøyes med inntil NOK 162 798. Fullmakten kan benyttes ved en eller flere emisjoner.*

*Angivelse av aksjekapitalen og antallet aksjer i vedtektenes § 4 endres tilsvarende.*

*Fullmakten kan bare benyttes til å utstede aksjer i forbindelse med kjøp av virksomhet.*

*Styret kan beslutte å fravike aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4.*

*Styret kan beslutte at aksjeinnskudd skal være andre eiendeler enn penger, eller rett til å pådra selskapet særlige forpliktelser etter allmennaksjeloven § 10-2. Dersom aksjeinnskudd skal gjøres opp i annet enn penger, kan styret bestemme at slike verdier skal overføres til datterselskap mot at avregning skjer tilsvarende mellom datterselskapet og AF Gruppen ASA.*

*Fullmakten gjelder frem til dato for ordinær generalforsamling 2025, dog senest 30. juni 2025.*



**Punkt 17**

**Fullmakt for styret til å beslutte utdeling av utbytte**

AF Gruppens utbyttepolicy er å gi aksjonærene en konkurransedyktig avkastning i form av utbytte. Utbytte skal være stabilt og fortrinnsvis stigende i takt med resultatutviklingen. Utbyttet skal reflektere selskapets resultater og finansielle posisjon og skal over tid utgjøre minimum 50 % av selskapet resultat.

Selskapet utbetaler utbytte inntil to ganger per år, fortrinnsvis etter avholdt ordinær generalforsamling og etter avleggelse av kvartalsrapport for 3. kvartal. I 2023 ga generalforsamlingen styret fullmakt til å beslutte utdeling av utbytte 2. halvår og styret vil anbefale for generalforsamlingen at denne fullmakten fornyes også for 2024.

***Forslag til vedtak:***

*Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 8-2 (2) fullmakt til å beslutte utdeling av utbytte for 2. halvår 2024 på grunnlag av selskapets årsregnskap for 2023.*

*Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2025, dog senest 30. juni 2025.*



# Påmelding

til

## ordinær generalforsamling i AF Gruppen ASA 15.05.2024

Undertegnede, eier av ..... aksjer i AF Gruppen ASA,  
ønsker å delta (med fysisk oppmøte) på generalforsamlingen i selskapet den 15.05.2024 kl. 10:30.

....., den ..... / ..... 2024

.....

Underskrift

.....

Navn med blokkbokstaver

Påmelding må være selskapet i hende innen mandag 13. mai 2024.  
Påmeldingsskjema kan sendes selskapet på e-post ([generalforsamling@afgruppen.no](mailto:generalforsamling@afgruppen.no))



# Fullmakt til generalforsamling i AF Gruppen ASA

Undertegnede, eier av ..... stk. aksjer i AF Gruppen ASA, gir herved styrets leder fullmakt til å møte og stemme for mine/våre aksjer i AF Gruppen ASA på ordinær generalforsamling den 15. mai 2024.

**Mine/våre stemmeinstrukser er som følger (vennligst kryss av under):**

| Sak                                                                                                                   | For | Mot | Avstår |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----|--------|
| 3 Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden                                                                  |     |     |        |
| 6 Rådgivende avstemning om rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer, jfr. allmennaksjeloven § 6-16b |     |     |        |
| 7 Godkjenning av årsregnskap og årsberetning                                                                          |     |     |        |
| 8 Godkjenning av godtgjørelse til revisor                                                                             |     |     |        |
| 9 Fastsettelse av godtgjørelse til styret                                                                             |     |     |        |
| 10 Valg av styremedlemmer, valgkomitéens innstilling samlet                                                           |     |     |        |
| Eller individuell avstemming:                                                                                         |     |     |        |
| 10.1 Bømark, Hege (gjenvalg)                                                                                          |     |     |        |
| 10.2 Holth, Kristian (gjenvalg)                                                                                       |     |     |        |
| 10.3 Djoudat, Saloume (gjenvalg)                                                                                      |     |     |        |
| 10.4 Veiby, Erik T. (gjenvalg)                                                                                        |     |     |        |
| 10.5 Herud, Hilde Kristin (gjenvalg)                                                                                  |     |     |        |
| 10.6 Gjertsen, Marianne E. (gjenvalg)                                                                                 |     |     |        |
| 10.7 Grongstad, Morten - styreleder (gjenvalg)                                                                        |     |     |        |
| 11 Valg av valgkomité, valgkomitéens innstilling samlet                                                               |     |     |        |
| Eller individuell avstemming:                                                                                         |     |     |        |
| 11.1 Engeland, Roar (gjenvalg)                                                                                        |     |     |        |
| 11.2 Holth, Roy G. (gjenvalg)                                                                                         |     |     |        |
| 11.3 Fjeld jr., Tor Øyvind (gjenvalg)                                                                                 |     |     |        |
| 11.4 Stray, Christina (gjenvalg)                                                                                      |     |     |        |
| 12 Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomité                                                                        |     |     |        |
| 13 Valg av revisor                                                                                                    |     |     |        |
| 14 Styrefullmakt til erverv av egne aksjer                                                                            |     |     |        |
| 15 Styrefullmakt til rettet emisjon mot ansatte                                                                       |     |     |        |
| 16 Fullmakt for styret til å forhøye aksjekapitalen ved nytegning av aksjer                                           |     |     |        |
| 17 Fullmakt for styret til å beslutte utdeling av utbytte                                                             |     |     |        |

Dersom ingen stemmeinstruks er angitt står styrets leder fritt til å stemme på vegne av aksjonæren.

Fullmakten må være selskapet i hende senest 13. mai 2024 (sendes på e-post til: [generalforsamling@afgruppen.no](mailto:generalforsamling@afgruppen.no)).

....., den ..... / ..... 2024

.....  
Underskrift

.....  
Navn med blokkbokstaver



## Rapport fra revisjonsutvalget 2023/2024

Selskapets revisjonsutvalg består av tre aksjonærvalgte styremedlemmer:

Kristian Holth (leder)  
Hege Bømark  
Hilde Kristin Herud

Konserndirektør finans, Anny Øen deltar på alle utvalgsmøter.  
Selskapets revisor, Thomas Whyte Gaardsø har deltatt på alle møter.

AF Gruppens styre oppnevner revisjonsutvalget som skal bestå av minst tre aksjonærvalgte styremedlemmer og velges for ett år om gangen. Revisjonsutvalget skal samlet ha den kompetanse som ut fra AF Gruppens organisasjon og virksomhet er nødvendig for å ivareta utvalgets oppgaver. Minst ett av medlemmene i revisjonsutvalget skal være uavhengig av virksomheten og ha kvalifikasjoner innen regnskap eller revisjon.

Utvalget skal fungere som et saksforberedende og rådgivende organ for styret i saker som gjelder:

- i. prosessen for finansiell rapportering, herunder å overvåke systemene for internkontroll og risikostyring
- ii. prosessen for bærekraftsrapportering
- iii. den lovfestede revisjonen

Styret fastsetter revisjonsutvalgets mandat og er beskrevet i «Mandat for revisjonsutvalget». Blant annet inngår følgende oppgaver i revisjonsutvalgets mandat:

Oppgaver knyttet til prosessen for finansiell rapportering:

- Forberede styrets kvalitetssikring av den finansielle kvartals- og årsrapporteringen, inkludert den ESEF-merkede årsrapporten. Herunder vurdere:
  - vurderingsposter og vesentlige hendelser av betydning
  - betydningen av klimarisiko
  - nedskrivningstester og vurderinger knyttet til goodwill og andre eiendeler
- Behandle ledelsens plan og oppsummering av risikostyring og internkontroll over finansiell rapportering. Herunder vurdere:
  - formuesforvaltning og likviditetsstyring
- Behandle en oppsummering fra ledelsen over endringer i regler av betydning for finansiell rapportering.
- Vurdere kompetanse og kapasitet knyttet til økonomisk og finansiell rapportering og kontroll i konsernet.

Oppgaver knyttet til prosessen for bærekraftsrapportering

- Forberede styrets kvalitetssikring av bærekraftsrapporteringen.

Oppgaver knyttet til den lovfestede revisjonen:

- Forberede og innstille på valg av ekstern revisor.
- Ha løpende kontakt med selskapets valgte revisor om revisjonen av årsregnskapet, herunder særlig overvåke revisjonsutførelsen i lys av forhold Finanstilsynet har påpekt
- Vurdere og overvåke revisors uavhengighet, herunder godkjenne tilleggstenester og følge opp størrelsen på revisors honorar for tilleggstenester.

- Behandle revisors plan for revisjonsutførelsen, herunder revisors kvantitative vesentlighetsvurderinger.
- Behandle oppsummeringer fra revisor og sikre at pålegg eller anbefalinger fra revisor følges opp av administrasjonen.
- Behandle tilleggsrapport fra revisor ved avleggelse av årsregnskapet.

Revisjonsutvalget har avholdt 7 møter siden forrige generalforsamling. Av saker som revisjonsutvalget har gjennomgått er:

- Regnskapsmessig rapportering:
  - Gjennomgang av kvartalsrapporter
  - Foreløpig resultat 2023 og forslag til utbytte 2023
  - Årsberetning og årsregnskap 2023
  - Evaluering årsrapport
  - Nedskrivningstest av immaterielle eiendeler
  - Skatt – årets skattekostnad og betalbar skatt
  - EU-taksonomi – taksonomikvalifiserte og taksonomitilpassede aktiviteter
  - Nye regler og forskrifter som AF og revisjonsutvalget må forholde seg til, herunder innføringen av EUs Bærekraftsdirektiv (CSRD)
  - ESEF-rapportering
- Revisjon
  - Revisjonsplan 2023, inklusive kvantitativ vesentlighetsgrense for revisjonen
  - Oppsummering interimsrevisjon 2023, herunder prosjektforståelse, regnskapsmessig håndtering og internkontroll
  - Gjennomgang oppsummering av revisjon 2023
  - Vurdering av revisors honorar og revisors uavhengighet
  - Gjennomgang av tilsynssaker hos valgt revisor
  - Tjenester fra revisor utover lovpålagt revisjon
  - Revisors tilleggsrapport til revisjonsutvalget
  - Forberede og innstille til styret for valg av revisor etter anbudsprosess for revisjon, dette behandles i egen sak på generalforsamlingen
- Internkontroll
  - Transaksjoner med nærstående
  - IT-miljø og IT-sikkerhet
  - Aktsomhetsvurderinger og Åpenhetsloven
  - GDPR og konsernets ledelses- og styringssystem

Revisjonsutvalget har i løpet av perioden gjennomført en egevaluering.

Der revisjonsutvalget har hatt saker til forberedende behandling, har utvalget gitt sin anbefaling før vedtak i styret.

Oslo, 10.04.24  
Kristian Holth



## Rapport fra kompetanse- og godtgjørelsesutvalget 2023/2024

Selskapets kompetanse- og godtgjørelsesutvalg (KGU) består av fire aksjonærvalgte styremedlemmer:

- Morten Grongstad (leder)
- Saloume Djoudat
- Marianne G. Ebbesen
- Erik T. Veiby

Selskapets konsernsjef deltar på møtene.

Kompetanse- og godtgjørelsesutvalgets formål er å fungere som et saksforberedende og rådgivende organ for styret i saker som gjelder lønn og annen godtgjørelse for ledende personer, dvs. konsernsjef og konsernledelsens øvrige medlemmer, aksjebasert avlønning samt overordnet oppfølging av arbeidet med kompetanse- og lederutvikling.

Utvalgets mandat er vedtatt av konsernstyret og beskrevet i "Mandat for kompetanse- og godtgjørelsesutvalget". Utvalget følger Retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer, som ble forelagt generalforsamlingen i 2023. Disse retningslinjene danner grunnlaget for Rapport om godtgjørelse til ledende personer 2023 (vedlegg 3), som er utarbeidet av styret i AF Gruppen ASA.

Blant annet inngår følgende oppgaver i utvalgets mandat:

- Utarbeide forslag til retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til konsernsjef og den øvrige konsernledelsen som motiverer og bidrar til langsiktig verdiskaping. Annen godtgjørelse kan blant annet inkludere bonus, aksjebasert avlønning, sluttvederlag og pensjon. Etter styrebehandling skal retningslinjene, ved enhver vesentlig endring og minst hvert fjerde år, legges frem for generalforsamlingen for behandling og godkjenning.
- Utarbeide forslag til lønn og annen godtgjørelse til konsernsjef.
- Sørge for at det hvert regnskapsår utarbeides en rapport som gir en samlet oversikt over utbetalt og inntående lønn og godtgjørelse som omfattes av retningslinjene for godtgjørelse til ledende ansatte. Generalforsamlingen skal avholde en rådgivende avstemning over rapporten.
- Sørge for at selskapet utarbeider likestillingsrapportering i henhold til lovpålagte krav.
- Utarbeide forslag til programmer for aksjebasert avlønning basert på aksjer i AF Gruppen ASA. Aksjebasert avlønning kan blant annet inkludere aksje- og opsjonsprogrammer.
- Følge opp AF Gruppens overordnede arbeid med kompetanse- og lederutvikling, herunder etterfølgerplanlegging.



Kompetanse- og godtgjørelsesutvalget (KGU) har avholdt tre ordinære møter etter generalforsamlingen 12. mai 2023.

De viktigste sakene som er gjennomgått det siste året er:

- Rapport om godtgjørelse til ledende personer 2023
- Rapport om mangfold og likestilling 2023
- Gjennomgang av prinsipper og rammer for bonusprogrammet i AF Gruppen
- Vurderinger knyttet til fremtidige aksje- og opsjonsprogram
- Vurderinger av selskapets overordnede arbeid med kompetanse- og lederutvikling
- Vurderinger av selskapets overordnede arbeid med etterfølgerplanlegging

Oslo, 16.04.2024  
Morten Grongstad

---



---

# RAPPORT OM GODTGJØRELSE TIL LEDENDE PERSONER 2023



# RAPPORT OM GODTGJØRELSE TIL LEDENDE PERSONER 2023

AF Gruppen er avhengig av å rekruttere, utvikle og beholde de beste folka for å nå strategiske mål. Prinsippene for lønn og annen godtgjørelse til ledende personer skal bidra til dette. Godtgjørelsen er prestasjonsbasert for å ivareta den overordnede målsettingen om å skape verdi.

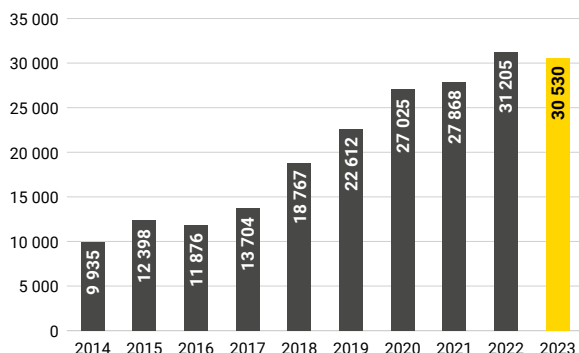
## INTRODUKSJON

Denne rapporten om godtgjørelse til ledende personer er utarbeidet av styret i AF Gruppen ASA i henhold til allmennaksjeloven § 6-16b og forskrift om retningslinjer og rapport om godtgjørelse for ledende personer. Med ledende personer menes personer som er nevnt i regnskapsloven § 7-31b, det vil si ledende ansatte og styrets medlemmer. Med ledende ansatte menes for AF Gruppen konsernsjefen og konserndirektørene.

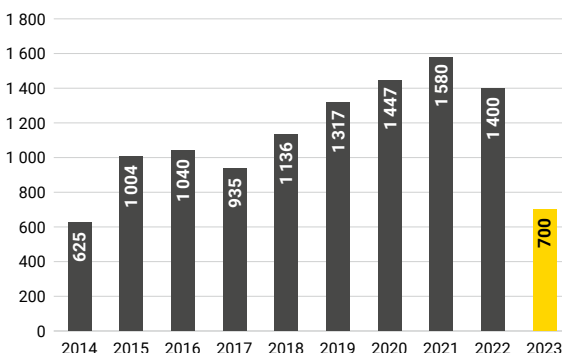
## REGNSKAPSÅRET 2023

AF Gruppen hadde i 2023 driftsinntekter og andre inntekter på MNOK 30 530 (31 205). Resultat før skatt (EBT) ble MNOK 700 (1 400) og resultat etter skatt ble MNOK 515 (1 151). Driftsresultatet (EBIT) ble MNOK 749 (1 409) hvilket tilsvarer en driftsmargin på 2,5 prosent (4,5 prosent).

OMSETNING (MNOK)

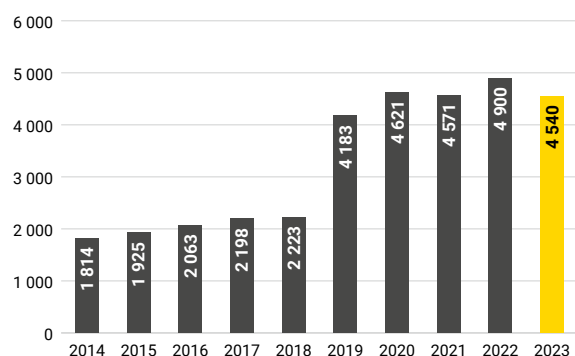


RESULTAT FØR SKATT (MNOK)

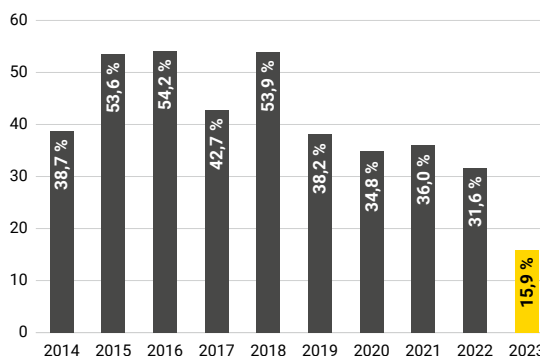


Investert kapital <sup>1)</sup> var per 31. desember 2023 MNOK 4 540 og per 31. desember 2022 MNOK 4 900. Avkastning på gjennomsnittlig investert kapital <sup>2)</sup> ble 15,9 prosent i 2023 (31,6 prosent).

INVESTERT KAPITAL (MNOK)



AVKASTNING PÅ INVESTERT KAPITAL



Verdensøkonomien har vært gjennom vesentlige endringer de siste årene og usikkerheten i makroforholdene har vært stor. Krig i Europa og geopolitisk uro har ført med seg blant annet høy inflasjon, energikrise og leveringsutfordringer. De fleste prosjektene har likevel klart å opprettholde god drift. Prisnivået for materialer har stabilisert seg på et høyt nivå i 2023. Økte priser påvirker alle våre prosjekter, og virksomheten innen eiendom og bygg har blitt påvirket i spesielt stor grad.

Anlegg hadde et høyt aktivitetsnivå i 2023 med økt omsetning sammenlignet med 2022. Året var preget av høy produksjon på flere storprosjekter. Flere prosjekter i avslutningsfasen bidro samlet sett til svært gode resultater for Anlegg i 2023. Bygg hadde en omsetningsreduksjon på 8 prosent sammenlignet med året før. Varierende prestasjoner ga samlet sett et resultat under forventning i 2023. Betonmast hadde redusert aktivitet sammenlignet med året før, og hadde et svakt resultat for året. Det svake resultatet skyldes i all hovedsak betydelige nedskrivninger i prosjektporteføljen til Betonmast Boligbygg. Betonmast Sverige ble med virkning fra 2022 overført fra virksomhetsområdet Betonmast til virksomhetsområdet Sverige. I Eiendom var årets resultat preget av lavt boligsalg og nedskrivninger på MNOK 21 i utviklingsporteføljen. AF Eiendom har sammen med partner inngått avtale om kjøp av tomten Ullevålsveien 114 og transaksjonen ble gjennomført i starten av 2024. Energi og Miljø hadde en omsetningsvekst på 33 prosent sammenlignet med året før og leverte gode resultater både innenfor riving, gjenvinning og i energivirksomheten. Sverige hadde en omsetning på nivå med 2022. Til tross for at noen enheter leverer svært godt er det samlede resultatet til virksomhetsområdet svakt. Dette skyldes store nedjusteringer av resultatforventningene for enkelte prosjekter i porteføljen til tidligere Betonmast Sverige. Offshore har hatt en nedgang i aktivitet og et svakt resultat for året. Dette skyldes i sin helhet nedjusteringer av prosjektestimatet på ett prosjekt i AF Offshore Decom.

<sup>1)</sup> Investert kapital: Summen av egenkapital og brutto rentebærende gjeld.

<sup>2)</sup> Avkastning på gjennomsnittlig investert kapital: Resultat før skatt og rentekostnader delt på gjennomsnittlig investert kapital de siste fire kvartalene.

## LEDENDEN PERSONER

AF Gruppen har ikke hatt endringer i konsernledelsen i 2023. Konsernledelsen består per 31.12.2023 av følgende personer med tilhørende ansvarsområde:

| Navn                 | Tittel                 | Ansvarsområde                         |
|----------------------|------------------------|---------------------------------------|
| Amund Tøftum         | Konsernsjef            |                                       |
| Anny Øen             | Konserndirektør/Finans | Finans                                |
| Bård Frydenlund      | Konserndirektør        | Sverige og Betonmast                  |
| Eirik Wraal          | Konserndirektør        | Energi og Miljø, Bygg, Samfunnsansvar |
| Geir Flåta           | Konserndirektør        | Anlegg og Eiendom                     |
| Tormod Solberg       | Konserndirektør        | Bygg                                  |
| Lars Myhre Hjølmeset | Konserndirektør        | Offshore                              |

Styret i AF Gruppen består av sju aksjonærvalgte medlemmer og tre ansattvalgte representanter. På generalforsamlingen 12.05.2023 ble Morten Grongstad valgt som ny styreleder. Han erstatter Pål Egil Rønn. Marianne Gjertsen Ebbesen ble valgt inn som aksjonærvalgt styremedlem etter Arne Baumann. Det har ikke vært endringer i ansattvalgte styremedlemmer i 2023.

Styret består per 31.12.2023 av følgende medlemmer:

| Navn                      | Rolle i styret            | Uvalg                                         |
|---------------------------|---------------------------|-----------------------------------------------|
| Morten Grongstad          | Styrets leder             | Leder av kompetanse- og godtgjørelsesutvalget |
| Kristian Holth            | Aksjonærvalgt styremedlem | Leder av revisjonsutvalget                    |
| Hege Bømark               | Aksjonærvalgt styremedlem | Revisjonsutvalget                             |
| Marianne Gjertsen Ebbesen | Aksjonærvalgt styremedlem | Kompetanse- og godtgjørelsesutvalget          |
| Saloume Djoudat           | Aksjonærvalgt styremedlem | Kompetanse- og godtgjørelsesutvalget          |
| Hilde Kristin Herud       | Aksjonærvalgt styremedlem | Revisjonsutvalget                             |
| Erik Tømmeraas Veiby      | Aksjonærvalgt styremedlem | Kompetanse- og godtgjørelsesutvalget          |
| Hilde Wikesland Flaen     | Ansattvalgt styremedlem   |                                               |
| Arne Sveen                | Ansattvalgt styremedlem   |                                               |
| Espen Jahr                | Ansattvalgt styremedlem   |                                               |

## GODTGJØRELSE TIL LEDENDE PERSONER

### Godtgjørelse til ledende ansatte

Lønn til ledende ansatte er fordelt på fast lønn og bonus basert på EVA-modellen (Economic Value Added). AF Gruppen benytter EVA som et ledelses- og styringsverktøy. Incentivsystemer basert på EVA-modellen er innført for ledere i store deler av konsernet. EVA er en indikator for verdiskapning, og verktøyet skal sikre at det arbeides for å øke verdiskapningen i alle deler av AF. Ledende ansatte kan investere 25 prosent av brutto bonus etter skatt i aksjer i AF Gruppen ASA. Aksjene kjøpes med 20 prosent rabatt fra gjennomsnittlig aksjekurs i en angitt uke etter resultatfremlegging av årsresultat. Bindingstiden for aksjene er ett år.

Lønn til konsernsjefen fastsettes av styreleder i samråd med kompetanse- og godtgjørelsesutvalget. Styret fastsetter retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte i samarbeid med konsernsjefen. Generalforsamlingen godkjenner retningslinjene. Styrets kompetanse- og godtgjørelsesutvalg gjennomgår prinsipper og rammer for bonusprogrammet i AF Gruppen.

AF Gruppen har to programmer for aksjebasert godtgjørelse, aksjeprogram og opsjonsprogram. Generalforsamlingen har årlig gitt styret fullmakt til å foreta rettet emisjon mot selskapets ansatte for å kunne håndtere selskapets aksjeprogram for ansatte. Aksjer kan selges til ansatte, etter styrets godkjenning, med 20 prosent rabatt fra gjeldende aksjekurs. Tilbudet om kjøp av aksjer til konsernsjefen og konserndirektørene er lik tilbudet som gis til øvrige ansatte.

Opsjonsprogrammet er utarbeidet av styret og skal være en incentivordning for alle ansatte i konsernet. Hensikten med programmet er å motivere de ansatte til langsiktig satsing og økt deltakelse i konsernets virksomhet. Konsernets fremtidige målsetninger anses best oppnådd hvor de ansattes interesser og selskapets interesser er sammenfallende. Konsernledelsen og ansattvalgte styremedlemmer er en del av det samme opsjonsprogrammet som konsernets øvrige ansatte.

Konsernledelsen deltar i den generelle pensjonsordningen for AF Gruppens ansatte. For konsernets ansatte i Norge er det etablert innskuddsbaserte pensjonsordninger. Innskuddssatsene er 5 prosent av lønn opptil 7,1G og 13,5 prosent av lønn >7,1G<12G (G er grunnbeløpet i folketrygden). Den ansatte betaler en egenandel på 2 prosent av lønnsgrunnlaget, med en øvre grense på maksimalt halvparten av innskuddet.

Andre ytelser inkluderer naturalytelser i form av betalt arbeidsreise, datatilknytning og mobiltelefon. Dette er på lik linje med naturalytelser til øvrige ansatte. Utover dette får konsernsjefen og konserndirektørene ingen andre naturalytelser, herunder tilbyr ikke AF Gruppen firmabil.

### GODTGJØRELSE TIL STYRET

Medlemmer av styret mottar et fast årlig honorar som fastsettes av generalforsamlingen. Styremedlemmer som er leder eller medlem av et styreutvalg, mottar et fast årlig tillegg for dette. AF Gruppen har hatt en avtale med NTNU om at AF Gruppen skulle dekke kostnader knyttet til en 15 prosent Professor II-stilling på NTNU for tidligere styreleder. Avtalen utløp 1. august 2023. Styrets medlemmer mottar ikke annen form for godtgjørelse fra selskapet utover dette.

Honorar til styret vedtas og utbetales delvis året etter opptjeningsåret, dvs. styrehonorarene som er vedtatt og utbetalt i 2023 er knyttet til 2022/2023.

| Styremedlem, rolle (TNOK)                               | 2023  | 2022  |
|---------------------------------------------------------|-------|-------|
| Morten Grongstad, styrets leder <sup>1)</sup>           | -     | -     |
| Pål Egil Rønn, styrets leder <sup>2)</sup>              | 653   | 622   |
| Kristian Holth, styremedlem                             | 424   | 404   |
| Hilde Kristin Herud, styremedlem <sup>3)</sup>          | 408   | -     |
| Hege Bømark, styremedlem                                | 408   | 389   |
| Erik Tømmeraas Veiby, styremedlem <sup>3)</sup>         | 408   | -     |
| Saloume Djoudat, styremedlem                            | 408   | 389   |
| Marianne Gjertsen Ebbesen, styremedlem <sup>1)</sup>    | -     | -     |
| Arne Baumann, styremedlem                               | 408   | 389   |
| Kjetel Digre, styremedlem <sup>4)</sup>                 | -     | 389   |
| Kristina Alvendal, styremedlem <sup>4)</sup>            | -     | 389   |
| Hilde Wikesland Flaen, ansattvalgt styremedlem          | 288   | 275   |
| Arne Sveen, ansattvalgt styremedlem                     | 288   | 275   |
| Espen Jahr, ansattvalgt styremedlem <sup>3)</sup>       | 288   | -     |
| Kenneth Svendsen, ansattvalgt styremedlem <sup>4)</sup> | -     | 275   |
| Sum                                                     | 3 981 | 3 792 |

<sup>1)</sup> Morten Grongstad og Marianne Gjertsen Ebbesen ble medlem av styret 12.05.2023. Styrehonorar vedtas og utbetales delvis året etter opptjeningsåret. Nye styremedlemmer har dermed ikke fått styrehonorar i 2023.

<sup>2)</sup> I tillegg til styrelederhonoraret på TNOK 653 (622) vedtatt i 2023 har AF Gruppen hatt en avtale med NTNU, Institutt for bygg- og miljøteknikk, om at AF Gruppen skulle dekke kostnader knyttet til Pål Egil Rønns ansettelse som professor II ved NTNU. Avtalen utløp 1. august 2023 og gjaldt en 15 prosent stilling som ble dekket med TNOK 250 per år samt konsulenttimer utover den faste stillingen med inntil TNOK 150 per år. Det påløp TNOK 146 i kostnader knyttet til denne avtalen i 2023 og TNOK 250 i 2022.

<sup>3)</sup> Hilde Kristin Herud, Erik Tømmeraas Veiby og Espen Jahr ble medlemmer av styret 13.05.2022.

<sup>4)</sup> Kjetel Digre, Kristina Alvendal og Kenneth Svendsen trådte ut av styret 13.05.2022.

## ANDRE BETINGELSER

Det foreligger ingen avtaler for konsernets ledelse eller styrets leder om sluttvederlag eller etterlønsordninger ved opphør eller endring av ansettelsesforhold.

Konsernsjefen og konserndirektører har samme ansettelsesbetingelser og oppsigelsestid som andre ansatte. Oppsigelsestid er tre måneder. Det er ikke ytet lån eller sikkerhetsstillelse til styret eller konsernledelsen.

Styret mottar styrehonorar fra AF Gruppen ASA. Konsernledelsen er ansatt i AF Gruppen Norge AS og mottar all sin godtgjørelse fra dette selskapet. Ansattvalgte styremedlemmer er ansatt i selskap i AF-konsernet og mottar godtgjørelse som ansatte fra dette selskapet. Ledende personer mottar ikke godtgjørelse fra andre selskap i konsernet.

## TOTAL GODTGJØRELSE

| Ledende ansatt, tittel (TNOK)                       | År   | Fast godtgjørelse |               | Variabel godtgjørelse |                       | Pensjon | Sum    | Andel godtgjørelse |                       |
|-----------------------------------------------------|------|-------------------|---------------|-----------------------|-----------------------|---------|--------|--------------------|-----------------------|
|                                                     |      | Fast lønn         | Andre ytelser | Bonus                 | Aksjebasert avlønning |         |        | Fast godtgjørelse  | Variabel godtgjørelse |
| Amund Tøftum, konsernsjef                           | 2023 | 4 164             | 33            | 2 656                 | 105                   | 90      | 7 049  | 61 %               | 39 %                  |
|                                                     | 2022 | 4 060             | 88            | 6 805                 | 182                   | 84      | 11 219 | 38 %               | 62 %                  |
| Anny Øen, konserndirektør/Finans <sup>1)</sup>      | 2023 | 1 878             | 27            | 1 482                 | 70                    | 91      | 3 548  | 56 %               | 44 %                  |
|                                                     | 2022 | 545               | 19            | 1 181                 | 74                    | 30      | 1 850  | 32 %               | 68 %                  |
| Sverre Hærem, konserndirektør/Finans <sup>2)</sup>  | 2022 | 1 464             | 42            | 3 798                 | 136                   | 85      | 5 525  | 29 %               | 71 %                  |
| Bård Frydenlund, konserndirektør                    | 2023 | 1 985             | 63            | 1 230                 | 63                    | 92      | 3 433  | 62 %               | 38 %                  |
|                                                     | 2022 | 1 885             | 58            | 3 335                 | 122                   | 86      | 5 487  | 37 %               | 63 %                  |
| Eirik Wraal, konserndirektør                        | 2023 | 1 964             | 25            | 1 409                 | 26                    | 91      | 3 516  | 59 %               | 41 %                  |
|                                                     | 2022 | 1 877             | 29            | 3 253                 | 24                    | 85      | 5 269  | 38 %               | 62 %                  |
| Geir Flåta, konserndirektør                         | 2023 | 1 967             | 74            | 1 863                 | 3                     | 91      | 3 998  | 53 %               | 47 %                  |
|                                                     | 2022 | 1 877             | 73            | 3 805                 | 33                    | 87      | 5 874  | 35 %               | 65 %                  |
| Tormod Solberg, konserndirektør                     | 2023 | 1 774             | 31            | 1 596                 | 74                    | 91      | 3 565  | 53 %               | 47 %                  |
|                                                     | 2022 | 1 666             | 32            | 3 201                 | 108                   | 85      | 5 093  | 35 %               | 65 %                  |
| Lars Myhre Hjelmeset, konserndirektør <sup>3)</sup> | 2023 | 1 878             | 88            | 1 112                 | 26                    | 91      | 3 195  | 64 %               | 36 %                  |
|                                                     | 2022 | 607               | 28            | 1 098                 | 24                    | 30      | 1 787  | 37 %               | 63 %                  |
| Ida Aall Gram, konserndirektør <sup>4)</sup>        | 2022 | 1 354             | 64            | -                     | -                     | 54      | 1 472  | 100 %              | 0 %                   |

<sup>1)</sup> Anny Øen har vært konserndirektør/Finans siden 1. september 2022.

<sup>2)</sup> Sverre Hærem var konserndirektør/Finans frem til 31. august 2022.

<sup>3)</sup> Lars Myhre Hjelmeset har vært konserndirektør siden 1. september 2022.

<sup>4)</sup> Ida Aall Gram var konserndirektør frem til 30. september 2022.

Lønn og andre godtgjørelser, herunder bonus, opptjent i rapporteringsåret er medtatt i oppstillingen. Dette er en endring fra tidligere år, hvor utbetalt godtgjørelse ble presentert. Sammenligningstall er omarbeidet. Kostnadsført bonus inkl. feriepenger for regnskapsåret er presentert i kolonnen for bonus. Prinsippendringen er i henhold til beste praksis, og får frem sammenhengen mellom AF Gruppens prestasjon og ledelsens opptjente avlønning for samme år.

## FAST LØNN OG BONUS

Styret har i samråd med kompetanse- og godtgjørelsesutvalget fastsatt godtgjørelse til konsernsjefen. Styret har fastsatt retningslinjer for godtgjørelse til konserndirektørene i samarbeid med konsernsjefen. Fast lønn reguleres årlig per 1. juli etter en individuell vurdering.

Bonus til konsernsjefen og konserndirektørene gis utelukkende etter EVA-modellen (Economic Value Added)<sup>1)</sup>. EVA er en metode for å beregne og analysere verdiskapningen i konsernet og i økonomiske enheter under konsernnivå. Bonus etter EVA-modellen til konsernsjefen og konserndirektørene er knyttet til verdiskapning for konsernet og det enkelte virksomhetsområdet gjennom regnskapsåret. EVA-modellen viser forholdet mellom resultat og gjennomsnittlig investert kapital. Avkastningskravet til gjennomsnittlig investert kapital i bonusmodellen er satt til 12 prosent. EVA vil være positiv når avkastningen på gjennomsnittlig investert kapital er over 12 prosent. Bonus til konsernsjef og konserndirektørene er beregnet som årlig fastsatte prosentsatser av EVA for konsernet som helhet og for virksomhetsområdene den enkelte konserndirektør har ansvaret for. Hvis EVA er negativ, vil det ikke bli utbetalt bonus.

## YTELSESKRITERIER FOR BONUS

| Ledende ansatt, tittel                | Beskrivelse av ytelseskriterie        | Vekting av ytelseskriterie | Minimums- terskel for ytelse | Maksimums- terskel for ytelse | Faktisk kompensasjonsresultat (TNOK) |
|---------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------|------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|
| Amund Tøftum, konsernsjef             | EVA AF Gruppen                        | 100 %                      | Positiv EVA                  | Andel av EVA                  | 2 656                                |
| Anny Øen, konserndirektør/Finans      | EVA AF Gruppen                        | 100 %                      | Positiv EVA                  | Andel av EVA                  | 1 482                                |
| Bård Frydenlund, konserndirektør      | EVA AF Gruppen, Sverige, Betonmast    | 100 %                      | Positiv EVA                  | Andel av EVA                  | 1 230                                |
| Eirik Wraal, konserndirektør          | EVA AF Gruppen, Energi og Miljø, Bygg | 100 %                      | Positiv EVA                  | Andel av EVA                  | 1 409                                |
| Geir Flåta, konserndirektør           | EVA AF Gruppen, Anlegg, Eiendom       | 100 %                      | Positiv EVA                  | Andel av EVA                  | 1 863                                |
| Tormod Solberg, konserndirektør       | EVA AF Gruppen, Bygg                  | 100 %                      | Positiv EVA                  | Andel av EVA                  | 1 596                                |
| Lars Myhre Hjølmeset, konserndirektør | EVA AF Gruppen, Offshore              | 100 %                      | Positiv EVA                  | Andel av EVA                  | 1 112                                |
| Sum                                   |                                       |                            |                              |                               | 11 348                               |

Faktisk kompensasjonsresultat er bonus inkl. feriepenger.

1) Economic Value Added (EVA): Avkastning på investert kapital, fratrullet avkastningskrav før skatt, multiplisert med i) én minus effektiv skattesats, ii) gjennomsnittlig investert kapital. investert kapital.

## AKSJEBASERT GODTGJØRELSE

### OPSJONSPROGRAM

#### Opsjonsprogram 2020–2023

Generalforsamlingen vedtok i mai 2020 et opsjonsprogram for alle ansatte i AF Gruppen. Det maksimale antall opsjoner som kunne tildeles var 4 000 000 over tre år med årlig tildeling i årene 2020–2022, med utøvelse i mars 2023. Kjøpskursen for aksjene ble basert på gjennomsnittlig aksjekurs siste uke før de tre respektive tegningsperiodene, dog ikke lavere enn kursen i den første tegningsperioden. Kjøpskursen ble nedjustert med den del av utbetalt utbytte som overstiger 50 prosent av resultat per aksje foregående år. Opsjonspremien var 1,00 krone per opsjon. Det var en betingelse at man måtte være ansatt i AF Gruppen eller et av datterselskapene 1. mars 2023 for å kunne utøve opsjonene. AF Gruppen utstedte 3 850 000 opsjoner til 1 584 ansatte i 2020, 150 000 opsjoner til 184 ansatte i 2021 og 151 669 opsjoner til 142 ansatte i 2022. Totalt utestående opsjoner per 31. desember 2022 var 3 505 712 justert for ansatte som hadde sluttet. Per 1. mars 2023 var det 3 501 449 utestående opsjoner. Markedskursen for AF-aksjen på innløsningstidspunktet 1. mars 2023 var lavere enn utøvelseskursene. 1 361 opsjoner ble innløst. Resterende opsjoner bortfalt. Utestående opsjoner knyttet til dette programmet etter innløsning var 0.

#### Opsjonsprogram 2023–2026

Generalforsamlingen vedtok i mai 2023 et nytt opsjonsprogram for alle ansatte i AF Gruppen. Det maksimale antall opsjoner som kan tildeles er 5 000 000 over tre år, og ordningen innebærer en årlig tildeling i årene 2023–2025, med utøvelse i mars 2026. Kjøpskursen for aksjene baseres på gjennomsnittlig børskurs siste uke før de tre respektive tegningsperiodene. Opsjonspremien er 1,00 krone per opsjon. Man må være ansatt i AF Gruppen eller et av datterselskapene 1. mars 2026 for å kunne utøve opsjonene. Aksjer som eventuelt kjøpes ved innløsning av opsjoner vil ha ett års bindingstid. AF Gruppen utstedte 4 850 000 opsjoner til 1 364 ansatte i 2023. I alt 70 553 opsjoner har bortfalt i 2023 som følge av at ansatte har sluttet. Totalt utestående opsjoner per 31. desember 2023 var 4 779 447 justert for ansatte som har sluttet.

#### Hovedvilkår for opsjonsprogram

| Spesifikasjon av plan | Ytelsesperiode | Tildelingsdato | Opptjeningsdato | Innløsningskurs på tildelingstidspunktet (NOK) <sup>1)</sup> | Utøvelseskurs per 31.12.23 (NOK per aksje) |
|-----------------------|----------------|----------------|-----------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Opsjonsprogram 2023   | 2023-2026      | 22.6.2023      | 1.3.2026        | 139,40                                                       | 139,40                                     |

1) Utbytte utover 50 prosent av foregående års resultat per aksje reduserer innløsningskurs.

#### Opsjoner eid av ledende ansatte

| Ledende ansatt, tittel (TNOK)        | Opsjoner per 31.12.2022 for opsjonsprogram 2020–2023 | Opsjoner per 31.12.2023 for opsjonsprogram 2023–2026 |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Amund Tøftum, konsernsjef            | 20 833                                               | 40 477                                               |
| Anny Øen, konserndirektør/Finans     | 10 445                                               | 23 708                                               |
| Bård Frydenlund, konserndirektør     | 20 833                                               | 24 437                                               |
| Eirik Wraal, konserndirektør         | 20 660                                               | 24 327                                               |
| Geir Flåta, konserndirektør          | 20 488                                               | 24 327                                               |
| Tormod Solberg, konserndirektør      | 14 513                                               | 22 796                                               |
| Lars Myhre Hjelmset, konserndirektør | 13 962                                               | 23 708                                               |
| Total                                | 121 734                                              | 183 780                                              |

Markedskurs for AF-aksjen var lavere enn utøvelseskursene på innløsningstidspunkt for opsjonsprogram 2020–2023. Ingen opsjoner ble innløst av ledende ansatte.

Aksjonærvalgte styremedlemmer er ikke ansatte i AF Gruppen og deltar ikke i opsjonsprogrammet. Ansattvalgte styremedlemmer er med i opsjonsprogrammet som ansatte i AF Gruppen og inkluderes derfor ikke i tabellen over.

### AKSJEPROGRAM OG AKSJEKJØP AV BONUS

Konsernledelsen og ansattvalgte medlemmer av styret kan delta i AF Gruppens aksjeprogram. Basert på et årlig generalforsamlingsvedtak selges aksjer til ansatte, etter styrets godkjenning, med 20 prosent rabatt fra gjeldende aksjekurs.

Ledende ansatte kan i tillegg benytte opp til 25 prosent av opptjent bonus til kjøp av aksjer med 20 prosent rabatt fra gjeldende aksjekurs.

Bindingstid for aksjene er ett år.

### Hovedvilkår for aksjeplaner

| Spesifikasjon av plan | Tildelingsdato | Aksjekurs i tegningsperioden | Salgskurs med 20 % rabatt |
|-----------------------|----------------|------------------------------|---------------------------|
| Aksjeprogram 2023     | 12.10.2023     | 121,8                        | 97,4                      |
| Bonusaksjer 2023      | 10.3.2023      | 153,4                        | 122,7                     |

### Aksjer eid av ledende ansatte og styret

| Ledende ansatt, tittel               | Aksjer eid per 31.12.2022 | Aksjer eid per 31.12.2023 |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Amund Tøftum, konsernsjef            | 126 044                   | 138 911                   |
| Anny Øen, konserndirektør/Finans     | 26 299                    | 31 683                    |
| Bård Frydenlund, konserndirektør     | 179 385                   | 188 090                   |
| Eirik Wraal, konserndirektør         | 38 679                    | 40 590                    |
| Geir Flåta, konserndirektør          | 1 591                     | 2 487                     |
| Tormod Solberg, konserndirektør      | 49 853                    | 58 286                    |
| Lars Myhre Hjelmset, konserndirektør | 35 600                    | 37 511                    |
| Total                                | 457 451                   | 497 558                   |

| Styremedlem, rolle                                                 | Aksjer eid per 31.12.2023 | Aksjer eid av nærstående per 31.12.2023 |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------|
| Morten Grongstad, aksjonærvalgt, styrets leder                     | 25 000                    | -                                       |
| Marianne Gjertsen Ebbesen, aksjonærvalgt styremedlem <sup>1)</sup> | -                         | 17 459 483                              |
| Kristian Holth, aksjonærvalgt styremedlem <sup>2)</sup>            | -                         | 16 359 521                              |
| Hege Bømark, aksjonærvalgt styremedlem                             | -                         | -                                       |
| Saloume Djoudat, aksjonærvalgt styremedlem                         | -                         | -                                       |
| Hilde Kristin Herud, aksjonærvalgt styremedlem <sup>3)</sup>       | -                         | 3 075                                   |
| Erik Tømmerraas Veiby, aksjonærvalgt styremedlem <sup>4)</sup>     | -                         | 2 224 240                               |
| Hilde W. Flaen, ansattvalgt styremedlem                            | 29 016                    | -                                       |
| Arne Sveen, ansattvalgt styremedlem                                | -                         | -                                       |
| Espen Jahr, ansattvalgt styremedlem                                | 6 586                     | -                                       |
| Sum                                                                | 60 602                    | 36 046 319                              |

<sup>1)</sup> Nærstående til OBOS BBL som eier 17 459 483 aksjer.

<sup>2)</sup> Nærstående til Constructio AS og Flygind AS som eier henholdsvis 15 338 012 og 1 021 509 aksjer.

<sup>3)</sup> Nærstående til Hilma Invest AS som eier 3 075 aksjer.

<sup>4)</sup> Nærstående til Vito Kongsvinger AS og KB Gruppen Kongsvinger AS som eier henholdsvis 1 911 676 og 312 564 aksjer.

Aksjonærvalgte styremedlemmer er ikke ansatte i AF Gruppen, og deltar ikke i aksjeprogrammet. Ansattvalgte styremedlemmer er med i aksjeprogrammet som ansatte i AF Gruppen, ikke på grunn av styreverv.

**SELSKAPETS ADGANG TIL Å TILBAKEKREVE VARIABEL GODTGJØRELSE**

Selskapet har ikke hjemmel til å tilbakekreve variabel godtgjørelse fra ledende personer.

**INFORMASJON OM HVORDAN GODTGJØRELSEN SAMSVARER MED RETNINGSLINJENE**

Styret har lagt frem for generalforsamlingen retningslinjer iht. allmennaksjeloven § 6-16a. Disse retningslinjene er benyttet som grunnlag for godtgjørelsen av ledende personer.

Samlet godtgjørelse samsvarer med de vedtatte retningslinjene. AF Gruppens modell for total godtgjørelse, med en grunnlønn, bonusmodell basert på fastsatte økonomiske mål og aksje- og opsjonsprogram, gir samlet sett et grunnlag for en konkurransedyktig godtgjørelse. Lønn og annen godtgjørelse er fastsatt basert på en overordnet målsetning om at AF Gruppen skal realisere sin forretningsstrategi, ivareta sine langsiktige interesser og opprettholde og utvikle sin økonomiske bæreevne. For å oppnå disse målsetningene er AF Gruppen avhengig av å rekruttere og beholde de beste folka. AF Gruppens prinsipper for lønn og annen godtgjørelse til ledende personer skal bidra til dette.

Godtgjørelse til styret ble fastsatt i generalforsamling 12.05.2023 for det foregående året.

**UNNTAK OG AVVIK FRA GODTGJØRELSESPOLITIKKEN**

Avlønningen av ledende ansatte i 2023 har vært i overensstemmelse med retningslinjene som ble vedtatt av generalforsamlingen i 2023.

**INFORMASJON VEDRØRENDE AKSJONÆRSTEMME**

På generalforsamling avholdt 12.05.2023 ble det gjennomført rådgivende avstemming om rapport for lønn og annen godtgjørelse til ledende personer for 2022. Av stemmeberettigede aksjer representert på generalforsamlingen stemte 96,3 prosent for, 3,1 prosent stemte mot og 0,6 prosent avsto fra å stemme. Generalforsamlingen ga dermed sin tilslutning til rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte for 2022.

## ÅRLIGE ENDRINGER I UTBETALT GODTGJØRELSE OG SELSKAPETS RESULTAT

| Årlig endring                                         |                             | 2019 vs.<br>2018 | 2020 vs.<br>2019 | 2021 vs.<br>2020 | 2022 vs.<br>2021 | 2023 vs.<br>2022 |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| AF Gruppens resultat (prosentvis endring)             |                             |                  |                  |                  |                  |                  |
| Resultat før skatt (EBT)                              |                             | 15,9 %           | 9,9 %            | 9,2 %            | -11,4 %          | -50,0 %          |
| Godtgjørelse til konsernledelsen (prosentvis endring) |                             |                  |                  |                  |                  |                  |
| Amund Tøftum, konsernsjef <sup>1)</sup>               | Fast lønn inkl. feriepenger |                  |                  | 1,8 %            | 4,3 %            | 2,6 %            |
|                                                       | Bonus                       |                  |                  | 5,1 %            | -14,4 %          | -61,0 %          |
|                                                       | Aksjebasert godtgjørelse    |                  |                  | -11,6 %          | 27,8 %           | -42,1 %          |
|                                                       | Total godtgjørelse          |                  |                  | 3,7 %            | -7,3 %           | -37,2 %          |
| Amund Tøftum, konserndirektør <sup>1)</sup>           | Fast lønn inkl. feriepenger | 3,0 %            | 1,7 %            |                  |                  |                  |
|                                                       | Bonus                       | 37,0 %           | 6,7 %            |                  |                  |                  |
|                                                       | Aksjebasert godtgjørelse    | 10,9 %           | -14,7 %          |                  |                  |                  |
|                                                       | Total godtgjørelse          | 23,4 %           | 3,7 %            |                  |                  |                  |
| Anny Øen, konserndirektør/Finans <sup>2)</sup>        | Fast lønn inkl. feriepenger |                  |                  |                  |                  | 4,9 %            |
|                                                       | Bonus                       |                  |                  |                  |                  | -58,2 %          |
|                                                       | Aksjebasert godtgjørelse    |                  |                  |                  |                  | -5,6 %           |
|                                                       | Total godtgjørelse          |                  |                  |                  |                  | -35,0 %          |
| Bård Frydenlund, konserndirektør                      | Fast lønn inkl. feriepenger | 3,0 %            | 3,0 %            | 3,7 %            | 4,3 %            | 5,3 %            |
|                                                       | Bonus                       | 18,0 %           | 6,1 %            | 0,3 %            | -14,5 %          | -63,1 %          |
|                                                       | Aksjebasert godtgjørelse    | -23,2 %          | -12,7 %          | 69,3 %           | -42,5 %          | -48,7 %          |
|                                                       | Total godtgjørelse          | 11,4 %           | 4,6 %            | 2,8 %            | -9,4 %           | -37,4 %          |
| Eirik Wraal, konserndirektør                          | Fast lønn inkl. feriepenger | 3,1 %            | 3,7 %            | 4,5 %            | 3,8 %            | 4,7 %            |
|                                                       | Bonus                       | 18,4 %           | 1,4 %            | 15,6 %           | -17,4 %          | -56,7 %          |
|                                                       | Aksjebasert godtgjørelse    | -32,8 %          | -32,5 %          | -                | -11,1 %          | 7,7 %            |
|                                                       | Total godtgjørelse          | 12,1 %           | 2,0 %            | 11,8 %           | -10,6 %          | -33,3 %          |
| Geir Flåta, konserndirektør <sup>3)</sup>             | Fast lønn inkl. feriepenger |                  | 2,7 %            | 5,4 %            | 3,8 %            | 4,8 %            |
|                                                       | Bonus                       |                  | 11,8 %           | 11,8 %           | -7,8 %           | -51,0 %          |
|                                                       | Aksjebasert godtgjørelse    |                  | -100,0 %         | -                | -                | -92,2 %          |
|                                                       | Total godtgjørelse          |                  | 8,9 %            | 9,9 %            | -3,5 %           | -31,9 %          |
| Tormod Solberg, konserndirektør <sup>4)</sup>         | Fast lønn inkl. feriepenger |                  |                  | 2,1 %            | 4,0 %            | 6,5 %            |
|                                                       | Bonus                       |                  |                  | 9,1 %            | -15,5 %          | -50,2 %          |
|                                                       | Aksjebasert godtgjørelse    |                  |                  | 0,0 %            | -28,3 %          | -31,9 %          |
|                                                       | Total godtgjørelse          |                  |                  | 11,5 %           | -9,9 %           | -30,0 %          |
| Lars Myhre Hjelmset, konserndirektør <sup>2)</sup>    | Fast lønn inkl. feriepenger |                  |                  |                  |                  | 4,9 %            |
|                                                       | Bonus                       |                  |                  |                  |                  | -66,2 %          |
|                                                       | Aksjebasert godtgjørelse    |                  |                  |                  |                  | 7,7 %            |
|                                                       | Total godtgjørelse          |                  |                  |                  |                  | -38,2 %          |

<sup>1)</sup> Amund Tøftum var konserndirektør frem til 21. august 2020. Han har vært konsernsjef siden 24. august 2020. Fastlønn og bonus for perioden som hhv. konserndirektør og konsernsjef i 2020 er annualisert for å oppnå sammenlignbarhet.

<sup>2)</sup> Anny Øen og Lars Myhre Hjelmset har vært konserndirektører siden 1. september 2022. Første års fastlønn og bonus er annualisert for å oppnå sammenlignbarhet.

<sup>3)</sup> Geir Flåta har vært konserndirektør siden 1. mars 2019. Første års fastlønn og bonus er annualisert for å oppnå sammenlignbarhet.

<sup>4)</sup> Tormod Solberg har vært konserndirektør siden 21. september 2020. Første års fastlønn og bonus er annualisert for å oppnå sammenlignbarhet.

| Årlig endring forts.                                  |                             | 2019 vs.<br>2018 | 2020 vs.<br>2019 | 2021 vs.<br>2020 | 2022 vs.<br>2021 | 2023 vs.<br>2022 |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Godtgjørelse til konsernledelsen (prosentvis endring) |                             |                  |                  |                  |                  |                  |
| Sverre Hærem, konserndirektør/Finans <sup>5)</sup>    | Fast lønn inkl. feriepenger | 1,5 %            | 1,5 %            | 2,6 %            | 3,5 %            |                  |
|                                                       | Bonus                       | 15,5 %           | 1,2 %            | 5,1 %            | -14,4 %          |                  |
|                                                       | Aksjebasert godtgjørelse    | 19,1 %           | -18,0 %          | 50,8 %           | -33,0 %          |                  |
|                                                       | Total godtgjørelse          | 10,6 %           | 0,9 %            | 5,2 %            | -9,2 %           |                  |
| Ida Aall Gram, konserndirektør <sup>6)</sup>          | Fast lønn inkl. feriepenger |                  | 1,1 %            | 3,3 %            | 3,6 %            |                  |
|                                                       | Bonus                       |                  | 16,6 %           | 0,6 %            | -100,0 %         |                  |
|                                                       | Aksjebasert godtgjørelse    |                  | 40,0 %           | 60,7 %           | -100,0 %         |                  |
|                                                       | Total godtgjørelse          |                  | 11,8 %           | 2,4 %            | -65,8 %          |                  |
| Morten Grongstad, konsernsjef <sup>7)</sup>           | Fast lønn inkl. feriepenger | 0,7 %            | 0,7 %            |                  |                  |                  |
|                                                       | Bonus                       | 15,7 %           | 1,2 %            |                  |                  |                  |
|                                                       | Aksjebasert godtgjørelse    | 45,1 %           | -63,9 %          |                  |                  |                  |
|                                                       | Total godtgjørelse          | 10,7 %           | -1,1 %           |                  |                  |                  |
| Arild Moe, konserndirektør <sup>8)</sup>              | Fast lønn inkl. feriepenger | 1,6 %            | 1,2 %            |                  |                  |                  |
|                                                       | Bonus                       | 19,7 %           | -2,5 %           |                  |                  |                  |
|                                                       | Aksjebasert godtgjørelse    | 2,7 %            | -37,4 %          |                  |                  |                  |
|                                                       | Total godtgjørelse          | 12,4 %           | -2,8 %           |                  |                  |                  |
| Andreas Jul Røsjø, konserndirektør <sup>9)</sup>      | Fast lønn inkl. feriepenger | 1,7 %            |                  |                  |                  |                  |
|                                                       | Bonus                       | -100,0 %         |                  |                  |                  |                  |
|                                                       | Aksjebasert godtgjørelse    | -                |                  |                  |                  |                  |
|                                                       | Total godtgjørelse          | -65,7 %          |                  |                  |                  |                  |
| Henning Olsen, konserndirektør <sup>9)</sup>          | Fast lønn inkl. feriepenger | 2,5 %            |                  |                  |                  |                  |
|                                                       | Bonus                       | -100,0 %         |                  |                  |                  |                  |
|                                                       | Aksjebasert godtgjørelse    | -100,0 %         |                  |                  |                  |                  |
|                                                       | Total godtgjørelse          | -67,9 %          |                  |                  |                  |                  |

<sup>5)</sup> Sverre Hærem sluttet som konserndirektør/Finans 31. august 2022. Fastlønn siste år som konserndirektør er annualisert for å oppnå sammenlignbarhet.

<sup>6)</sup> Ida Aall Gram ble konserndirektør 1. mars 2019 og sluttet 30. september 2022. Første og siste års fastlønn og bonus er annualisert for å oppnå sammenlignbarhet.

<sup>7)</sup> Morten Grongstad sluttet som konsernsjef 21. august 2020. Fastlønn og bonus siste år som konsernsjef er annualisert for å oppnå sammenlignbarhet.

<sup>8)</sup> Arild Moe sluttet som konserndirektør 18. september 2020. Fastlønn og bonus siste år som konserndirektør er annualisert for å oppnå sammenlignbarhet.

<sup>9)</sup> Andreas Jul Røsjø og Henning Olsen sluttet som konserndirektører 28. februar 2019. Fastlønn siste år som konserndirektør er annualisert for å oppnå sammenlignbarhet.

| Årlig endring forts.                                             | 2019 vs.<br>2018 | 2020 vs.<br>2019 | 2021 vs.<br>2020 | 2022 vs.<br>2021 | 2023 vs.<br>2022 |
|------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Total godtgjørelse til styret (prosentvis endring)               |                  |                  |                  |                  |                  |
| Morten Grongstad, styrets leder <sup>10)</sup>                   |                  |                  |                  |                  | -                |
| Pål Egil Rønn, styrets leder <sup>11)</sup>                      | 16,3 %           | 0,0 %            | 5,3 %            | 3,7 %            | 5,0 %            |
| Kristian Holth, styremedlem <sup>12)</sup>                       | 24,6 %           | 0,0 %            | 5,6 %            | 7,7 %            | 5,0 %            |
| Hilde Kristin Herud, styremedlem <sup>13)</sup>                  |                  |                  |                  |                  | -                |
| Hege Bømark, styremedlem <sup>14)</sup>                          | 23,3 %           | 0,0 %            | 5,4 %            | -0,4 %           | 5,0 %            |
| Erik Tømmerraas Veiby, styremedlem <sup>15)</sup>                |                  |                  |                  |                  | -                |
| Marianne Gjertsen Ebbesen <sup>16)</sup>                         |                  |                  |                  |                  | -                |
| Arne Baumann, styremedlem <sup>17)</sup>                         |                  | 0,0 %            | 5,6 %            | 3,6 %            | 5,0 %            |
| Kjetel Digre, styremedlem <sup>18)</sup>                         |                  |                  | 5,6 %            | 3,6 %            |                  |
| Kristina Alvendal, styremedlem <sup>19)</sup>                    |                  |                  | 5,6 %            | 3,6 %            |                  |
| Saloume Djoudat, styremedlem <sup>20)</sup>                      |                  |                  |                  |                  | 5,0 %            |
| Borghild Lunde, styremedlem <sup>21)</sup>                       | 24,6 %           | 0,0 %            | 5,6 %            |                  |                  |
| Gunnar Bøyum, varamedlem <sup>22)</sup>                          | 24,6 %           |                  |                  |                  |                  |
| Hilde Wikesland Flaen, ansattvalgt styremedlem <sup>23)</sup>    |                  | 0,0 %            | 6,0 %            | 3,6 %            | 4,9 %            |
| Arne Sveen, ansattvalgt styremedlem                              | 28,2 %           | 0,0 %            | 6,0 %            | 3,6 %            | 4,9 %            |
| Espen Jahr, ansattvalgt styremedlem <sup>24)</sup>               |                  |                  |                  |                  | -                |
| Kenneth Svendsen, ansattvalgt styremedlem <sup>25)</sup>         | 28,2 %           | 0,0 %            | 6,0 %            | 3,6 %            |                  |
| Gjennomsnittlig total godtgjørelse til ansatte i AF Gruppen      |                  |                  |                  |                  |                  |
| Prosentvis endring i gjennomsnittlig godtgjørelse <sup>26)</sup> | 1,9 %            | 4,3 %            | 3,3 %            | 2,8 %            | 1,6 %            |

<sup>10)</sup> Morten Grongstad har vært styrets leder fra 12.05.2023.

<sup>11)</sup> Pål Egil Rønn har vært styrets leder frem til 12.05.2023

<sup>12)</sup> Kristian Holth ble leder av revisjonsutvalget 26.08.2021.

<sup>13)</sup> Hilde Kristin Herud har vært medlem av styret fra 13.05.2022.

<sup>14)</sup> Hege Bømark var leder av revisjonsutvalget frem til 26.08.2021.

<sup>15)</sup> Erik Tømmerraas Veiby har vært medlem av styret fra 13.05.2022.

<sup>16)</sup> Marianne Gjertsen Ebbesen har vært medlem av styret fra 12.05.2023.

<sup>17)</sup> Arne Baumann har vært medlem av styret fra 9.5.2018 til 12.05.2023.

<sup>18)</sup> Kjetel Digre har vært medlem av styret fra 15.5.2019 til 13.05.2022.

<sup>19)</sup> Kristina Alvendal har vært medlem av styret fra 15.5.2019 til 13.5.2022.

<sup>20)</sup> Saloume Djoudat har vært medlem av styret fra 11.05.2021.

<sup>21)</sup> Borghild Lunde trådte ut av styret 11.05.2021.

<sup>22)</sup> Gunnar Bøyum var varamedlem i styret fra 9.5.2018 til 15.5.2020.

<sup>23)</sup> Hilde Wikesland Flaen har vært ansattvalgt styremedlem fra 9.5.2018.

<sup>24)</sup> Espen Jahr har vært ansattvalgt styremedlem siden 13.05.2022.

<sup>25)</sup> Kenneth Svendsen var ansattvalgt styremedlem frem til 13.05.2022.

<sup>26)</sup> Gjennomsnittlig godtgjørelse er beregnet som totale lønnskostnader fratrukket arbeidsgiveravgift delt på gjennomsnittlig antall årsverk. Gjennomsnittlig godtgjørelse til ansatte i AF Gruppen er påvirket av mange element, spesielt oppkjøp av selskap, andel fagarbeidere/ funksjonærer/læringer, kostnader til aksje- og opsjonsprogram, pensjonskostnader og utvikling i valutakurs. Tallet er ikke direkte sammenlignbart med gjennomsnittlig lønnsjustering.

## STYREERKLÆRING

Styret har i dag behandlet og godkjent godtgjørelsesrapporten til AF Gruppen ASA for regnskapsåret 2023. Godtgjørelsesrapporten er utarbeidet i samsvar med allmennaksjeloven § 6-16b med tilhørende forskrift.

Godtgjørelsesrapporten vil fremlegges for Generalforsamlingen 15. mai 2024 for rådgivende avstemming.

Oslo, 10. april 2024

**Morten Grongstad**  
*Styret leder*

**Hilde Kristin Herud**

**Saloume Djoudat**

**Kristian Holth**

**Hege Bømark**

**Erik Tømmerraas Veiby**

**Amund Tøftum**  
*Konsernsjef*

**Marianne Gjertsen Ebbesen**

**Espen Jahr**

**Arne Sveen**

**Hilde Wikesland Flaen**



Til generalforsamlingen i AF Gruppen ASA

## 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 AF Gruppen ASAs rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer (lønnsrapporten) for regnskapsåret som ble avsluttet 31. desember 2023, er i samsvar med allmennaksjeloven § 6-16b og tilhørende forskrift.

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

### Styrets ansvar

Styret er ansvarlig for utarbeidelsen av lønnsrapporten og for at den inneholder de opplysninger som kreves etter allmennaksjeloven § 6-16b 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 kvalitetsstyring

Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarter) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Vi anvender internasjonal standard for kvalitetsstyring (ISQM) 1 Kvalitetsstyring for revisjonsforetak som utfører revisjon og forenklet revisorkontroll av regnskaper samt andre attestasjonsoppdrag og beslektede tjenester, og opprettholder et omfattende system for kvalitetskontroll inkludert dokumenterte retningslinjer og prosedyrer vedrørende etterlevelse av etiske krav, faglige standarder og gjeldende lovmessige og regulatoriske krav.

### Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om lønnsrapporten inneholder de opplysninger som kreves etter allmennaksjeloven § 6-16b 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.



Oslo, 10. april 2024  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Thomas Whyte Gaardsø  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

## Innstilling fra valgkomitéen til generalforsamlingen i AF Gruppen ASA, 15.05.2024

### 1. Valgkomiteen vektlegger kontinuitet, og foreslår at hele styret gjenvelges

Valgkomiteen har dette året fortsatt arbeidet slik vi har gjort de siste årene: Intervjuet alle styremedlemmer inkludert styreleder, samt konsernsjef. Basert på disse intervjuene, samt valgkomiteens egne analyser og kunnskap om selskapet og entreprenørmarkedet diskuteres så behovet for eventuelle endringer i eller tillegg til styrets kompetanse. Valgkomiteen arbeider således i tråd med NUES-anbefalingen.

Etter en lang periode med årlige bytter av styremedlemmer, forrige år også av styreleder, er valgkomiteen av den oppfatning at styret nå bør få virke sammen også kommende styreperiode. En krevende tid for både bransjen og selskapet leder i samme retning, mot kontinuitet i kompetanse og beslutningskraft.

**Forslag til vedtak:** Generalforsamlingen velger følgende personer til å utgjøre selskapets aksjonærvalgte del av styret:

- |                                   |                          |
|-----------------------------------|--------------------------|
| • Morten Grongstad, styrets leder | Gjenvalg, 1 år i styret  |
| • Hege Bømark                     | Gjenvalg, 12 år i styret |
| • Kristian Holth                  | Gjenvalg, 9 år i styret  |
| • Saloume Djoudat                 | Gjenvalg, 3 år i styret  |
| • Hilde Kristin Herud             | Gjenvalg, 2 år i styret  |
| • Erik Tømmeraas Veiby            | Gjenvalg, 2 år i styret  |
| • Marianne Ebbesen Gjertsen       | Gjenvalg, 1 år i styret  |

### 2. Honorar til styrets medlemmer

Valgkomiteen er opptatt av at styrehonorarene i AF Gruppen over tid har en utvikling som i markedet for øvrig. Det foreslås derfor i år en justering i størrelsesorden 5 %.

Valgkomiteen fremmer følgende forslag til vedtak om godtgjørelser (tidl. honorar i parentes):

|                       |   |             |           |
|-----------------------|---|-------------|-----------|
| Styreleder            | : | NOK 594 000 | (566 000) |
| Øvrige styremedlemmer |   |             |           |
| aksjonærvalgte        | : | NOK 354 000 | (337 000) |
| ansattvalgte          | : | NOK 302 000 | (288 000) |
| Medlemmer i utvalg    |   |             |           |
| Kompensasjonsutv.     | : | NOK 75 000  | (71 000)  |
| Revisjonsutv.*        | : | NOK 75 000  | (71 000)  |
| Utvalgsleder          |   |             |           |
| Kompensasjonsutv.     | : | NOK 91 000  | (87 000)  |
| Revisjonsutv.         | : | NOK 91 000  | (87 000)  |

**Forslag til vedtak:** Generalforsamlingen beslutter honorering slik foreslått.

### 3. Honorar til valgkomiteen

Det foreslås tilsvarende prosentvise økning i godtgjørelsen til valgkomiteen (tidl. honorar i parentes):

|                           |   |            |          |
|---------------------------|---|------------|----------|
| Leder av valgkomiteen     | : | NOK 59 000 | (56 500) |
| Medlemmer av valgkomiteen | : | NOK 47 000 | (44 500) |

**Forslag til vedtak:** Generalforsamlingen beslutter honorering slik foreslått.

### 3. Valg av medlemmer til valgkomiteen

De fire største eierne er i dag representert i valgkomiteen. Det foreslås gjenvalg av samtlige.

**Forslag til vedtak:** Generalforsamlingen velger følgende personer til å utgjøre selskapets valgkomite:

- |                                  |                           |
|----------------------------------|---------------------------|
| • Roar Engeland, utvalgets leder | Gjenvalg, 6 år i utvalget |
| • Roy Holth                      | Gjenvalg, 6 år i utvalget |
| • Tor Øyvind Fjeld jr.           | Gjenvalg, 2 år i utvalget |
| • Christina Stray                | Gjenvalg, 1 år i utvalget |

Oslo, 08.04.2024

Roar Engeland  
Leder av valgkomiteen



## Anbefaling til valg av revisor

AF Gruppen ASA har gjennomført en anbudsprosess for valg av revisor fra regnskapsåret 2024. I tråd med Revisjonsforordningens artikkel 16, Revisorloven og Allmennaksjeloven, skal Revisjonsutvalget gi en anbefaling til AF Gruppens generalforsamling om valg av revisor. Anbefalingen skal gi minst to alternativer til valg av revisor og skal gi en begrunnet anbefaling for en av disse. Den revisor som generalforsamlingen velger, velges også til å attestere selskapets bærekraftsrapportering i tråd med EUs Bærekraftsdirektiv (CSRD) fra regnskapsåret 2024.

AF Gruppens nåværende revisor, PwC, vil være selskapets revisor for regnskapsåret 2023, og vil fortsette å være selskapets revisor frem til valg av ny revisor i generalforsamlingen 15. mai 2024.

Revisjonsselskapene PwC, KPMG, BDO, Deloitte og EY har gitt tilbud i anbudsprosessen. Etter at tilbudsdokumentene ble mottatt 22. september 2023 har administrasjonen gjennomført en omfattende utvelgelsesprosess, herunder individuelle møter og presentasjoner med tilbyderne. Det har også blitt gjennomført spørsmålsrunder og avklaringer underveis. Alle tilbudene ble evaluert etter et sett med kriterier:

- Forståelse av virksomheten og revisjonstilnærming
- Kvalitet, omdømme og uavhengighet
- Kompetanse på finansiell rapportering og børsnotert konsernrevisjon
- Kompetanse på bærekraftsrapportering
- Bransjekompetanse
- Tilgjengelighet og kapasitet
- Honorar
- Overgangsplan for bytte av revisor, der aktuelt

Alle tilbyderne scoret høyt på kriteriene. Basert på en samlet vurdering av utvelgelseskriteriene, er PwC anbefalt som foretrukken revisor. Teamet innehar høy kompetanse innen børsrevisjon og bærekraft, en effektiv revisjonstilnærming og et forutsigbart revisjonshonorar. Foretak av allmenn interesse må bytte revisjonsselskap minst hvert tiende år. Perioden kan utvides til opptil 20 år etter anbudsprosess. PwC har vært selskapets revisor i 7 år og har etter det gjennomførte anbudet mulighet til å fortsette som selskapets revisor i henhold til Revisjonsforordningen.

Basert på konklusjonen av revisjonsanbudsprosessen anbefaler derfor revisjonsutvalget at PwC gjenvelges som konsernrevisor for AF Gruppen ASA fra regnskapsåret 2024. PwC velges også til å attestere selskapets bærekraftsrapportering fra samme år.

I tråd med Revisjonsforordningens artikkel 16 2.ledd, erklærer revisjonsutvalget at dens anbefaling ikke er påvirket av en tredjepart og at utvalget ikke er kjent med at AF Gruppen har inngått noen avtaler med en tredjepart som inneholder klausuler som begrenser valgmuligheten for selskapets generalforsamling.

Oslo, 7. desember 2023

Kristian Holth  
Leder for revisjonsutvalget