

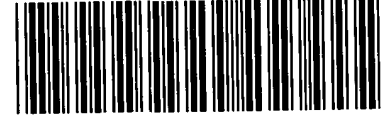
OS AA01

Statement of details of parent law and other  
information for an overseas company



Companies House

SATURDAY  
SA



\*ABABYTCB\*

A11 13/08/2022 #26

COMPANIES HOUSE

\*AB7D9J6Q\*

A07 02/07/2022 #85

COMPANIES HOUSE

✓ What this form is for  
You may use this form to  
accompany your accounts  
disclosed under parent law.

✗ What this form is NOT for  
You cannot use this form to  
an alteration of manner of com  
with accounting requirements.

**Part 1** Corporate company name

Corporate name of  
overseas company ① INNOVASJON NORGE

UK establishment  
number B R 0 0 9 4 2 0

→ Filling in this form  
Please complete in typescript or in  
bold black capitals.

All fields are mandatory unless  
specified or indicated by \*

① This is the name of the company in  
its home state.

**Part 2** Statement of details of parent law and other  
information for an overseas company

**A1** Legislation

Please give the legislation under which the accounts have been prepared and,  
if applicable, the legislation under which the accounts have been audited.

Legislation ② Norwegian Accounting Act

② This means the relevant rules or  
legislation which regulates the  
preparation and, if applicable, the  
audit of accounts.

**A2** Accounting principles

Accounts Have the accounts been prepared in accordance with a set of generally accepted  
accounting principles?

Please tick the appropriate box.

☐ No. Go to Section A3.

☒ Yes. Please enter the name of the organisation or other  
body which issued those principles below, and then go to Section A3.

Name of organisation  
or body ③ Norsk regnskapsstiftelse/The Norwegian Accounting Standards Board

③ Please insert the name of the  
appropriate accounting organisation  
or body.

**A3** Accounts

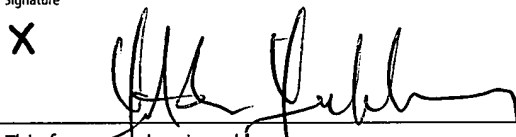
Accounts Have the accounts been audited? Please tick the appropriate box.

☐ No. Go to Section A5.

☒ Yes. Go to Section A4.

# OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company

|                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                            |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| <b>A4 Audited accounts</b>     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                            |
| Audited accounts               | Have the accounts been audited in accordance with a set of generally accepted auditing standards?<br>Please tick the appropriate box.<br><input type="checkbox"/> No. Go to Part 3 'Signature'.<br><input checked="" type="checkbox"/> Yes. Please enter the name of the organisation or other body which issued those standards below, and then go to Part 3 'Signature'. | Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body. |
| Name of organisation or body ① | IAASB - International Auditing and Assurance Standards Board                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                            |
| <b>A5 Unaudited accounts</b>   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                            |
| Unaudited accounts             | Is the company required to have its accounts audited?<br>Please tick the appropriate box.<br><input type="checkbox"/> No.<br><input type="checkbox"/> Yes.                                                                                                                                                                                                                 |                                                                            |
| <b>Part 3 Signature</b>        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                            |
| Signature                      | I am signing this form on behalf of the overseas company.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                            |
|                                | Signature<br> X                                                                                                                                                                                                                                                                         | X                                                                          |
|                                | This form may be signed by:<br>Director, Secretary, Permanent representative.                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                            |

# OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company



## Presenter information

You do not have to give any contact information, but if you do it will help Companies House if there is a query on the form. The contact information you give will be visible to searchers of the public record.

Contact name Randi Bakke

Company name Innovasjon Norge

Address Akersgata 13

Post town Oslo

County/Region Norway

Postcode N -0 1 0 4

Country Norway

DX Randi.Bakke@innovasjonnorge.no

Telephone +47 93 84 25 49



## Checklist

We may return forms completed incorrectly or with information missing.

Please make sure you have remembered the following:

- ☐ The company name and, if appropriate, the registered number, match the information held on the public Register.
- ☐ You have completed all sections of the form, if appropriate.
- ☐ You have signed the form.



## Important information

Please note that all this information will appear on the public record.



## Where to send

You may return this form to any Companies House address:

### England and Wales:

The Registrar of Companies, Companies House,  
Crown Way, Cardiff, Wales, CF14 3UZ.  
DX 33050 Cardiff.

### Scotland:

The Registrar of Companies, Companies House,  
Fourth floor, Edinburgh Quay 2,  
139 Fountainbridge, Edinburgh, Scotland, EH3 9FF.  
DX ED235 Edinburgh 1  
or LP - 4 Edinburgh 2 (Legal Post).

### Northern Ireland:

The Registrar of Companies, Companies House,  
Second Floor, The Linenhall, 32-38 Linenhall Street,  
Belfast, Northern Ireland, BT2 8BG.  
DX 481 N.R. Belfast 1.



## Further information

For further information, please see the guidance notes on the website at [www.companieshouse.gov.uk](http://www.companieshouse.gov.uk) or email [enquiries@companieshouse.gov.uk](mailto:enquiries@companieshouse.gov.uk)

This form is available in an alternative format. Please visit the forms page on the website at [www.companieshouse.gov.uk](http://www.companieshouse.gov.uk)

The Registrar of Companies,  
Companies House,  
Crown Way, Cardiff, Wales, CF14 3UZ  
DX 33050 Cardiff  
WALES

Your ref.:

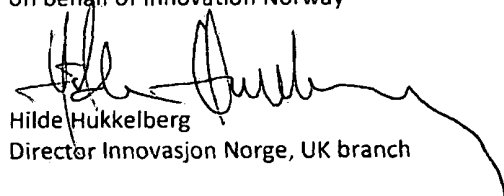
Our ref.:

London, June 22th 2022

**Innovation Norway BR 009420 - Letter of certification – Translation of annual accounts 2021**

As a listed company representative, I hereby certify that the attached annual accounts in English are translated correctly.

Yours sincerely  
on behalf of Innovation Norway



Hilde Hukkelberg  
Director Innovasjon Norge, UK branch

To the general meeting of Innovation Norway

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

### Conclusion

We have audited the financial statements for Innovation Norway, which comprise the balance sheet as at 31 December 2021, the income statement and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

### In our opinion

- the financial statements are prepared in accordance with the law and regulations and
- give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2021, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the provisions of the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway.

### Basis for Opinion

We conducted the audit in accordance with the International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are described below in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company as required by laws, regulations and the International Code of Ethics for Professional Accountants issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA rules), and have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### Other Information

The Board of Directors and the Managing Director (management) are responsible for the information in the annual report. Other information includes information in the annual report, but does not include the financial statements and our auditor's report thereon. Our conclusion on the financial statements above does not cover the information in the annual report.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the annual report. The purpose of this is to consider whether there is material inconsistency between the annual report and the financial statements or our knowledge obtained in the audit of the financial statements or whether information in the annual report otherwise appears to be materially misstated. We have a duty to report if the annual report appears to be materially misstated. We have nothing to report in this regard.

Based on the knowledge we have obtained in the audit, we are of the opinion that the annual report

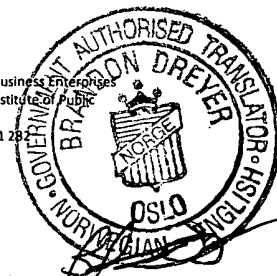
- is consistent with the financial statements and
- contains the information that must be disclosed pursuant to applicable legal requirements.

### The management's responsibilities for the financial statements

The management is responsible for preparing the financial statements in accordance with law and regulations, including fair presentation of the financial statements in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway. The management is also responsible for such internal control as it determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity are liable only for their own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see [www.deloitte.no](http://www.deloitte.no) to learn more.

Registered in the Register of Business Enterprises  
Members of the Norwegian Institute of Public  
Accountants  
Organisation Number: 980 211 282



In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern. The financial statements use the going concern basis of accounting insofar as it is not likely that the enterprise will cease operations.

*Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements*

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with the ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. We design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting in the presentation of the financial statements, and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in the auditor's report to the disclosures in the financial statements about the material uncertainty or, if such disclosures are inadequate, to modify the opinion on the financial statements. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the additional information, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Board of Directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit. We also exchange significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Oslo, 17 March 2022 Deloitte AS

Henrik Woxholt State Authorised Public Accountant

# PENNEO

*The signatures in this document are legally binding. Document signed with "Penneo™ - secure digital signature".  
The identities of the signing parties have been registered and listed below.*

*"With my signature I confirm all the dates and content of this document."*

**Henrik Johannes Woxholt**

**State Authorised Public Accountant**

Serial number: 9578-5999-4-1368035

IP: 88.88.xxx.xxx

2022-03-30 08:52:49 UTC



Penneo Document Key: C12PH-J5QJM-XLJBE-PMV16-G3T07-U6IEE

This document has been digitally signed using Penneo.com. The digital signature data within the document is secured and validated by the computed hash value of the original document. The document is locked and timestamped with a certificate from a trusted third party. All cryptographic evidence is embedded within this PDF, for future validation if necessary.

How to confirm that this document is the original?

This document is protected by an Adobe CDS certificate. When you open the document in Adobe Reader, you should see that the

document is certified by Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>. This guarantees that the contents of the document have not been changed.

It is easy to verify the cryptographic evidence within this document using the Penneo validator, which can be found at <https://penneo.com/validate>

**Semantix Translations Norway AS**  
Stortorvet 10, 0155 Oslo  
Org.nr. NO 956 153 557 MVA  
Date

Signature

**Semantix**



# ANNUAL ACCOUNTS INNOVATION NORWAY <sup>1</sup> 2021

<sup>1</sup> Innovation Norway is a translation of Innovasjon Norge



# Innovation Norway

## Income Statement

(Amounts in NOK 1,000)

|                                                                    | Notes      | 2021             | 2020             |
|--------------------------------------------------------------------|------------|------------------|------------------|
| Interest on loans                                                  | 3          | 575 895          | 609 111          |
| Interest on bank deposits                                          |            | 4 120            | 3 692            |
| <b>Total interest income</b>                                       |            | <b>580 015</b>   | <b>612 802</b>   |
| Interest on borrowings                                             | 4          | 55 090           | 108 192          |
| Borrowing commission                                               | 5          | 75 155           | 69 448           |
| <b>Total interest expenses</b>                                     |            | <b>130 245</b>   | <b>177 641</b>   |
| <b>Net interest income</b>                                         |            | <b>449 770</b>   | <b>435 162</b>   |
| <b>Dividends and net gains/losses on securities</b>                | 6          | <b>7 782</b>     | <b>-7 882</b>    |
| Income from public sources                                         | 7, 10      | 1 247 614        | 1 151 367        |
| External revenues                                                  | 8          | 39 792           | 32 188           |
| Miscellaneous operating income                                     |            | 13 406           | 11 706           |
| <b>Total operating income</b>                                      |            | <b>1 300 812</b> | <b>1 195 261</b> |
| Payroll expenses                                                   | 9, 10      | 936 639          | 821 458          |
| Depreciation on tangible fixed assets and intangible assets        | 11, 12     | 10 409           | 10 893           |
| Direct project costs                                               | 13         | 315 091          | 314 712          |
| Other operating expenses                                           | 10, 14, 15 | 274 685          | 262 057          |
| <b>Total operating expenses</b>                                    |            | <b>1 536 823</b> | <b>1 409 120</b> |
| <b>Profit before losses</b>                                        |            | <b>221 541</b>   | <b>213 421</b>   |
| Losses on loans and guarantees                                     | 16         | 113 811          | 220 499          |
| Coverage of losses                                                 | 16, 17     | -121 569         | -129 213         |
| <b>Total net losses on loans and guarantees</b>                    | 16         | <b>-7 758</b>    | <b>91 285</b>    |
| <b>Profit (loss) for the year</b>                                  |            | <b>229 299</b>   | <b>122 135</b>   |
| Dividend and transfers to owners                                   | 36         | 221 607          | 130 975          |
| Transferred to/from retained earnings in loan and investment funds | 35, 36     | 7 692            | -8 840           |
| Transferred to retained earnings                                   | 36         | -                | -                |
| <b>Total transfers and allocations</b>                             | 36         | <b>229 299</b>   | <b>122 135</b>   |

Semantix



## Innovation Norway

### Assets

(Amounts in NOK 1,000)

|                                                           | Notes          | 2021              | 2020              |
|-----------------------------------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Ordinary bank deposits                                    | 18, 21         | 1 978 610         | 1 755 373         |
| Locked-in deposits in Norges Bank                         | 18, 21         | 8 886 799         | 7 701 902         |
| <b>Total bank deposits</b>                                |                | <b>10 865 409</b> | <b>9 457 275</b>  |
| Low-risk loans                                            | 19, 21, 23, 27 | 13 612 724        | 14 179 530        |
| Innovation and high-risk loans                            | 19, 21, 23, 27 | 5 737 098         | 5 395 797         |
| Other loans                                               | 20, 21         | 208 283           | 314 017           |
| <b>Total gross lending</b>                                |                | <b>19 558 104</b> | <b>19 889 344</b> |
| - Write-downs on individual loans                         | 16             | -539 801          | -585 798          |
| - Write-downs on groups of loans                          | 16             | -298 000          | -298 000          |
| <b>Total net lending</b>                                  |                | <b>18 720 303</b> | <b>19 005 546</b> |
| Shares and units                                          | 24             | -                 | -                 |
| Ownership interests in group companies                    | 25             | 263 107           | 256 375           |
| Intangible assets                                         | 11             | 20 340            | -                 |
| Tangible fixed assets                                     | 12             | 33 850            | 34 651            |
| Other assets                                              | 26             | 73 794            | 50 098            |
| Costs not yet incurred and earned income not yet received | 27             | 159 900           | 133 230           |
| <b>Total assets</b>                                       |                | <b>30 136 704</b> | <b>28 937 175</b> |

Semantix

**Innovation Norway**  
**Liabilities and Equity**

(Amounts in NOK 1,000)

|                                                               | Notes  | 2021              | 2020              |
|---------------------------------------------------------------|--------|-------------------|-------------------|
| Borrowings from the Norwegian state, low-risk loans           | 21, 28 | 11 915 000        | 12 495 000        |
| Borrowings from the Norwegian state, innovation and high-risk | 21, 28 | 5 780 000         | 5 440 000         |
| <b>Total borrowings from the Norwegian State</b>              |        | <b>17 695 000</b> | <b>17 935 000</b> |
| <b>Other liabilities</b>                                      | 10, 29 | <b>1 352 962</b>  | <b>1 011 972</b>  |
| <b>Costs incurred and unearned income received</b>            | 30     | <b>609 405</b>    | <b>508 554</b>    |
| Pension liabilities                                           | 31     | 69 758            | 64 116            |
| Write-downs on guarantees                                     | 16     | 34 173            | 15 285            |
| Loss reserves                                                 | 32     | 3 618 221         | 3 404 272         |
| Interest support funds                                        | 33     | 261 995           | 321 532           |
| Grant funds                                                   | 34     | 4 630 810         | 3 819 758         |
| <b>Total provisions for liabilities and charges</b>           |        | <b>8 614 957</b>  | <b>7 624 962</b>  |
| Capital contributions to loan and investment funds            | 35     | 270 000           | 270 000           |
| Retained earnings in loan and investment funds                | 35     | -7 134            | -14 826           |
| <b>Total capital in loan and investment funds</b>             | 35     | <b>262 866</b>    | <b>255 174</b>    |
| Paid-up equity                                                | 36, 37 | 665 645           | 665 645           |
| Retained earnings                                             | 36     | 935 868           | 935 868           |
| <b>Total equity</b>                                           | 36     | <b>1 601 514</b>  | <b>1 601 514</b>  |
| <b>Total liabilities and equity</b>                           |        | <b>30 136 704</b> | <b>28 937 175</b> |

Oslo, 31 December 2021

17 March 2022

The Board of Directors of Innovation

Gunnar Bovim  
Chair

Jørund Ødegård Lunde  
Deputy Chair

Heine Østby

Merete Nygaard Kristiansen

Jan Løkling

Arvid Andenæs

Helene Falch Fladmark

Kristin Misund

Kristine Falkgård

Karin Ammerud Sørensen  
Employee Representative

Håkon Øveland Nyhus  
Employee Representative

Håkon Haugli  
CEO

Semantix

**Innovation Norway**  
**Cash flow statement**  
(Amounts in NOK 1,000)

|                                                                | 2021             | 2020              |
|----------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Profit (loss) for the year                                     | 229 299          | 122 135           |
| Ordinary depreciation                                          | 10 409           | 10 893            |
| -Profit/+ loss on sale of tangible fixed assets                | -64              | 98                |
| Change in provisions for losses on loans                       | -45 997          | -174 640          |
| Change in write-downs on equity investments                    | -6 732           | 6 680             |
| Difference expensed/paid pensions                              | 5 643            | -25 483           |
| Change in other accruals                                       | 580 504          | 2 558 047         |
| Amounts received on loans                                      | 3 378 368        | 2 350 867         |
| Amounts paid on loans                                          | -3 180 709       | -4 015 031        |
| Amounts received from principals for grant activities          | 5 174 913        | 7 629 155         |
| Grants disbursed                                               | -4 467 614       | -4 948 062        |
| Disbursed to investors for seed capital investments            | -                | -3 945            |
| Paid from the Norwegian State to loss reserves                 | -                | 403 500           |
| Repaid to the Norwegian State from loss reserves               | -                | -504 370          |
| <b>A - Net cash flow from operations</b>                       | <b>1 678 019</b> | <b>3 409 843</b>  |
| <b>B - Refunded/contributed investment funds to/from owner</b> | <b>-</b>         | <b>-1 976 529</b> |
| Payments received on amounts borrowed                          | 69 050 000       | 55 650 000        |
| Payments made for amounts borrowed                             | -69 290 000      | -54 320 000       |
| <b>C - Net cash flow from financing activities</b>             | <b>-240 000</b>  | <b>1 330 000</b>  |
| Purchase of shares                                             | -                | -39 355           |
| Sale of shares                                                 | -                | -                 |
| <b>D - Net cash flow from securities</b>                       | <b>-</b>         | <b>-39 355</b>    |
| Amounts received from sale of tangible fixed assets            | 213              | 65                |
| Amounts paid for the purchase of tangible fixed assets         | -30 097          | -9 435            |
| <b>E - Net cash flow from investment activities</b>            | <b>-29 884</b>   | <b>-9 369</b>     |
| <b>A+B+C+D+E = net change in liquidity</b>                     | <b>1 408 134</b> | <b>2 714 590</b>  |
| Liquidity as of 01.01                                          | 9 457 275        | 6 742 685         |
| Liquidity as of 31.12                                          | 10 865 409       | 9 457 275         |

Semantix



# Innovation Norway

## Notes to the 2021 Annual Accounts

### NOTE 1

#### COMPANY INFORMATION AND ACCOUNTING PRINCIPLES

##### Company Information

Innovation Norway is an enterprise established by special legislation and has the objective of being the State and the county councils' instrument for achieving value-creating business development throughout the entire country. Innovation Norway's main purpose is to trigger business development that is profitable from both a commercial and socio-economic perspective, and for the regions to realise their commercial potential.

The Ministry of Trade, Industry and Fisheries is the principal owner with 51%, while the county councils own 49%. Innovation Norway manages funds from the Ministry of Trade, Industry and Fisheries, Ministry of Local Government and Regional Development, Ministry of Agriculture and Food, Ministry of Foreign Affairs, Ministry of Culture and Equality, Ministry of Education and Research, Ministry of Climate and the Environment, Ministry of Transport, the county councils, and other public stakeholders.

Innovation Norway offers five types of services:

- Financing services
- Expert services
- Advisory services
- Networking services
- Profiling services.

##### Basis for the preparation of the accounts

The annual accounts have been prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act, generally accepted accounting principles for other companies and the Act relating to Innovation Norway.

##### Use of estimates

When preparing the annual accounts, estimates and discretionary assessments are used for uncertain amounts. The figures and assessments represent a best estimate on the date the accounts are submitted. The actual results may differ from the estimates. Innovation Norway's most important estimates and assessments relate to the assessment of write-downs on loans and guarantees, pensions to own employees, and restructuring costs in 2021. Restructuring costs are recognised in accordance with NRS 13 Uncertain liabilities and contingent assets.

##### Reclassification

In instances in which classification of items is changed, the figures for the previous year will also be restated to provide a comparison of the accounts.

##### Consolidation

No consolidated accounts are prepared for Innovation Norway and its subsidiaries pursuant to the exemption rule in Section 3-8 of the Norwegian Accounting Act. This is based on the subsidiaries not being deemed to be of importance when assessing Innovation Norway's financial position and result.

##### Assets and Liabilities in foreign currency

In the balance sheet, monetary items in foreign currencies are converted at the exchange rate on the balance sheet date. Revenues and expenses in foreign currencies are converted at the exchange rate on the transaction date. Changes in value that result from changes in the exchange rate between the transaction and balance sheet dates are entered in the profit and loss account.

##### Bank deposits, cash etc.

Bank deposits, cash etc. include cash, bank deposits and other means of payment with a maturity date of less than twelve months from acquisition.

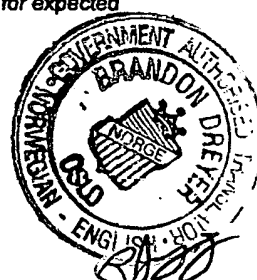
##### Receivables

Accounts receivables and other receivables are entered at nominal value after deductions for provisions for expected loss. Provisions for loss are made based on an individual assessment of the individual receivables.

##### Intangible assets

Intangible assets are recognised in the balance sheet when:

Semantix



1. It is probable that the future financial benefits associated with the asset will flow to the company, and
2. acquisition cost for the asset can be reliably measured.

Intangible assets are appraised at acquisition cost and written down to fair value if this is lower than book value and the decline in value is not expected to be temporary. Intangible assets with a limited useful life are depreciated over the expected period of use.

### **Tangible fixed assets**

Assets intended for permanent ownership or use are classified as tangible fixed assets. Tangible fixed assets are appraised at acquisition cost and written down to fair value if this is lower than book value and the decline in value is not expected to be temporary. Tangible fixed assets with a limited useful life are depreciated over the expected period of use.

## **Loans, shares and financial obligations**

### **General principles and definitions**

#### *Recognition and derecognition*

Loans, shares, other financial assets, including borrowings from the Norwegian State, and other financial obligations are recognised in the balance sheet when Innovation Norway becomes a party to the instrument's contractual provisions.

Loans, shares and other financial assets are derecognised when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire.

Borrowings from the Norwegian State and other obligations are derecognised from the balance sheet when they have ceased, i.e. when the obligation stipulated in the contract has been satisfied, cancelled or expired.

#### *Definition of amortised cost*

After initial recognition, loans and receivables, as well as borrowings from the Norwegian State and other financial obligations, are measured at amortised cost using the effective interest method. When calculating the effective interest rate, cash flows are estimated.

### **Loans**

Innovation Norway's lending operations are divided into three types of loans:

1. Low-risk loans
2. Innovation and high-risk loans
3. Other loan schemes

The establishment fee upon disbursement of innovation loans and other high-risk loans is entered as income on the disbursement date when the fee does not exceed the direct costs. The other loan schemes do not have an establishment fee.

### **Decline in value of loans**

On the balance sheet date, an assessment is made of whether there are objective indications of loans having declined in value.

Examples of loss events are serious financial problems with the debtor which can be:

- weak finances
- negative financial development
- payment default
- significant changes in conditions
- negative changes in internal and external factors
- bankruptcy
- debt settlement proceedings or liquidation.

There is a relatively high degree of uncertainty associated with the valuations of the security, due to the location sometimes not being central, the collateral is specialised, and the number of possible stakeholders is limited.

#### *Individual write-downs*

If objective indications exist, the loan is written down. The write-down is measured as the difference between the loan's capitalised value and the present value of the estimated future cash flows discounted by the effective interest rate on the financial asset. The write-down is recognised in the profit or loss.

#### *Collective write-downs*

Collective write-downs are also made for the low-risk loans. The portfolio is divided into groups with largely the same risk elements. Loans that are individually considered for being written down, but for which there is no objective evidence of a decline in value, are included in the group assessment of loans. Group write-downs are determined based on the risk classification system whereby calculated risk is calculated as the product of the expected operational risk and risk of inadequate security coverage.

### **Loss reserves**

Loss reserves have been established for innovation and high-risk loans and guarantees. The term loss reserve refers to funds that are intended to cover expected loss on these special loan schemes and guarantees. The funds are included in appropriations from the Norwegian State, either as separate appropriations or as part of the grant funds. The funds are set aside as a liability in the balance sheet. When a loan is written-down in a loan scheme which has a loss reserve, a corresponding income entry is made from the loss reserve. Write-downs and income recognition from the loss reserve are presented as gross amounts in the "Losses on loans and guarantees" and "Coverage of losses" items in the profit and loss account. Write-downs within the amount of the loss reserve will not have a net effect on earnings for Innovation Norway. Any losses that exceed the loss reserve shall be covered by the Norwegian State in the form of additional appropriations. For more detailed information see Note 32.

### **Detailed description of Innovation Norway's financing services**

#### **Low-risk loans**

Low-risk loans are an offer to companies that need financing of their long-term capital requirements. The loans are provided at competitive, market interest rates. The high-risk loans shall be secured with collateral and are normally covered by a guarantee, but can have underabsorption of up to 25% on the date such loans are granted. Low-risk loans are prioritised for companies in rural areas and for projects in which the loans offered from other banks are limited due to risk assessments by the banks. There is no limit on the size of the company, but the loans are primarily given to small and medium-sized companies with up to 250 employees. Innovation Norway has a special responsibility for financing of companies in the fisheries industry, agriculture and in rural areas. Losses on these types of loans are covered by the interest margin and have an effect on earnings. Therefore, Innovation Norway bears the financial risk for these loans. The repayment period is normally 5-15 years. The loans are financed with interest-bearing borrowings from the Norwegian State. The profit from the scheme is repaid to the Norwegian State in its entirety given that the equity ratio of the scheme equals 10.5%.

#### **High-risk loans**

The high-risk loans are granted as loans with low collateralisation with a relatively high degree of risk and with, at times, favourable terms when concerning interest and repayment period in comparison with the project risk. High-risk loans can be used for partial financing of investment projects that involve newly incorporated companies, innovation, restructuring, internationalisation and development and for which it is difficult to find sufficient venture capital in the private market. Innovation Norway's involvement shall have a "triggering effect" for the project to be able to be implemented. Smaller loans can be given without collateral security, while larger loans have collateral security that can have underabsorption of between 25% and 75% on the date the loans are granted.

The interest rates for high-risk loans are somewhat higher than for loans in the private credit market and normally have slightly shorter terms. The target group is companies throughout the entire country and in all industries. Maximum commitment per customer is NOK 50 million. The maximum term for high-risk loans is 15 years, including instalment free periods. The loans are financed with interest-bearing borrowings from the Norwegian State. Losses on the loans are financed via loss reserves. This means that losses on high-risk loans do not have an effect on earnings and Innovation Norway does not bear the financial risk for these loans. Losses with associated coverage of losses are shown as a gross amount in the accounts. Profits from the scheme are repaid to the state and counties in their entirety.

#### **Guarantees**

Innovation Norway's guarantee schemes are primarily aimed at entrepreneurs and growth enterprises that have problems obtaining loans from private banks due to inadequate security. In practice, Innovation Norway's guarantees are collateral security that is provided to the company's local bank connection in order for the bank to be able to grant operating credit or investment loans. Our guarantees are primarily used as guarantees for operating credit. Guarantees can only be furnished as simple guarantees to banks with guarantee liability of normally up to 50%, but also up to 75% for companies less than 3 years old. For 50% guarantees, the guarantee commission is a minimum of 1%. For 75% guarantees, the guarantee commission is a minimum of 2%. Losses on guarantees are covered by loss reserves and have no effect on Innovation Norway's earnings. Therefore, Innovation Norway does not bear the financial risk for the guarantees. All guarantees that are provided are allocated to loss reserves. The scheme is under the sub-accounts for high-risk loans, and the profit from the scheme are repaid to the state and counties in their entirety.

#### **Investment Fund for Northwest Russia and Eastern Europe**

In 2019, this scheme was consolidated into one fund and transferred to our subsidiary Investeringsfond for Nordvest-Russland og Øst-Europa AS. The scheme will be administered in the subsidiary based on a similar framework to Innovation Norway. The scheme entails that the fund can invest together with Norwegian business and industry on commercial terms in Northwest Russia and Eastern Europe. The target group consists of small and medium-sized Norwegian companies with international growth ambitions and prerequisites for succeeding in the fund's development areas.

Innovation Norway's ownership in the subsidiary is financed with investment funds from the Norwegian State. Following the transfer of the scheme to the subsidiary, results will only consist of adjustments to the value of the

shares in the subsidiary and any dividends. A dividend from the subsidiary will be returned without deductions to the Ministry of Trade, Industry and Fisheries. Other results are covered by the investment fund and Innovation Norway therefore bears no financial risk.

#### **Shares**

Shares are appraised using the cost method. For investments that are considered to be long-term, these are written-down to fair value when there is a decline in value that is not expected to be temporary. Investments that are deemed to be short-term, are appraised at the lower of acquisition cost and fair value. Dividends received from the companies are recognised as dividends from securities.

Associated companies are companies in which Innovation Norway has considerable influence. Innovation Norway is normally considered to have considerable influence when it has an ownership stake of 20% or more. Subsidiaries are considered companies which Innovation Norway exercises control over. Control normally exists when the company has an ownership stake of 50% or more. Associated companies and subsidiaries are recognised in the accounts using the cost method.

#### **Grant funds**

Innovation Norway has annual commitment budgets for grant schemes for various purposes.

The following rules apply for grant schemes organised with funds:

- Until they are disbursed, grant monies that are appropriated through the national budget are placed in earmarked accounts at Norges Bank that do not earn interest for Innovation Norway. The grant monies are recognised in the balance sheet of Innovation Norway and are classified as bank deposits with the contra entry being "Grant funds".
- The commitments for the grant schemes will lapse if the monies are not used three years after the year they were granted at the latest. Unused grant monies for these schemes will be returned to the budget for the following year or to the Norwegian State depending on the rules for the grant scheme.
- Grant monies that are disbursed to customers have no effect on Innovation Norway's earnings and are therefore not recognised as income or expensed in the profit and loss account. Costs associated with services provided under the direction of Innovation Norway are expensed in the profit and loss account and the associated cost coverage from grant monies is entered in the profit and loss account under "Income from public sources".

#### **Principles for recognising income and expenses**

##### **Income**

As a general rule, income is entered in the accounts in the same period as associated expenses. In the instances in which there is no clear connection between expenses and income, allocation is determined based on discretionary criteria. Other exemptions from the matching principle are stated when relevant.

##### **Income from public sources**

Public appropriations to Innovation Norway from the Norwegian State are recognised as income in line with costs accrued for the objectives the appropriations are intended to cover. This means that parts of the appropriation for one year can be transferred to the following year.

##### **Interest support funds**

The interest support fund consists of monies which are to cover agreed interest when interest-free, innovation and high-risk loans are granted. Allocated monies are set aside as a liability in the balance sheet. When an interest-free loan is granted, the liability that is equal to the lost income is correspondingly recognised as income.

The interest support fund is financed by allocating grant monies to ourselves from the limit for high-risk loans. The annual grant budget for Regional Development is from the Ministry of Local Government and Modernisation and the Innovation Scheme is from the Ministry of Trade, Industry and Fisheries. Each year, sufficient funds must be set aside to cover the granting of exemptions from paying interest during the current year.

##### **Expenses**

As a main rule, expenses are recognised during the same period as associated income. In the instances in which there is no clear connection between expenses and income, allocation is determined based on discretionary criteria. Other exemptions from the matching principle are stated when relevant.



**Interest income and expenses**

Interest is entered in the profit and loss account after this has been earned as income or accrued as expenses.

Interest income and interest expenses relating to the seed capital scheme are presented as gross amounts under "Interest on loans" and "Interest on borrowings". For the seed capital schemes, the interest expenses must be equal to the interest income. The seed capital scheme is arranged in such a way that it will not have any effect on the earnings of Innovation Norway. The seed capital scheme was transferred to Investinor AS effective from 1 May 2020.

**Pensions**

Innovation Norway recognises pension expenses and pension commitments in accordance with the Norwegian Accounting Standard, NRS 6 Pension Costs.

**Defined-contribution pension**

A defined-contribution pension scheme entails that the company does not make pledges regarding future pensions of a certain amount, but rather makes annual payments into the employees' collective pension savings. The future pension will depend on the size of the contributions and the annual return on pension savings. The company has no further obligations after the annual contribution has been paid. Defined-contribution pension schemes are expensed directly.

**Defined-benefit pension**

When recognising defined-benefit pensions in the accounts, the liability is expensed over the earnings period in accordance with the plan's earnings formula. The allocation method is equivalent to the plan's earnings formula unless most of the earnings occur towards the end of the earnings period. Straight-line earnings are therefore used as a basis. Thus, straight-line earnings are used for pension schemes in accordance with the Act relating to occupational pensions.

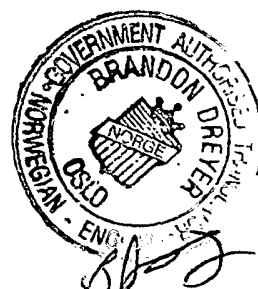
Discrepancies in estimates and the effect of changed assumptions are amortised over the expected remaining period of service if they exceed 10% of the higher of the pension commitment and the pension assets (corridor approach). The impact of plan changes with retroactive effect that are not conditional upon future employment are immediately recognised in the profit and loss account. Plan changes with retroactive effect that are conditional upon future employment are allocated on a straight-line basis over the period until the benefit is no longer conditional upon future employment.

The net pension commitment is the difference between the present value of the pension commitments and the value of pension assets allocated for payment of the benefits. The pension assets are appraised at fair value. Pension commitments and pension assets are measured on the balance sheet date. Employers' contributions are included in the figures and are calculated by the net actual underfunding. The contractual early retirement pension (AFP) within the LO (Norwegian Confederation of Trade Unions)/NHO (Confederation of Norwegian Enterprise) scheme is a defined-benefit, multi-enterprise scheme, however this is entered in the accounts as a defined-contribution scheme because it cannot be quantified.

**Cash flow statement**

Liquidity reserves are defined as cash and bank deposits. The cash flow statement is prepared in accordance with the indirect method and is adapted to the various areas of operation.

Semantix



## NOTE 2

## SUB-ACCOUNTS: RESULT

Innovation Norway has 8 sub-accounts based on regulations from clients and owners. Each sub-account has a separate income statement and balance sheet, as well as separate rules for equity and application of profit. See Note 39.

|                                          | Low-risk lending schemes |          | High-risk loans targeting the districts |          | Innovation and high-risk loans and other schemes |          | Service deliveries and grant administration |          | Seed Capital Funds |          | Investment Fund for Northwest Russia and Eastern Europe |          | Joint equity |          | Total      |          |
|------------------------------------------|--------------------------|----------|-----------------------------------------|----------|--------------------------------------------------|----------|---------------------------------------------|----------|--------------------|----------|---------------------------------------------------------|----------|--------------|----------|------------|----------|
|                                          | Accounting               |          | Accounting                              |          | Accounting                                       |          | Accounting                                  |          | Accounting         |          | Accounting                                              |          | Accounting   |          | Accounting |          |
|                                          | 31.12.21                 | 31.12.20 | 31.12.21                                | 31.12.20 | 31.12.21                                         | 31.12.20 | 31.12.21                                    | 31.12.20 | 31.12.21           | 31.12.20 | 31.12.21                                                | 31.12.20 | 31.12.21     | 31.12.20 | 31.12.21   | 31.12.20 |
| Interest on loans                        | 348                      | 388      | 64                                      | 65       | 160                                              | 145      | 6                                           | 2        | -                  | 9        | -                                                       | -        | -            | -        | 578        | 609      |
| Interest on bank deposits                | 1                        | 1        | 0                                       | 0        | 1                                                | 0        | 3                                           | 2        | -                  | -        | -                                                       | -        | -            | -        | 4          | 4        |
| Total interest income                    | 347                      | 389      | 65                                      | 65       | 161                                              | 146      | 8                                           | 4        | -                  | 9        | (-)                                                     | -        | -            | -        | 582        | 613      |
| Interest on borrowings                   | 38                       | 73       | 3                                       | 8        | 8                                                | 17       | 8                                           | 3        | -                  | 9        | -                                                       | -        | -            | -        | 55         | 108      |
| Borrowing commission                     | 49                       | 48       | 7                                       | 6        | 19                                               | 15       | -                                           | -        | -                  | -        | -                                                       | -        | -            | -        | 75         | 68       |
| Total interest expenses                  | 88                       | 121      | 9                                       | 12       | 27                                               | 32       | 8                                           | 3        | -                  | 9        | -                                                       | -        | -            | -        | 130        | 176      |
| Net interest income                      | 259                      | 268      | 56                                      | 53       | 134                                              | 113      | 2                                           | 1        | -                  | -        | -                                                       | 0        | -            | -        | 450        | 436      |
| Income from public sources               | -                        | -        | -                                       | -        | -                                                | -        | 1 248                                       | 1 149    | -                  | 4        | -                                                       | -        | -            | -        | 1 248      | 1 151    |
| External revenues etc.                   | -                        | -        | -                                       | -        | 11                                               | 6        | 42                                          | 37       | -                  | -        | 8                                                       | -9       | -            | -        | 61         | 36       |
| Total operating income                   | -                        | 1        | -                                       | -        | 11                                               | 6        | 1 290                                       | 1 185    | -                  | 4        | 8                                                       | -9       | -            | -        | 1 309      | 1 187    |
| Total operating expenses                 | 103                      | 89       | 37                                      | 35       | 108                                              | 97       | 1 291                                       | 1 188    | -                  | 4        | -                                                       | -        | -            | -        | 1 537      | 1 409    |
| Profit before losses                     | 185                      | 182      | 19                                      | 18       | 38                                               | 22       | -                                           | 0        | -                  | -        | 8                                                       | -9       | -            | -        | 222        | 213      |
| Losses on loans and guarantees           | -6                       | 91       | 26                                      | 16       | 96                                               | 78       | (-)                                         | (-)      | -                  | 35       | -                                                       | -        | -            | -        | 114        | 220      |
| Coverage of losses                       | -                        | -        | -26                                     | -16      | -96                                              | -78      | -                                           | -        | -                  | -35      | -                                                       | -        | -            | -        | -122       | -128     |
| Total net losses on loans and guarantees | -6                       | 91       | -                                       | -        | -                                                | (-)      | (-)                                         | (-)      | -                  | -        | -                                                       | -        | -            | -        | -8         | 91       |
| Result                                   | 188                      | 91       | 19                                      | 18       | 38                                               | 22       | -                                           | -        | -                  | -        | 8                                                       | -9       | -            | -        | 229        | 122      |
| Allocation of profit:                    |                          |          |                                         |          |                                                  |          |                                             |          |                    |          |                                                         |          |              |          |            |          |
| Dividends/transfer to owner              | 164                      | 91       | 19                                      | 18       | 38                                               | 22       | -                                           | -        | -                  | -        | -                                                       | -        | -            | -        | 222        | 131      |
| From loan and investment funds           | -                        | -        | -                                       | -        | -                                                | -        | -                                           | -        | -                  | -        | 8                                                       | -8       | -            | -        | 8          | -9       |
| To retained earnings                     | -                        | -        | -                                       | -        | -                                                | -        | -                                           | -        | -                  | -        | -                                                       | -        | -            | -        | -          | -        |
| Total allocated                          | 164                      | 91       | 19                                      | 18       | 38                                               | 22       | -                                           | -        | -                  | -        | 8                                                       | -8       | -            | -        | 229        | 122      |

The amount of the Seed Capital Funds was transferred to Innovasjon AS effective from 1 May 2020.



Semantix

## NOTE 2

## SUB-ACCOUNTS - CONTINUED, BALANCE SHEET

(Amounts in NOK 1,000,000)

|                                                           | Low-risk lending schemes |               | High-risk loans targeting the districts |              | Innovation and high-risk loans and other schemes |              | Service deliveries and grant administration |              | Seed Capital Funds |          | Investment Fund for Northwest Russia and Eastern Europe |            | Joint equity |           | Total         |               |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------|---------------|-----------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|--------------|--------------------|----------|---------------------------------------------------------|------------|--------------|-----------|---------------|---------------|
|                                                           | Accounting               |               | Accounting                              |              | Accounting                                       |              | Accounting                                  |              | Accounting         |          | Accounting                                              |            | Accounting   |           | Accounting    |               |
|                                                           | 31.12.21                 | 31.12.20      | 31.12.21                                | 31.12.20     | 31.12.21                                         | 31.12.20     | 31.12.21                                    | 31.12.20     | 31.12.21           | 31.12.20 | 31.12.21                                                | 31.12.20   | 31.12.21     | 31.12.20  | 31.12.21      | 31.12.20      |
| <b>Assets</b>                                             |                          |               |                                         |              |                                                  |              |                                             |              |                    |          |                                                         |            |              |           |               |               |
| Bank deposits                                             | 355                      | 320           | 958                                     | 959          | 3 357                                            | 3 190        | 6 186                                       | 4 889        | -                  | -        | -                                                       | -          | -            | -         | 10 865        | 9 457         |
| Gross lending                                             | 13 613                   | 14 180        | 1 284                                   | 1 380        | 4 443                                            | 4 016        | 208                                         | 314          | -                  | -        | -                                                       | -          | -            | -         | 19 558        | 19 889        |
| Write-downs for losses                                    | -420                     | -453          | -97                                     | -104         | -321                                             | -327         | -                                           | -            | -                  | -        | -                                                       | -          | -            | -         | -838          | -884          |
| <b>Net lending</b>                                        | <b>13 192</b>            | <b>13 727</b> | <b>1 197</b>                            | <b>1 276</b> | <b>4 123</b>                                     | <b>3 689</b> | <b>208</b>                                  | <b>314</b>   | <b>-</b>           | <b>-</b> | <b>-</b>                                                | <b>-</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>  | <b>18 720</b> | <b>19 005</b> |
| Shares and units                                          | -                        | -             | -                                       | -            | -                                                | -            | -                                           | -            | -                  | -        | -                                                       | -          | -            | -         | -             | -             |
| Ownership interests in group companies                    | -                        | -             | -                                       | -            | -                                                | -            | -                                           | -            | -                  | -        | 263                                                     | 256        | -            | -         | 263           | 256           |
| Intangible fixed assets                                   | 20                       | -             | -                                       | -            | -                                                | -            | -                                           | -            | -                  | -        | -                                                       | -          | -            | -         | 20            | -             |
| Tangible fixed assets                                     | 34                       | 35            | -                                       | -            | -                                                | -            | -                                           | -            | -                  | -        | -                                                       | -          | -            | -         | 34            | 35            |
| Other assets                                              | -                        | -             | 8                                       | 67           | -84                                              | (-)          | 80                                          | 52           | -                  | -        | -                                                       | -          | 20           | 20        | -7            | 138           |
| Costs not yet incurred and earned income not yet received | 61                       | 62            | 8                                       | 9            | 11                                               | 8            | 80                                          | 54           | -                  | -        | -                                                       | -          | -            | -         | 160           | 133           |
| <b>Total assets</b>                                       | <b>13 663</b>            | <b>14 144</b> | <b>2 170</b>                            | <b>2 311</b> | <b>7 396</b>                                     | <b>6 886</b> | <b>6 644</b>                                | <b>6 408</b> | <b>-</b>           | <b>-</b> | <b>263</b>                                              | <b>256</b> | <b>20</b>    | <b>20</b> | <b>30 055</b> | <b>29 025</b> |
| <b>Liabilities and equity</b>                             |                          |               |                                         |              |                                                  |              |                                             |              |                    |          |                                                         |            |              |           |               |               |
| Borrowings from the State                                 | 11 915                   | 12 495        | 1 480                                   | 1 462        | 4 300                                            | 3 978        | -                                           | -            | -                  | -        | -                                                       | -          | -            | -         | 17 695        | 17 935        |
| Other liabilities                                         | 259                      | 168           | -145                                    | 34           | 105                                              | 80           | 1 561                                       | 1 304        | -                  | -        | -                                                       | 1          | -            | -         | 1 778         | 1 587         |
| Provisions for liabilities                                | 13                       | 5             | 838                                     | 815          | 2 991                                            | 2 628        | 4 878                                       | 3 998        | -                  | -        | -                                                       | -          | -            | -         | 8 718         | 7 646         |
| Loan and investment funds                                 | -                        | -             | -                                       | -            | -                                                | -            | -                                           | -            | -                  | -        | 263                                                     | 256        | -            | -         | 263           | 256           |
| Equity                                                    | 1 478                    | 1 478         | -                                       | -            | -                                                | -            | 106                                         | 106          | -                  | -        | -                                                       | -          | 20           | 20        | 1 602         | 1 602         |
| <b>Total liabilities and equity</b>                       | <b>13 663</b>            | <b>14 144</b> | <b>2 170</b>                            | <b>2 311</b> | <b>7 396</b>                                     | <b>6 886</b> | <b>6 644</b>                                | <b>6 408</b> | <b>-</b>           | <b>-</b> | <b>263</b>                                              | <b>256</b> | <b>20</b>    | <b>20</b> | <b>30 055</b> | <b>29 025</b> |

Explanation of difference between annual accounts and combined sub-accounts:

Balance sheet total - sub-accounts 30 055 29 025

Balance sheet total - annual accounts 30 137 28 937

Difference -81 88

Internal receivable presented under other assets and other liabilities that is entered as net amount in the annual accounts, but not in the sub-accounts.

Reclassification between other assets and other liabilities in the sub-accounts. -48 -48

Total 128 -40

Total - -

The scheme for the Seed Capital Funds was transferred to Investor AS effective from 1 May 2020.

Semantix

**NOTE 3****INTEREST ON LOANS**

(Amounts in NOK 1,000)

|                                                                     | 2021           | 2020           |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Interest on ordinary low-risk loans                                 | 90 971         | 103 713        |
| Interest on fishing vessel loans                                    | 159 841        | 171 718        |
| Interest on agricultural loans                                      | 95 208         | 112 576        |
| Interest support for and interest on innovation and high-risk loans | 224 750        | 209 808        |
| Interest support for and interest on loans from seed capital funds  | 0              | 8 923          |
| Interest on other loans                                             | 5 124          | 2 372          |
| <b>Total</b>                                                        | <b>575 895</b> | <b>609 111</b> |

"Interest on other loans" Includes interest for the loan scheme for package tour operators.

**NOTE 4****INTEREST ON BORROWINGS**

(Amounts in NOK 1,000)

|                                                           | 2021          | 2020           |
|-----------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Interest on borrowings for low-risk loans                 | 38 178        | 72 988         |
| Interest on borrowings for innovation and high-risk loans | 10 613        | 23 123         |
| Interest on seed capital funds                            | 0             | 8 923          |
| Other interest expenses                                   | 6 299         | 3 148          |
| <b>Total</b>                                              | <b>55 090</b> | <b>108 192</b> |

**NOTE 5****BORROWING COMMISSION**

(Amounts in NOK 1,000)

|                                                          | 2021          | 2020          |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Borrowing commission for low-risk loans                  | 49 431        | 48 477        |
| Borrowing commission for innovation and high-risk loans  | 22 951        | 19 077        |
| <b>Total borrowing commission to the Norwegian State</b> | <b>72 382</b> | <b>67 553</b> |
| Commission on growth guarantee loan scheme - EIF         | 2 773         | 1 895         |
| <b>Total borrowing commission</b>                        | <b>75 155</b> | <b>69 448</b> |

Innovation Norway pays a 0.4% commission to the State for all borrowings.

Innovation Norway pays a 0.5% commission on loans to SMEs and a 0.8% commission on loans to larger enterprises to the European Investment Fund (EIF) for 50% of the average high-risk EIF loans targeting the districts.

**NOTE 6****DIVIDENDS AND NET GAINS/LOSSES ON SECURITIES**

(Amounts in NOK 1,000)

|                                       | 2021         | 2020          |
|---------------------------------------|--------------|---------------|
| Dividends received                    | -            | -             |
| Change in depreciated value of shares | 7 782        | -7 882        |
| Profit on sales of shares             | -            | -             |
| Loss on sales of shares               | -            | -             |
| <b>Total</b>                          | <b>7 782</b> | <b>-7 882</b> |

Semantix

## NOTE 7

## INCOME FROM PUBLIC SOURCES

(Amounts in NOK 1 000)

Specification of recognised income from public sources:

| Ministry, chapter and item in national budget                                                                                             | 2021             | 2020             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Ministry of Trade, Industry and Fisheries</b>                                                                                          |                  |                  |
| Chapter 2421 Item 50 Innovation - projects, funds                                                                                         | 104 965          | 138 550          |
| Chapter 2421 Item 70* Basic costs                                                                                                         | 260 658          | 154 247          |
| Chapter 2421 Item 71 Innovative business clusters                                                                                         | 24 830           | 24 582           |
| Chapter 2421 Item 72 Research and development contracts                                                                                   | 24 072           | 26 244           |
| Chapter 2421 Item 74 Tourism, networking and skills programmes                                                                            | 455 074          | 454 708          |
| Chapter 2421 Item 75 Green platform                                                                                                       | 6 389            | 646              |
| Chapter 2421 Item 76 Environmental technology                                                                                             | 51 489           | 53 845           |
| Chapter 2421 Item 77 Grants to pre-seed capital funds                                                                                     | -                | -135             |
| Chapter 2421 Item 79 Disposal grants                                                                                                      | 824              | 228              |
| Chapter 2421 Item 80 Business initiatives in Svalbard                                                                                     | 122              | 640              |
| <b>Ministry of Local Government and Regional Development</b>                                                                              |                  |                  |
| Chapter 550 Item 62 Business-oriented loans and grants to rural areas                                                                     | 3 150            | 8 198            |
| Chapter 550 Item 70 Business-oriented programmes in the districts                                                                         | 5 287            | 1 242            |
| Chapter 551 Item 60 Grants to county councils for regional development                                                                    | 1 474            | 2 485            |
| Chapter 551 Item 61 Funds for regional development targeted at business and industry, compensation for increased employers' contributions | 18               | 710              |
| Chapter 552 Item 72 National initiatives for regional development                                                                         | 6 224            | -                |
| Chapter 553 Item 61 Mobilising business development                                                                                       | 74 861           | 63 774           |
| Chapter 553 Item 63 Arctic                                                                                                                | 2 371            | 2 433            |
| Chapter 553 Item 65 Restructuring programmes in the labour market                                                                         | 10 124           | 8 052            |
| Chapter 553 Item 74 Measures for clusters and innovation environments                                                                     | 23 721           | 17 175           |
| Chapter 9999 Item 99 County municipal development funds                                                                                   | 1 927            | 464              |
| <b>Ministry of Agriculture and Food</b>                                                                                                   |                  |                  |
| Chapter 1137 Item 71 Grants for Bioeconomy Programme                                                                                      | 86               | 377              |
| Chapter 1142 Item 78 Restructuring of fur farming                                                                                         | 389              | 703              |
| Chapter 1149 Item 72 Grants for increased use of wood                                                                                     | 133              | 730              |
| Chapter 1150 Item 50 For implementing agricultural agreement                                                                              | 68 808           | 80 865           |
| Chapter 1151 Item 51 For implementing reindeer husbandry agreement                                                                        | 1 922            | 3 109            |
| <b>Ministry of Foreign Affairs</b>                                                                                                        |                  |                  |
| Chapter 117 Item 76 EEA financing schemes                                                                                                 | 32 573           | 31 872           |
| Chapter 118 Item 01 Operating costs for initiatives in Northern Areas                                                                     | -                | -324             |
| Chapter 140 Item 21 Administration and Implementation costs for HIP                                                                       | 3 980            | 4 000            |
| Chapter 150 Item 70 Humanitarian Innovation Programme (HIP)                                                                               | 706              | 1 642            |
| Chapter 160 Item 70 Health                                                                                                                | 1 355            | 1 576            |
| Chapter 161 Item 70 Education                                                                                                             | 876              | 808              |
| Chapter 169 Item 70 Vision 2030                                                                                                           | 160              | 403              |
| <b>Ministry of Education and Research</b>                                                                                                 |                  |                  |
| Chapter 285 Item 53 Strategic Initiatives                                                                                                 | 18 885           | 9 622            |
| <b>Ministry of Culture and Equality</b>                                                                                                   |                  |                  |
| Chapter 325 Item 71 Cultural and creative Industries                                                                                      | 5 221            | 4 201            |
| <b>Ministry of Climate and Environment</b>                                                                                                |                  |                  |
| Chapter 1400 Item 50 Green solutions                                                                                                      | 8 225            | 9 825            |
| <b>Ministry of Transport</b>                                                                                                              |                  |                  |
| Chapter 1301 Item 50 Pilot-T                                                                                                              | 1 217            | 1 906            |
| <b>Other income from public sources</b>                                                                                                   | <b>46 641</b>    | <b>43 967</b>    |
| <b>Total recognised income from public sources</b>                                                                                        | <b>1 247 614</b> | <b>1 151 367</b> |

Other income from public sources consists of income from the Ministry of Transport and Communications, the county councils, the EU, and other public institutions.

\*Of the basic costs, NOK 75 million has been received and recognised as income in extraordinary grants to cover restructuring costs in the period 2021-2024. NOK 7.3 million has also been recognised as income from the previous year's grant funds. Ref. Note 10.

Semantix

## NOTE 7

## INCOME FROM PUBLIC SOURCES - CONTINUED

(Amounts in NOK 1,000)

Specification of available budgets and appropriations via letters of assignment:

| Ministry, chapter and item in national budget                                                               | 2021             | 2020             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Ministry of Trade, Industry and Fisheries</b>                                                            |                  |                  |
| Chapter 2421 Item 50 Innovation - projects, funds                                                           | 2 652 500        | 4 465 000        |
| Chapter 2421 Item 52 Loan scheme for package tour operators - provisions for losses                         | -                | 103 500          |
| Chapter 2421 Item 54 Loan scheme for short sea shipping and fishing vessels - provisions for losses         | -                | 300 000          |
| Chapter 2421 Item 70 Basic costs                                                                            | 247 131          | 173 450          |
| Chapter 2421 Item 71 Innovative business clusters                                                           | 119 400          | 97 450           |
| Chapter 2421 Item 72 Research and development contracts                                                     | 325 500          | 328 750          |
| Chapter 2421 Item 73 Grant scheme for package tour operators                                                | -                | 195 000          |
| Chapter 2421 Item 74 Tourism, profiling and expertise, can be transferred                                   | 525 700          | 498 000          |
| Chapter 2421 Item 75 Green platform, can be used under items 50, 71, 72 and 76                              | -                | 102 500          |
| Chapter 2421 Item 78 Environmental technology                                                               | 577 800          | 750 000          |
| Chapter 2421 Item 78 Administrative support for seed capital funds targeting the districts                  | 3 500            | 3 400            |
| Chapter 2421 Item 79 Disposal grants for ships                                                              | 148 500          | 75 000           |
| Chapter 2421 Item 80 Business initiatives in Svalbard                                                       | 220              | 2 000            |
| Chapter 2421 Item 91 Loan scheme for package tour operators - loans                                         | -                | 207 000          |
| Chapter 0900 Item 21 Special operating expenses                                                             | 3 330            | 6 670            |
| Chapter 0900 Item 79 Compensation scheme for expenses for statutory maintenance at seasonal companies       | 2 400            | 20 500           |
| Chapter 0900 Item 82 Temporary support scheme for events open to the public                                 | 300 000          | -                |
| <b>Ministry of Local Government and Regional Development</b>                                                |                  |                  |
| Chapter 541 Item 22 Development, implementation and coordination of IT and electronic communications policy | 2 500            | -                |
| Chapter 553 Item 65 Restructuring programme in connection with critical changes in the labour market        | 13 048           | 14 000           |
| Chapter 553 Item 74 National initiative for clusters and innovation environments                            | 140 515          | 138 162          |
| <b>Ministry of Agriculture and Food</b>                                                                     |                  |                  |
| Chapter 1100 Item 21 Special operating expenses                                                             | 100              | -                |
| Chapter 1137 Item 71 Appropriation to the bio-economy scheme                                                | -                | 2 908            |
| Chapter 1142 Item 78 Restructuring funds for fur farming industry                                           | 58 500           | 48 000           |
| Chapter 1150 Item 50 For implementing agricultural agreement                                                | 852 800          | 812 800          |
| Chapter 1151 Item 51 For implementing reindeer husbandry agreement                                          | 8 200            | 8 200            |
| <b>Ministry of Foreign Affairs</b>                                                                          |                  |                  |
| Chapter 117 Item 76 EEA financing schemes                                                                   | 280 000          | 280 000          |
| Chapter 140 Item 21 Administration and implementation costs for MIP                                         | 4 000            | 4 000            |
| Chapter 150 Item 70 Humanitarian Innovation Programme (HIP)                                                 | 52 856           | 38 000           |
| Chapter 160 Item 70 Vision 2030 - Health (Assignment from Norad)                                            | -                | 30 000           |
| Chapter 161 Item 70 Vision 2030 - Education (Assignment from Norad)                                         | -                | 15 000           |
| Chapter 169 Item 70 Enterprise Development for Jobs (Assignment from Norad)                                 | 3 000            | 6 000            |
| <b>Ministry of Education and Research</b>                                                                   |                  |                  |
| Chapter 285 Item 53 Strategic initiatives                                                                   | 27 200           | 27 200           |
| <b>Ministry of Culture and Equality</b>                                                                     |                  |                  |
| Chapter 325 Item 71 Cultural and creative industries                                                        | 31 214           | 25 640           |
| <b>Ministry of Climate and Environment</b>                                                                  |                  |                  |
| Chapter 1400 Item 50 Green solutions                                                                        | 10 785           | 10 514           |
| <b>Ministry of Transport</b>                                                                                |                  |                  |
| Chapter 1301 Item 50 Transport and Communications Research (Pilot-T)                                        | 31 000           | 30 200           |
| <b>The County Councils</b>                                                                                  |                  |                  |
| Chapter 551 Item 61 Compensation for increased employers' contributions                                     | -                | 5 505            |
| Chapter 553 Item 61 Mobilising and qualifying business development                                          | 567 081          | 675 767          |
| Chapter 553 Item 63 Arctic 2030                                                                             | 12 500           | 20 000           |
| County municipal development funds (Covid-19 initiatives, Invest IN, etc.)                                  | 7 100            | 29 400           |
| <b>Total</b>                                                                                                | <b>7 006 378</b> | <b>8 547 516</b> |

Innovation Norway also has assignments for, among others, the EU.

Available budgets and appropriations will be higher than recognised income from public sources in the table above because the available amount also includes what goes directly to customers and that is not recognised as income by Innovation Norway.

Semantix

**NOTE 8****EXTERNAL REVENUES**

(Amounts in NOK 1 000)

|                                                         | 2021   | 2020   |
|---------------------------------------------------------|--------|--------|
| User fees - promotion of Norway as a travel destination | 9 290  | 5 260  |
| User fees - Joint Norwegian stands abroad               | 8 224  | 2 868  |
| Revenues from partners                                  | 2 489  | 4 687  |
| International market advisory services                  | 11 798 | 8 765  |
| Other user fees                                         | 7 989  | 10 608 |
| Total                                                   | 39 792 | 32 188 |
| <b>Geographical distribution</b>                        |        |        |
|                                                         | 2021   | 2020   |
| Norway                                                  | 17 130 | 11 751 |
| Europe                                                  | 5 726  | 6 095  |
| America                                                 | 8 029  | 6 472  |
| Asia                                                    | 7 832  | 5 138  |
| Africa                                                  | 1 074  | 2 734  |
| Total                                                   | 39 792 | 32 188 |

**Semantix**

## NOTE 9

## PAYROLL EXPENSES

(Amounts in NOK 0,000)

|                                             | 2021    | 2020    |
|---------------------------------------------|---------|---------|
| Wages                                       | 591 513 | 624 545 |
| Employers' national insurance contributions | 84 714  | 76 863  |
| Pension expenses                            | 121 010 | 64 503  |
| Other benefits                              | 61 170  | 55 548  |
| Restructuring costs 2022-2024               | 78 232  | -       |
| Total                                       | 836 639 | 821 458 |

In 2021, NOK 3.7 million of payroll expenses was classified as direct project costs. This share was NOK 3.0 million in 2020. See Note 10 for information on restructuring costs 2022-2024.

|                                         |     |       |
|-----------------------------------------|-----|-------|
| Loans to employees                      | 328 | 2 281 |
| Average number of full-time equivalents | 739 | 767   |

Loans to employees are interest-free and without security. The CEO and Chairman do not have loans in the company.

The CEO has an agreement for compensation for loss of office. The payment is 6 months of fixed salary from the date employment was terminated.

| Payments to senior employees:  | Number of months |      | Wages/fees    |               | Other      |            | Total         |               |
|--------------------------------|------------------|------|---------------|---------------|------------|------------|---------------|---------------|
|                                | 2021             | 2020 | 2021          | 2020          | 2021       | 2020       | 2021          | 2020          |
| <b>Management:</b>             |                  |      |               |               |            |            |               |               |
| Håkon Haugli, CEO              | 12               | 12   | 2 348         | 2 192         | 12         | 11         | 2 361         | 2 203         |
| Hans Martin Vikdal, Deputy CEO | 12               | 12   | 1 880         | 1 887         | 12         | 15         | 1 872         | 1 882         |
| Per Eckehard Niederbach        | 12               | 12   | 1 677         | 1 625         | 12         | 10         | 1 688         | 1 635         |
| Leon Bakkebø                   | 12               | 12   | 1 505         | 1 388         | 12         | 10         | 1 517         | 1 408         |
| Elisabeth Svanholm Mayer       | 12               | 12   | 1 447         | 1 397         | 12         | 10         | 1 459         | 1 408         |
| Ingelin Drøpping               | 12               | 4    | 1 687         | 583           | 12         | 4          | 1 699         | 587           |
| Helle Øverbye                  | 12               | 5    | 1 576         | 616           | 12         | 4          | 1 588         | 620           |
| Marianne Kurås                 | 11               | 5    | 1 289         | 542           | 11         | 4          | 1 300         | 548           |
| Vigdís Harsvík*                | 4                | 8    | 529           | 984           | 4          | 7          | 533           | 971           |
| Eva Camerer†                   | 1                | -    | 115           | -             | 1          | -          | 116           | -             |
| Anette Matre                   | 0                | 5    | 871           | -             | 31         | -          | 0             | 802           |
| <b>Total</b>                   |                  |      | <b>14 033</b> | <b>12 055</b> | <b>101</b> | <b>107</b> | <b>14 134</b> | <b>12 182</b> |

\* Acting Divisional Directors

Senior employees are covered by the same pension schemes as other employees in the company.

|                                                 | Fees         |              |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                 | 2021         | 2020         |
| <b>Board of Directors:</b>                      |              |              |
| Gunnar Bowin, Chairman of the Board             | 334          | 325          |
| Jørund Ødegård Lunde, Deputy Chairman           | 200          | 185          |
| Jan Løking                                      | 166          | 162          |
| Kristin Misund                                  | 166          | 162          |
| Arvid Andenaas                                  | 166          | 162          |
| Helene Falch Fladmark                           | 166          | 162          |
| Sigbjørn Johnsen                                | 59           | 182          |
| Merete Nygaard Kristiansen                      | 166          | 162          |
| Eirik Wærmess                                   | 59           | 162          |
| Kristine Falkgård                               | 107          | -            |
| Heine Østby                                     | 107          | -            |
| Håkon Øveland Nyhus, Employee Representative    | 107          | 63           |
| Karin Ammerud Sørensen, Employee Representative | 107          | 83           |
| Leela Boring Låstad, Employee Representative    | -            | 41           |
| Morten Brugård, Employee Representative         | -            | 41           |
| <b>Total directors' remuneration paid</b>       | <b>1 914</b> | <b>1 863</b> |

## Declaration regarding stipulation of pay and other remuneration to senior employees.

The declaration concerning remuneration to the CEO and the management group is in accordance with:

- A. The provisions in the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, cf. Section 6-16a and Section 6-16b.
- B. Norwegian Accounting Act
- C. Guidelines for remuneration of senior executives in companies with state ownership
- D. Norwegian recommendation for corporate governance, cf. Chapter 12.

Seminar



## NOTE 9

### PAYROLL EXPENSES - CONTINUED

#### Key principles

##### *Guidelines for pay and other remuneration*

Innovation Norway follows the key principle that executive pay in companies with full or partial state ownership must be competitive, but not wage-leading compared with equivalent companies. The principle applies for all employees and not specifically for the CEO and management group. This means that there are generally no separate incentive schemes that exclusively apply for senior employees.

The "Guidelines for remuneration of senior executives in companies with state ownership" adopted by the Ministry of Trade, Industry and Fisheries describe the expectations in this field. Innovation Norway follows these guidelines and will practice moderation when concerning executive salaries.

##### *Decision-making process*

The salary of the CEO is determined by the board and communicated by the Chairman.

Salaries to the management group are jointly determined by the CEO and Chairman and communicated by the CEO.

#### Key principles for remuneration in the coming financial year

Innovation Norway comes under the collective wage agreement between the Employers' Association Spekter (Innovation Norway), the principal organisations (Norwegian Confederation of Trade Unions - LO and Confederation of Vocational Unions - YS) and local organisations (Association of Academic Organisations in Spekter - SAN, Confederation of Unions for Professionals, Norway - Unio, and Federation of Norwegian Professional Associations - Akademikerne). Employees in senior positions do not come under the agreement, however, in practice, the majority of points in the agreement are also followed for these employees. Innovation Norway has a pay system that is based on the following factors: the type of position an individual holds, the performance of the person holding that position, and the wage level in the market in general.

Total remuneration to the CEO and management group is reflected in the role and responsibilities of the position, as well as the work load, and the scope and complexity of the enterprise. The arrangements are transparent and in accordance with principles for good corporate governance.

##### *1. Fixed salaries*

Innovation Norway follows the basic principle from the guidelines that the principal element in the remuneration arrangement should be the fixed basic salary. The basic salary is assessed on an annual basis and adjusted with effect from 1 April.

##### *2. Bonus*

Innovation Norway has no bonus programme for its executives.

##### *3. Shares, options or other forms of remuneration that are linked to shares.*

Innovation Norway is an enterprise established by special legislation and has no stock or options programmes for its executives.

##### *4. Pension benefits*

Senior employees are covered by the same pension schemes as all other employees in the company. Pension schemes at Innovation Norway are the closed schemes in the Norwegian Public Service Pension Fund and DnB Livsforsikring (only for employees who came from the former Norwegian Export Council) and the new defined contribution pension scheme at Nordea Liv. New employees will be enrolled in the defined contribution pension scheme after 1 January 2020. Pensionable income is limited to 12 G (G - National Insurance base amount).

##### *5. Severance pay and termination payment arrangements*

The CEO has a termination payment agreement that grants the right to compensation equivalent to six months of fixed salary. There is no contractual severance pay or termination payment arrangements in addition to this for other senior positions at Innovation Norway.

##### *6. Variable elements in the remuneration or special benefits*

Other remuneration in addition to ordinary monthly salary includes insurance and coverage of electronic communications services.

#### Remuneration principles

The principles for the preceding financial year were also used in 2021.

#### Reporting

The board is presented with an annual overview of the total pay and other remuneration to senior employees in accordance with the guidelines. The pay settlement for the management team was divided within a pay scale equivalent to that which is used for other employees at Innovation Norway.

Somantix

**NOTE 10****RESTRUCTURING**

(Amounts in NOK 1.000)

As part of the work on a more efficient and simplified governmental business support system, in the 2022 national budget, Innovation Norway was set an efficiency target totalling NOK 100 million by the end of 2024. Innovation Norway will need to cut operating expenses by NOK 100 million, and NOK 25 million of this must be realised in 2022 and a further NOK 75 million phased in during 2023 and 2024. The cuts must be permanent and include Innovation Norway's combined activities.

Innovation Norway considers NOK 100 million to be a realistic estimate of the overall restructuring costs. There will always be uncertainty associated with assessments and future estimates, however it is Innovation Norway's view that these are the best estimates of the restructuring costs incurred. There is a strong probability that these costs will be incurred as a result of the Board's decision of 16 December 2021. Based on this, it has been decided to make provisions for the estimated restructuring costs and recognise the entire effect on earnings from the restructuring costs in 2021.

The restructuring costs are financed by Innovation Norway having recognised NOK 75 million as income from extraordinary grant appropriation to cover restructuring costs (Ministry of Trade, Industry and Fisheries, Item 70), as well as NOK 7.3 million from previously transferable funds from the Ministry of Trade, Industry and Fisheries. Appropriations recognised as income appear as "Income from public sources" in the income statement. As a consequence, NOK 17.6 million has been charged to the 2021 financial statements, which has an effect on earnings in the loan schemes. The charge is in accordance with the distribution key for the sub-accounts for 2021. The provisions for restructuring will be followed-up and assessed at least once a year going forward.

|                                                                                                              | 31.12.2021     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Total estimated restructuring costs (2021-2024)                                                              | 100 000        |
| Restructuring costs incurred 2021                                                                            | -2 210         |
| <b>Provisions for restructuring costs 31.12</b>                                                              | <b>97 790</b>  |
|                                                                                                              | 2021           |
| Appropriation from the Ministry of Trade, Industry and Fisheries for coverage of restructuring costs that is | 75 000         |
| Income recognition of previously transferable funds from the Ministry of Trade, Industry and Fisheries for   | 7 320          |
| <b>Total grants for restructuring costs recognised as income</b>                                             | <b>82 320</b>  |
| Accrued consultancy services relating to restructuring 2021                                                  | 2 210          |
| Estimated external assistance for restructuring 2022-2024*                                                   | 19 558         |
| Estimated payroll costs associated with restructuring 2022-2024                                              | 78 232         |
| <b>Total restructuring costs charged as expenses</b>                                                         | <b>100 000</b> |
| <b>Effect on earnings</b>                                                                                    | <b>-17 680</b> |

\* Including legal assistance, HR assistance, career guidance and project assistance.

Semantix

**NOTE 11****INTANGIBLE ASSETS****(Amounts in NOK 1,000)**

Intangible assets relate to licences and application development, i.e. expenses for system design, programming, installation and testing of systems.

|                                        | Licenses | Application development | Total  |
|----------------------------------------|----------|-------------------------|--------|
| Acquisition cost as of 1.1             | -        | -                       | -      |
| Additions                              | 4 687    | 16 565                  | 21 252 |
| Disposals                              | -        | -                       | -      |
| Acquisition cost as of 31.12           | 4 687    | 16 565                  | 21 252 |
| Accumulated depreciation as of 1.1     | -        | -                       | 66 211 |
| Depreciation for the year              | 911      | -                       | 911    |
| Accumulated depreciation for disposals | -        | -                       | -      |
| Accumulated depreciation as of 31.12   | 911      | -                       | 911    |
| Book value as of 31.12                 | 3 776    | 16 565                  | 20 340 |

|                       |         |      |
|-----------------------|---------|------|
| Rates of depreciation | 33,33 % | 20 % |
|-----------------------|---------|------|

**NOTE 12****TANGIBLE FIXED ASSETS****(Amounts in NOK 1,000)**

|                                        | Equipment and fixtures | Buildings and real estate | Total   |
|----------------------------------------|------------------------|---------------------------|---------|
| Acquisition cost as of 1.1             | 33 663                 | 67 199                    | 100 862 |
| Additions                              | 8 706                  | 139                       | 8 845   |
| Disposals                              | 905                    | -                         | 905     |
| Acquisition cost as of 31.12           | 41 465                 | 67 338                    | 108 803 |
| Accumulated depreciation as of 1.1     | 20 354                 | 45 857                    | 66 211  |
| Depreciation for the year              | 7 197                  | 2 300                     | 9 498   |
| Accumulated depreciation for disposals | 756                    | -                         | 756     |
| Accumulated depreciation as of 31.12   | 26 795                 | 48 157                    | 74 953  |
| Book value as of 31.12                 | 14 669                 | 19 181                    | 33 850  |

|                       |        |       |
|-----------------------|--------|-------|
| Rates of depreciation | 17-25% | 2-20% |
|-----------------------|--------|-------|

**Investment profile**

| 2021 | 8 706  | 139   | 8 845  |
|------|--------|-------|--------|
| 2020 | 7 742  | 1 693 | 9 435  |
| 2019 | 6 418  | -     | 6 418  |
| 2018 | 15 350 | 665   | 16 014 |
| 2017 | 964    | 771   | 1 734  |

The Board of Innovation Norway has decided to relocate the head office and that the property in Akersgata 13-15 shall be sold.



**NOTE 13****DIRECT PROJECT COSTS**

(Amounts in NOK 1,000)

|                                   | 2021           | 2020           |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Profiling and marketing costs     | 135 579        | 110 008        |
| External services                 | 140 409        | 150 508        |
| Office and communication expenses | 30 960         | 44 734         |
| Travel expenses                   | 8 143          | 9 482          |
| <b>Total</b>                      | <b>315 091</b> | <b>314 712</b> |

**NOTE 14****OTHER OPERATING EXPENSES**

(Amounts in NOK 1,000)

|                                                         | 2021           | 2020           |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Costs for premises                                      | 80 983         | 88 299         |
| IT operations, maintenance, licenses and IT consultants | 113 435        | 103 210        |
| External services                                       | 24 974         | 36 023         |
| Restructuring costs 2021-2024                           | 21 788         | -              |
| Miscellaneous operating expenses                        | 33 526         | 34 525         |
| <b>Total</b>                                            | <b>274 685</b> | <b>262 057</b> |

| <b>Auditor's fee (excluding VAT):</b> | <b>2021</b> | <b>2020</b> |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Statutory audit                       | 521         | 693         |
| Other certification services          | 15          | 48          |
| Services other than audit             | -           | -           |
| <b>Total</b>                          | <b>536</b>  | <b>741</b>  |

See Note 10 for more information on restructuring costs.

**NOTE 15****EXPENSED LEASE AGREEMENTS**

(Amounts in NOK 1,000)

|                    | 2021          | 2020          |
|--------------------|---------------|---------------|
| Rental of premises | 76 885        | 85 792        |
| <b>Total</b>       | <b>76 885</b> | <b>85 792</b> |

Innovation Norway has entered into lease agreements in Norway and abroad. The agreements are for the rental of office premises and the rental of housing. The rental expenses include a smaller proportion of costs relating to joint costs, electricity, cleaning etc.

The lease agreements for office premises have a duration of 5 to 10 years with an option to extend for 3 to 5 years. The lease agreements for housing have a duration of 2 to 3 years, with an option to extend for 1 to 2 years, relating to the employment agreements of the employees stationed aboard.

Semantix

**NOTE 16**

**LOSSES ON LOANS AND GUARANTEES**

(Amounts in NOK 1,000)

When preparing the financial statements, the management makes estimates, discretionary assessments and assumptions that influence the effect of the application of accounting principles. This will influence the amounts recognised in the accounts that are linked to losses on loans and guarantees.

The Norwegian economy recovered during 2021. There is still some macroeconomic uncertainty, however this has decreased when compared with 2020. A relatively large number of repayment deferrals were also granted in 2021 and the authorities have continued various compensation schemes and continued to provide relief with respect to the payment of taxes and fees. There is thus a low level of default in the loan portfolio. The Covid-19 pandemic continues to cause some uncertainty and increased risk of loss in the loan portfolio. However, it is difficult to fully identify which companies this will apply to. It is our assessment that this risk is not fully reflected in the risk coding in the risk classification system as of 31 December 2021. Therefore, in 2021 Innovation Norway also made a discretionary increase in the risk factor relative to the calculated factor shown in the risk classification system. The assessment of the underlying risk of loss resulted in group write-downs for 2021 being at the same level as in 2020. Group write-downs are only made for low-risk loans, because high-risk loans and guarantees have loss reserves to cover future loss.

Innovation Norway's loan portfolio consists of companies in a number of different industries that have been affected in different ways by the pandemic. The assessments used as a basis for the group write-downs reflect a general risk in the portfolio. The increased risk associated with certain particularly exposed industries was also taken into consideration. In terms of Innovation Norway's lending portfolio, we consider the tourism companies to have been the hardest hit.

Semantix

## NOTE 16

## LOSSES ON LOANS AND GUARANTEES - CONTINUED

(Amounts in NOK 1,000)

All losses on innovation and high-risk loans, package tour operators, Rural Development Fund (BU) loans (with the exception of outlays) and guarantees are covered by loss reserves and have no effect on earnings. Innovation Norway therefore bears no risk associated with these loans. The low-risk loan schemes do not have coverage for losses. For more detailed information about the loss reserves, see Note 32.

| Write-downs                                                                                            | Low-risk lending schemes | Innovation and high-risk loans | Package tour operators and Rural Development Fund (BU) loans | Total loans    | Guarantees    | Total loans and guarantees |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------------------|
| Individual write-downs on loans as of 1.1, principal amount                                            | 153 212                  | 420 918                        | -0                                                           | 574 130        | 15 285        | 589 415                    |
| Increased and new, individual write-downs on the principal amount                                      | 4 409                    | 119 262                        | -                                                            | 123 671        | 27 100        | 150 771                    |
| Reversed individual write-downs on principal amount                                                    | -13 367                  | -39 132                        | -                                                            | -52 499        | -6 695        | -59 194                    |
| Realised loss on principal amount with individual write-downs                                          | -22 144                  | -88 760                        | -                                                            | -110 903       | -1 518        | -112 421                   |
| <b>Total individual write-downs on loans as of 31.12, principal amount</b>                             | <b>122 111</b>           | <b>412 288</b>                 | <b>-0</b>                                                    | <b>534 398</b> | <b>34 173</b> | <b>568 571</b>             |
| Individual write-downs on loans as of 1.1, interest owing and outlays                                  | 1 485                    | 10 182                         | -                                                            | 11 668         | -             | 11 668                     |
| Change in individual write-downs on interest owing and outlays                                         | -1 317                   | -4 948                         | -                                                            | -6 266         | -             | -6 266                     |
| <b>Total individual write-downs on loans as of 31.12, principal amount, interest owing and outlays</b> | <b>122 278</b>           | <b>417 522</b>                 | <b>-0</b>                                                    | <b>639 801</b> | <b>34 173</b> | <b>573 973</b>             |
| Collective write-downs as of 1.1                                                                       | 298 000                  | -                              | -                                                            | 298 000        | -             | 298 000                    |
| Change in collective write-downs                                                                       | -                        | -                              | -                                                            | -              | -             | -                          |
| <b>Total collective write-downs as of 31.12</b>                                                        | <b>298 000</b>           | <b>-</b>                       | <b>-</b>                                                     | <b>298 000</b> | <b>-</b>      | <b>298 000</b>             |
| <b>Book loss</b>                                                                                       |                          |                                |                                                              |                |               |                            |
| Increased and new, individual write-downs on the principal amount                                      | 4 409                    | 119 262                        | -                                                            | 123 671        | 27 100        | 150 771                    |
| Reversed individual write-downs on principal amount                                                    | -13 367                  | -39 132                        | -                                                            | -52 499        | -6 695        | -59 194                    |
| Realised loss on principal amount with individual write-downs                                          | -22 144                  | -88 760                        | -                                                            | -110 903       | -1 518        | -112 421                   |
| <b>Total changes in individual write-downs on principal amount</b>                                     | <b>-31 102</b>           | <b>-8 630</b>                  | <b>-</b>                                                     | <b>-39 732</b> | <b>18 888</b> | <b>-20 844</b>             |
| Changes in individual write-downs on outlays                                                           | -93                      | -2 840                         | -                                                            | -2 933         | -             | -2 933                     |
| Change in collective write-downs                                                                       | -                        | -                              | -                                                            | -              | -             | -                          |
| Recognised loss on principal amount and outlays, including paid in for previous write-downs            | 23 411                   | 100 898                        | 57                                                           | 124 366        | 13 222        | 137 588                    |
| <b>Total recognised losses on loans and guarantees</b>                                                 | <b>-7 783</b>            | <b>89 428</b>                  | <b>57</b>                                                    | <b>81 701</b>  | <b>32 109</b> | <b>113 811</b>             |
| Coverage of losses from loss reserves, ref. Note 17                                                    | -                        | -89 428                        | -31                                                          | -89 459        | -32 109       | -121 569                   |
| <b>Net losses on loans *</b>                                                                           | <b>-7 783</b>            | <b>-</b>                       | <b>25</b>                                                    | <b>-7 758</b>  | <b>-</b>      | <b>-7 758</b>              |
| <b>Recognised loss on principal amount</b>                                                             |                          |                                |                                                              |                |               |                            |
| Recognised loss on principal amount without individual write-downs                                     | 1 373                    | 15 080                         | 279                                                          | 16 732         | 11 816        | 28 548                     |
| Realised loss on principal amount with individual write-downs                                          | -22 144                  | -88 760                        | -                                                            | -110 903       | -1 518        | -112 421                   |
| <b>Total recognised loss on principal amount</b>                                                       | <b>-20 771</b>           | <b>-73 680</b>                 | <b>279</b>                                                   | <b>-94 171</b> | <b>10 299</b> | <b>-83 873</b>             |

\*Net losses on loans linked to package tour operators and Rural Development Fund (BU) loans are due to there not being coverage of losses for outlays for BU loans.

Semantix

**NOTE 17****COVERAGE OF LOSSES**

(Amounts in NOK 1,000)

|                                                                          | 2021     | 2020     |
|--------------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Nationwide innovation loans                                              | -68 197  | -71 136  |
| High-risk loans targeting the districts                                  | -22 628  | -15 785  |
| Rural development high-risk loans for agriculture                        | 1 397    | 1 342    |
| Total innovation and high-risk loans                                     | -89 428  | -85 579  |
| Loans to package tour operators                                          | -240     | 0        |
| Investment loans for agriculture (BU-loans)                              | 209      | -449     |
| Loans from Seed Capital Funds                                            | 0        | -34 901  |
| Total loans from Seed Capital Funds and Investment Loans for Agriculture | -31      | -35 350  |
| Nationwide guarantees                                                    | -2 500   | -1 000   |
| Nationwide guarantees European Investment Fund                           | -26 459  | -7 510   |
| Guarantees targeting the districts                                       | -3 150   | 225      |
| Total guarantees                                                         | -32 109  | -8 285   |
| Total coverage of losses on loans and guarantees                         | -121 569 | -129 213 |

Coverage of losses is the sum total of losses on loan, guarantee and share schemes that have loss reserves, cf. Note 16.

**NOTE 18****LOCKED-IN BANK DEPOSITS**

(Amounts in NOK 1,000)

|                                              | 2021      | 2020      |
|----------------------------------------------|-----------|-----------|
| For disbursement of grants                   | 4 862 631 | 3 873 892 |
| For coverage of loss on loans and guarantees | 4 024 168 | 3 828 010 |
| Total locked-in deposits at Norges Bank      | 8 886 799 | 7 701 902 |
| Ordinary bank deposits which are locked-in:  |           |           |
| Tax withholding funds                        | 33 659    | 33 585    |

Locked-in deposits at Norges Bank are earmarked funds for the various grant schemes.

**NOTE 19****LOW-RISK LOANS AND INNOVATION AND HIGH-RISK LOANS**

(Amounts in NOK 1,000)

| Low-risk loans                          | 2021       | 2020       |
|-----------------------------------------|------------|------------|
| Ordinary low-risk loans                 | 3 464 087  | 3 749 864  |
| Loans for agriculture                   | 4 122 428  | 4 316 744  |
| Loans for fishing vessels               | 6 026 209  | 6 112 922  |
| Total                                   | 13 612 724 | 14 179 530 |
| Innovation and high-risk loans          | 2021       | 2020       |
| Nationwide innovation loans             | 4 295 481  | 3 867 273  |
| High-risk loans targeting the districts | 1 293 653  | 1 380 027  |
| High-risk loans for agriculture         | 146 984    | 148 497    |
| Total                                   | 5 737 098  | 5 395 797  |

Semantix

**NOTE 20****OTHER LOANS**

(Amounts in NOK 1,000)

|                                         | 2021           | 2020           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| Loan scheme for package tour operators  | 184 832        | 264 066        |
| Rural development loans for agriculture | 23 123         | 47 670         |
| Loans to employees                      | 328            | 2 281          |
| <b>Total</b>                            | <b>208 283</b> | <b>314 017</b> |

Rural development loans for agriculture are administered on behalf of the Agricultural Development Fund.  
The loan scheme for package tour operators is part of the Covid-19 crisis packages in 2020.

**NOTE 21****LIQUIDITY RISK**

(Amounts in NOK 1,000)

The liquidity risk is the risk associated with Innovation Norway's ability to fund an increase in loans and ability to settle its obligations when these fall due. The size of borrowings and loans is managed through letters of assignment from the Ministry of Trade, Industry and Fisheries. The liquidity risk is therefore minimal. The Norwegian Ministry of Trade, Industry and Fisheries is the only lender and provides loans in accordance with the company's needs. Borrowings are adapted to lendings and secure the liquidity required to operate the schemes. The agreed term has been used as a basis for the table below.

| Liquidity maturity as of 31 December 2021         | Undefined         | Up to 1 month    | From 1 to 3 months | From 3 to 12 months | More than 1 year | More than 5 years | Total             |
|---------------------------------------------------|-------------------|------------------|--------------------|---------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Ordinary bank deposits                            | 1 978 610         | -                | -                  | -                   | -                | -                 | 1 978 610         |
| Locked-in deposits in Norges Bank                 | 8 888 789         | -                | -                  | -                   | -                | -                 | 8 888 789         |
| Low-risk loans                                    | 4 883             | 869              | 524                | 16 692              | 546 404          | 13 043 252        | 13 612 724        |
| Innovation and high-risk loans                    | 33 369            | 3 765            | 17 479             | 125 310             | 2 468 515        | 3 088 680         | 5 737 098         |
| Other loans                                       | 552               | 516              | 798                | 6 215               | 16 384           | 183 818           | 208 283           |
| <b>Total assets</b>                               | <b>10 904 214</b> | <b>5 249</b>     | <b>18 801</b>      | <b>148 217</b>      | <b>3 031 303</b> | <b>16 315 730</b> | <b>30 423 513</b> |
| <br>Borrowings from the Norwegian state, low-risk | -                 | 4 000 000        | 6 175 000          | 200 000             | 1 410 000        | 130 000           | 11 915 000        |
| Borrowings from the Norwegian state, innovator    | -                 | 2 400 000        | 3 380 000          | -                   | -                | -                 | 5 780 000         |
| <b>Total liabilities</b>                          | -                 | <b>6 400 000</b> | <b>9 555 000</b>   | <b>200 000</b>      | <b>1 410 000</b> | <b>130 000</b>    | <b>17 685 000</b> |

**NOTE 22****INTEREST RATE RISK**

The interest rate risk is the risk of loss that arises from changes in the interest rate. For long-term loans (fixed interest) the maturity structure of the borrowings is adjusted to the fixed interest periods and the conditions for the loans. This is done as part of the work with managing the interest rate risk in the portfolio.

The majority of borrowings are short-term loans (variable interest) with terms averaging three months. These finance lending to customers with loans that have variable conditions, i.e. loans with interest rates that can be changed with six months' notice. The interest rate risk for these loans is limited to the notice period and is considered as having a moderate effect on earnings. Interest on borrowings reflects the interest rate profile of the loan portfolio.

Semantix



Innovation Norway's loan portfolio consists of various types of loans with different risk profiles. In the table below, the different types of loans within low-risk loans, innovation and high-risk loans and guarantees are classified into three groups with high, normal and low risk. The figures do not include investment loans for agriculture (BL-loans) and the Loan Scheme for Package Tour Operators.

| Risk groups                              | Gross loans | principal amount | individual write-downs | of gross loan | individual write-downs | Loans without | Group       |
|------------------------------------------|-------------|------------------|------------------------|---------------|------------------------|---------------|-------------|
|                                          | amount      | principal amount | write-downs            | write-downs   | write-downs            | write-downs   | write-downs |
| High risk                                |             |                  |                        |               |                        |               |             |
| High-risk loans                          | 5 728 193   | 412 286          | 7.2 %                  | 5 199 217     | 343 971                | -             | -           |
| Risk guarantees                          | 378 383     | 34 173           | 8.0 %                  | 5 543 188     | -                      | -             | -           |
| Total high risk                          | 6 106 576   | 446 461          | 7.3 %                  | 5 543 188     | -                      | -             | -           |
| Normal risk                              |             |                  |                        |               |                        |               |             |
| Loans for industry and service provision | 3 463 105   | 114 571          | 3.3 %                  | 3 244 125     | 134 000                |               |             |
| Loans for fishing fleet                  | 6 024 786   | 686              | 0.0 %                  | 6 022 486     | 143 000                |               |             |
| Total normal risk                        | 9 487 891   | 115 257          | 1.2 %                  | 8 266 811     | 277 000                |               |             |
| Low risk                                 |             |                  |                        |               |                        |               |             |
| Loans for agriculture                    | 4 120 135   | 6 853            | 0.2 %                  | 4 108 505     | 21 000                 |               |             |
| Total low risk                           | 4 120 135   | 6 853            | 0.2 %                  | 4 108 505     | 21 000                 |               |             |
| Grand total                              | 19 714 602  | 568 571          | 2.9 %                  | 18 918 304    | 298 000                |               |             |

The high-risk group includes innovation and high-risk loans and guarantees. For these loans and guarantee schemes, allocations are made to the loss reserve to cover future losses. See Note 32 concerning loss reserves. This entails that greater risks can be taken than are possible for other loan schemes. The loans must normally be secured with collateral and have underabsorption of between 25% and 80% on the approval date, depending on the expected risk associated with the individual commitment and structure of each loan scheme. Smaller loans can be approved without collateral security. Of gross lending, approximately NOK 1 billion was provided with a counter-guarantee from the European Investment Fund (EIF), where the EIF covers 50% of established losses in individual cases.

Included in risk guarantees are growth guarantees, which entail that innovation Norway, in cooperation with the European Investment Fund (EIF), provides guarantees to banks for loans linked to fast-growing SMEs. Growth guarantees can amount to up to NOK 4 million and the banks can, in each instance, receive coverage of up to 75% of the loss that arises, but this is limited to 20% on a portfolio basis. As of 31 December 2021, the maximum guarantee liability under this growth guarantee scheme was NOK 328.9 million. EIF's share of potential loss within this guarantee liability is 50%.

The normal risk group includes low-risk loans for industry and service provision and for fishing vessels. Low-risk loans for industry and service provision shall be secured with collateral and must normally be covered by a guarantee, but can have underabsorption of up to 25% on the date the loan is granted. Low risk loans for fishing vessels are secured with collateral in the vessels and presently have good coverage in the collateral and quota values.

The low-risk group includes low-risk loans for agriculture. When approved, the loans are secured within 80% of the agricultural rate and the borrower normally has personal debtor liability.

Defaulted loans within the low and normal risk groups, as well as the high-risk group in accordance with the division above.

| Gross default > 90 days | Low-risk loans (risk group - low and normal) | Innovation and high-risk loans and guarantees (risk group - high) |                    |       |
|-------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-------|
| NOK million             | of gross portfolio                           | NOK million                                                       | of gross portfolio |       |
| 31.12.2017              | 144                                          | 1.0 %                                                             | 137                | 4.3 % |
| 31.12.2018              | 155                                          | 1.1 %                                                             | 141                | 3.7 % |
| 31.12.2019              | 198                                          | 1.4 %                                                             | 200                | 4.5 % |
| 31.12.2020              | 133                                          | 1.0 %                                                             | 113                | 2.1 % |
| 31.12.2021              | 69                                           | 0.5 %                                                             | 152                | 2.6 % |

Risk guarantees, cf. Note 38. Individual write-downs, cf. Note 16.

Semantik

**NOTE 24****SHARES AND UNITS**

(Amounts in NOK 1,000)

| Name of company                | % ownership stake | Acquisition price | Write-down/<br>change in value | Book value |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------|------------|
| Scandinavian Tourist Board Aps | 50                | 274               | -274                           | -          |
| Balance as of 31 December      |                   | 274               | -274                           | -          |

The company is not listed on stock exchanges and therefore no known market values exist.

**NOTE 26****OWNERSHIP INTERESTS IN SUBSIDIARIES**

(Amounts in NOK 1,000)

| Name of company                                          | Acquired | Office   | Ownership stake | Acquisition price |
|----------------------------------------------------------|----------|----------|-----------------|-------------------|
| VisitNorway AS                                           | 1.7.1999 | Oslo     | 100 %           | 300               |
| Investeringsfond for Nordvest-Russland og Øst-Europa AS* | 6.3.2019 | Kirkenes | 100 %           | 262 807           |
|                                                          |          |          |                 | <b>263 107</b>    |

| Name of company                                         | Share capital | Number shares | Equi capital | Result  |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------|
| VisitNorway AS                                          | 300           | 300           | 365          | 04      |
| Investeringsfond for Nordvest-Russland og Øst-Europa AS | 1 026         | 1             | 236 605      | -14 795 |

\*Innovation Norway's ownership in Investeringsfond for Nordvest-Russland og Øst-Europa AS is financed with investment funds from the State. Following the transfer of the scheme to the subsidiary, results for Innovation Norway will only consist of adjustments to the value of the shares in the subsidiary and any dividends.

**NOTE 26****OTHER ASSETS**

(Amounts in NOK 1,000)

|                                      | 2021   | 2020   |
|--------------------------------------|--------|--------|
| Accounts receivable                  | 18 876 | 12 611 |
| Receivables from the Norwegian State | 586    | 1 928  |
| Other receivables                    | 54 333 | 35 559 |
| Total                                | 73 794 | 50 098 |

## NOTE 27

**COSTS NOT YET INCURRED AND EARNED INCOME NOT YET RECEIVED**

(Amounts in NOK 1,000)

|                                                  | 2021           | 2020           |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Accrued, unmatured interest on loans             | 80 813         | 79 519         |
| Accrued, non-invoiced operating revenue          | 33 999         | 13 231         |
| Non-accrued operating expenses (paid in advance) | 45 087         | 40 480         |
| <b>Total</b>                                     | <b>159 900</b> | <b>133 230</b> |

## NOTE 28

**BORROWINGS FROM THE STATE**

(Amounts in NOK 1,000)

|                | Maturity  | Borrowings        | Effective interest rate |                 | Maturity | Borrowings       | Effective interest rate |
|----------------|-----------|-------------------|-------------------------|-----------------|----------|------------------|-------------------------|
| Low-risk loans | 2022      | 10 375 000        | 0,4 %                   | Innovation and  |          |                  |                         |
|                | 2023      | 60 000            | 2,1 %                   | high-risk loans | 2022     | 5 780 000        | 0,4 %                   |
|                | 2024      | 155 000           | 1,4 %                   |                 |          |                  |                         |
|                | 2025      | 90 000            | 1,5 %                   |                 |          |                  |                         |
|                | 2026      | 1 105 000         | 1,0 %                   |                 |          |                  |                         |
|                | 2027-2030 | 130 000           | 1,0 %                   |                 |          |                  |                         |
| <b>Total</b>   |           | <b>11 915 000</b> | <b>0,5 % *</b>          | <b>Total</b>    |          | <b>5 780 000</b> | <b>0,4 %</b>            |

\* Total effective interest rate represents the average interest rate. This is calculated as an average of the effective interest per year in relation to total borrowings as of 31 December 2021.

Innovation Norway have the opportunity to renew the borrowings upon maturity. This applies to borrowings with both variable and fixed interest. New borrowings are renewed to adapt to the loan portfolio. All Innovation and high-risk loans mature in 2022 and have variable interest rates. Loans that fall due after 2022 have a fixed interest rate with a fixed period as shown by the maturity year.

Semantix

**NOTE 29****OTHER LIABILITIES**

(Amounts in NOK 1,000)

|                                              | 2021             | 2020             |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Accounts payable                             | 102 783          | 82 377           |
| Undisbursed grants                           | 492 991          | 428 606          |
| Allocated dividends                          | 221 607          | 130 975          |
| Liabilities to the Norwegian State           | 399 006          | 311 276          |
| Public duties owing                          | 31 688           | 32 936           |
| Provisions for restructuring costs 2022-2024 | 97 790           | -                |
| Miscellaneous liabilities                    | 7 097            | 25 802           |
| <b>Total</b>                                 | <b>1 352 962</b> | <b>1 011 972</b> |

See Note 10 for information on provisions for restructuring costs.

**NOTE 30****COSTS INCURRED AND UNEARNED INCOME RECEIVED**

(Amounts in NOK 1,000)

|                                                               | 2021           | 2020           |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Accrued, unmatured interest on borrowings                     | 22 991         | 15 443         |
| Accrued fees on borrowings that have not fallen due           | 72 382         | 67 553         |
| Accrued holiday pay                                           | 55 883         | 56 790         |
| Accrued other operating expenses                              | 20 882         | 21 552         |
| Operational and grant appropriations not recognised as income | 390 243        | 316 307        |
| Other non-accrued income received                             | 47 025         | 30 909         |
| <b>Total</b>                                                  | <b>609 405</b> | <b>508 554</b> |

Semantix

## NOTE 31

**PENSION COMMITMENTS**

(Amounts in NOK 1,000)

Innovation Norway is obligated to have an occupational pension scheme in accordance with the Act relating to compulsory occupational pensions.

Innovation Norway established a defined contribution pension scheme for its employees effective from 1 January 2020. The contribution plan amounts to 7% of salary of up to 7.1G and 20% of salary between 7.1G and 12G. The scheme entails that all new employees after 1 January 2020 are included in the defined contribution scheme, while employees prior to 1 January 2020 were given the choice of whether to change pension scheme.

As of 31 December 2021, the defined contribution scheme includes 293 members, while the closed defined benefit pension schemes include 359 active members and 405 pensioners. The obligations related to the defined benefit schemes are covered through insurance companies, principally the Norwegian Public Service Pension Fund and Gabler Pensjonstjenester AS. The pension schemes satisfy the requirements in this Act.

There are presently four different pension schemes at Innovation Norway. The schemes cannot be transferred between one another and are therefore not entered as a net amount. Employees at Innovation Norway are also affiliated with AFP schemes.

|                                                               | 2021                    | 2020                    |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <i>Economic assumptions:</i>                                  |                         |                         |
| Discount rate                                                 | 1,90 %                  | 1,70 %                  |
| Expected return on pension assets                             | 3,10 %                  | 2,70 %                  |
| Expected wage growth                                          | 2,75 %                  | 2,25 %                  |
| Expected adjustment of pensions being paid, public scheme     | 1,75 %                  | 1,25 %                  |
| Expected adjustment of pensions being paid, private scheme    | 2,50 %                  | 2,00 %                  |
| Expected adjustment of National Insurance base amount (G)     | 2,50 %                  | 2,00 %                  |
| <i>Demographic assumptions</i>                                |                         |                         |
| Mortality table used                                          | K2013                   | K2013                   |
| Disability rate used                                          | 200% x K63              | 200% x K63              |
| Voluntary withdrawal                                          | 3% / 2%                 | 3% / 2%                 |
| Likelihood of drawing on AFP                                  | 5% / 7%                 | 5% / 7%                 |
| <i>The pension costs for the year are as follows:</i>         |                         |                         |
| Present value of current year's pension benefits earned       | 50 902                  | 70 457                  |
| Interest cost of pension liabilities                          | 32 467                  | 38 502                  |
| Return on pension assets                                      | -35 559                 | -48 155                 |
| Administration costs                                          | 2 206                   | 2 478                   |
| Employers' contributions on pension costs                     | 7 052                   | 8 923                   |
| Recognised actuarial losses                                   | 49 744                  | 23 664                  |
| Recognised deduction/settlement during the period             | -                       | -25 419                 |
| <b>Total net pension costs</b>                                | <b>106 812</b>          | <b>70 448</b>           |
| <i>Pension commitments and pension assets are as follows:</i> |                         |                         |
|                                                               | Assets <<br>Commitments | Assets <<br>Commitments |
| Accrued pension commitments                                   | 2 094 831               | 1 938 828               |
| Value of pension assets                                       | -1 330 618              | -1 319 718              |
| Accrued employers' contributions                              | 107 754                 | 87 294                  |
| Unrecognised effect of actuarial gains/losses                 | -802 209                | -642 288                |
| <b>Net capitalised pension commitments</b>                    | <b>69 758</b>           | <b>64 116</b>           |

Semantix

**NOTE 31**

**PENSION COMMITMENTS - CONTINUED**

The unrecognised effect of actuarial gains/losses is accrued over 12 years or the remaining earnings period in the relevant scheme

**Actuarial assumptions**

The assumptions from NRS 6 Pension Costs as of 31 December 2021 are used as actuarial assumptions for demographic factors and withdrawal.

**Economic assumptions**

The pension assumptions are updated based on the market situation as of 31 December 2021 and the applicable recommendation from the Norwegian Accounting Standards Board (NRS).

The pension scheme's assets at Gabler Pensjonstjenester AS have been invested in a portfolio with a moderate investment profile and with a low equity portion. Some is invested in property, however the majority is invested in bonds with a high credit rating. For the pension scheme with the Norwegian Public Service Pension Fund, a fictitious fund has been established for the calculation of returns since the scheme is directly financed in the national budget.

**Contractual early retirement scheme (AFP)**

Employees at Innovation Norway have two different AFP schemes depending on whether they are associated with the pension scheme for the Norwegian Public Service Pension Fund or whether they are associated with the AFP scheme in the private sector.

The employees at Innovation Norway who have their pension scheme with the Norwegian Public Service Pension Fund, the AFP scheme is continued, cf. Act relating to contractual early retirement pension for members of the Norwegian Public Service Pension Fund. The obligation relating to this scheme is calculated and is included in the pension commitment.

The closed scheme at Gabler Pensjonstjenester AS is managed for accounting purposes as a defined-contribution pension scheme for which premium payments are recognised as costs on an ongoing basis and no provisions are made in the accounts. This is because there is no reliable means of measuring and allocating the commitments and funds in the scheme.

Samantix

St. Louis

## NOTE 33

**INTEREST SUPPORT FUNDS**

(Amounts in NOK 1,000)

|                                                       | 2021    | 2020    |
|-------------------------------------------------------|---------|---------|
| Opening balance as of 1.1                             | 321 532 | 48 562  |
| Allocated interest support contributed to fund        | -       | 310 000 |
| Interest support recognised as income charged to fund | -59 537 | -37 030 |
| Closing balance as of 31.12                           | 261 995 | 321 532 |

Innovation and high-risk loans can be interest-free for a defined period. An interest support fund has been established to cover the lost income from interest-free loans.

## NOTE 34

**GRANT FUNDS**

(Amounts in NOK 1,000)

|                                                       | Appropriation    | 2021      | 2020      |
|-------------------------------------------------------|------------------|-----------|-----------|
| Ministry of Trade, Industry and Fisheries             | Chapter 2421.50  | 3 196 810 | 2 477 608 |
| Ministry of Local Government and Regional Development | Chapter 550.70   | 13 088    | 24 075    |
| Ministry of Local Government and Regional Development | Chapter 552.72   | 137 257   | 137 289   |
| Ministry of Local Government and Regional Development | Chapter 553.60   | 12 471    | 14 371    |
| Ministry of Local Government and Regional Development | Chapter 553.65   | 7 411     | 6 746     |
| Ministry of Local Government and Regional Development | Chapter 553.74   | 218 189   | 201 918   |
| County Councils                                       | Chapter 550.62   | 150 924   | 233 563   |
| County Councils                                       | Chapter 551.60/6 | 62 777    | 98 655    |
| Ministry of Local Government and Regional Development | Chapter 0553.61  | 712 321   | 518 709   |
| County Councils                                       | Chapter 0553.63  | 26 065    | 17 480    |
| Ministry of Agriculture and Food                      | Chapter 1150.50  | 93 495    | 89 344    |
| Total                                                 |                  | 4 630 810 | 3 819 758 |

NOK 4.5 billion in grants was paid out in 2021.

## NOTE 35

**LOAN AND INVESTMENT FUNDS**

(Amounts in NOK 1,000)

| Investment fund for Northwest Russia and Eastern Europe: | 2021    |
|----------------------------------------------------------|---------|
| Contributed capital 1.1                                  | 270 000 |
| Contributed capital 31.12                                | 270 000 |
| Retained earnings 1.1                                    | -14 826 |
| Return for the year                                      | 7 692   |
| Retained earnings as of 31.12                            | -7 134  |
| Total capital 31.12                                      | 262 866 |

Contributed capital from the State consists of funds earmarked to provide loans and for investments in companies that invest in Northwest Russia and Eastern Europe.

Semantix



**NOTE 36****EQUITY**

(Amounts in NOK 1,000)

The various schemes have different rules for equity and the allocation of profits. The ratio between the owners and distribution of dividends is regulated in the ownership agreement

**High-risk loans and guarantees**

The entire profit/loss is transferred to the owners. Dividends to the counties are based on the county councils' share of the loan portfolio relating to high-risk loans targeted at the districts.

**Investment Fund**

Dividends from the subsidiary, Investeringsfond for Nordvest-Russland og Øst-Europa AS, shall be returned without deductions to the Ministry of Trade, Industry and Fisheries.

**Low-risk lending scheme**

The profit from the scheme exceeding the equity capital requirement of 10.5% will be distributed as dividends. The equity capital requirement is considered to be the ratio between net low-risk loans as of 31 December and the equity in the scheme as of 31 December.

**Service deliveries and grant administration**

No dividend is paid for the scheme.

|                                          | Joint  | High-risk loans,<br>guarantees and<br>investment funds | Low-risk lending<br>scheme | Service delivery and<br>grant administration: | Total     |
|------------------------------------------|--------|--------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------|-----------|
| Paid-up equity                           | 19 600 | -                                                      | 619 788                    | 26 257                                        | 665 645   |
| Retained earnings                        | -      | -                                                      | 856 365                    | 79 503                                        | 935 868   |
| Total equity 1.1.                        | 19 600 | -                                                      | 1 476 154                  | 105 760                                       | 1 601 514 |
| Share of the profit (loss) for the       | -      | 65 281                                                 | 164 018                    | -                                             | 229 299   |
| Transfer/dividends to owners             | -      | -57 589                                                | -164 018                   | -                                             | -221 807  |
| earnings in loan and<br>investment funds | -      | -7 692                                                 | -                          | -                                             | -7 692    |
| Paid-up equity                           | 19 600 | -                                                      | 619 788                    | 26 257                                        | 665 645   |
| Retained earnings                        | -      | -                                                      | 856 365                    | 79 503                                        | 935 868   |
| Total equity 31.12                       | 19 600 | -                                                      | 1 476 154                  | 105 760                                       | 1 601 514 |

**NOTE 37****OWNERS**

(Amounts in NOK 1,000)

| Owner                                                                   | Share of contributed capital |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| The State, represented by the Ministry of Trade, Industry and Fisheries | 51,0 %                       |
| Agder County Council                                                    | 5,16 %                       |
| Innlandet County Council                                                | 5,16 %                       |
| Møre og Romsdal County Council                                          | 2,58 %                       |
| Nordland County Council                                                 | 2,58 %                       |
| The City of Oslo                                                        | 2,58 %                       |
| Rogaland County Council                                                 | 2,58 %                       |
| Troms og Finnmark County Council                                        | 5,16 %                       |
| Trøndelag County Council                                                | 5,16 %                       |
| Vestfold og Telemark County Council                                     | 5,16 %                       |
| Vestland County Council                                                 | 5,16 %                       |
| Viken County Council                                                    | 7,74 %                       |
| Total                                                                   | 100,0 %                      |

There is an ownership agreement of 24 March 2010.

Semantix

**NOTE 38****CONTINGENT LIABILITIES**

(Amounts in NOZ 1,000)

**Guarantees**

|                                                             | 2021    | 2020    |
|-------------------------------------------------------------|---------|---------|
| High-risk guarantees targeting the districts                | 12 000  | 12 951  |
| Nationwide high-risk guarantees                             | 37 500  | 39 625  |
| Nationwide guarantees European Investment Fund <sup>1</sup> | 328 883 | 178 117 |
| Total                                                       | 378 383 | 230 693 |

<sup>1</sup> The guarantee commitment is contractual in such a way that Innovation Norway shall cover the entire guarantee commitment in relation to the banks that have entered into an agreement associated with the scheme. Innovation Norway can then make a request to the European Investment Fund for coverage of half the guarantee amount.

The stated guarantee amount is the maximum commitment that can be payable.

Losses on guarantees are covered by loss reserves for each of the schemes, cf. Note 32.

**Disputes**

As of 31 December 2021, Innovation Norway was not involved in any disputes that would likely result in significant loss in excess of the provisions made in the accounts.

Semantix



# Annual Report 2021

## THE NATURE OF THE BUSINESS

Innovation Norway was founded on 19 December 2003, has its head office in Oslo, regional offices throughout the country and a presence in 23 international markets. The company is owned by the Ministry of Trade, Industry and Fisheries (51 per cent) and the county councils (49 per cent). Innovation Norway is organised as an enterprise established by special legislation, whose Board of Directors has an independent responsibility for its activities and the results achieved. Innovation Norway is responsible for the administration and appropriate organisation of Innovation Norway's activities. The owners exercise supreme authority in the company through the general meeting. Innovation Norway complies with the corporate governance guidelines for companies that come under the area of responsibility of the Ministry of Trade, Industry and Fisheries. In accordance with requirements stipulated by the Ministry of Trade, Industry and Fisheries, the company complies with the recommendations from the Norwegian Corporate Governance Board (NUES) relating to corporate governance insofar as these are relevant to the company.

## INNOVATION NORWAY'S OBJECTIVE

Innovation Norway's objective is to be the policy instrument of the state and the county authorities for achieving value-creating business development throughout the country. Innovation Norway's main purpose is to trigger business development that is profitable from both a commercial and a socio-economic perspective, and to help different regions realise their potential for business development. This goal is to be achieved through the sub-goals of more successful entrepreneurs, more companies with growth potential and more innovative business clusters.

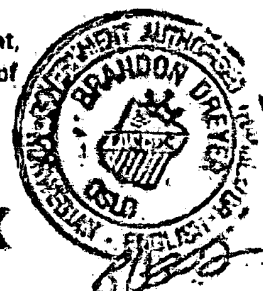
Innovation Norway was established in 2004 through a merger of the Norwegian Industrial and Regional Development Fund (SND), the Norwegian Export Council, the Norwegian Tourist Council and the Government Consultative Office for Investors. This was due to a desire to simplify the governmental business support system for innovation and business development and to provide the companies with a gateway to access the services. Today's Innovation Norway embraces the roles held by former governmental business support agencies and achieves significant professional and cost synergies. The Board considers there to be potential for further consolidation of the governmental business support system.

The offices of Innovation Norway in all of the counties and in 23 countries provide the business sector with access to the governmental business support system. The organisation links together the local, regional, national and international at one and the same location. Our employees know the companies and their challenges and framework conditions in Norway, and their opportunities in the markets that are most important for the Norwegian business sector.

Innovation Norway is a "sparring partner" for the small and medium-sized enterprises that offers expertise, networks and capital. The businesses may devote their time to developing new products and services and do not need to be aware of the different support services. Innovation Norway's advisers will see the opportunities and challenges and identify schemes that could be of assistance to them. If Innovation Norway cannot assist, the advisers will put the enterprises into contact with other private and public stakeholders that can provide assistance. In this way, Innovation Norway builds bridges between expert communities, governmental business support agencies and investors.

In 2021, Innovation Norway received appropriations and assignments in letters of assignment from the Norwegian Ministry of Trade, Industry and Fisheries, Ministry of Local Government and Regional Development, Ministry of Agriculture and Food, Ministry of Climate and Environment, Ministry of Education and Research, Ministry of Culture, Ministry of Foreign Affairs, Ministry of

Semantix



Transport and Communications, the county councils, county governors and other public stakeholders. Based on the national budget, the letters of assignment provide a combined overview of the principals' expectations and requirements of Innovation Norway's activities. The letters also set out Innovation Norway's allocation framework and guidelines relating to initiatives, programmes and services. Innovation Norway offers funding services, advisory services, expert services, networking services and promotional services.

In order to assess Innovation Norway's contribution to the main goals and sub-goals, a performance management and result management system (MRS)<sup>1</sup> has been established. Together with evaluations and other supportive analyses, this provides the company, principals, owners and other stakeholders with relevant management information about the company's activities and performance.

Innovation Norway's goal structure is the same for all of the company's principals and forms the basis for all assignments that the company is given. The goal structure takes precedence to other instructions and management signals. This also applies to instructions in assignments relating to initiatives targeting specific sectors or groups.

Our main goal and sub-goals form the basis for Innovation Norway's dialogue with owners and principals. Innovation Norway's activities and priorities shall be in accordance with this goal structure.

### **A BUSINESS SECTOR UNDERGOING A RESTRUCTURING PROCESS**

The global coronavirus pandemic impacted the Norwegian business sector again in 2021. The infection control measures had direct consequences for the operations of several industries, while others were largely able to return to normal operations. Economic activity has closely followed the infection control measures.

Throughout the year, Innovation Norway maintained its role as an emergency response organisation for the authorities, both through the role of "sounding board" in monitoring the status of the business sector and the role of administering crisis packages. Innovation Norway's role is to trigger investments in restructuring, innovation and internationalisation. This has also been the company's role during the pandemic.

#### *A Decade of Scaling*

Even before the crisis, it was of crucial importance for Norway to develop a more diversified and sustainable business sector. Sustainable value creation is a prerequisite for the welfare of our future generations. In its 2017 analysis of the Norwegian innovation system, the OECD noted that Norway was facing a triple restructuring challenge: To shift from a vulnerable petroleum-based economy to a more diversified and robust economy, to develop a more competitive, effective and efficient research and innovation system, and ensure that this system is better equipped to address major societal challenges.

The long-term need for the Norwegian business sector to restructure has become more apparent during these years of crisis. Urgent measures are required to achieve the climate targets, and green solutions need to reach the markets within five to ten years if they are to have an impact on the Paris goals and be rapidly scaled. This provides opportunities for Norwegian companies. Demand for green solutions is increasing internationally in areas in which Norway has particularly good prerequisites, such as in energy and food. In 2021, Innovation Norway therefore worked specifically to focus our efforts on increased growth and exports. A vital task has been to further develop schemes that

---

<sup>1</sup> For more information, please refer to the methodology document at [innovasjon Norge.no](https://www.innovasjon Norge.no)

contribute to a comprehensive boost for new value chains. The experience from our collaboration with the Research Council of Norway and Enova in Pilot-E have been important in the work on the Green Platform, which was established in 2020 as part of the government's third package of measures.

#### *Regional business development*

In addition to being owners and clients, the county councils are important collaborative partners for Innovation Norway. Contributing to commercially and socio-economically profitable business development based on the preconditions of the various regions is a core assignment for Innovation Norway. The company provides advice and assists with the commercial strategies of the county councils. When working with Innovation Norway, companies nationwide encounter an organisation that takes a holistic view of regional, national and international policy instruments. Clear effects of this can be seen in, among other things, the creation of new green industrial companies, for which the broad social development role of the county councils and Innovation Norway's instruments are essential. In 2021, we saw startups in areas such as batteries, hydrogen, offshore wind, circular and bio economies.

#### *The EU as a premise provider*

The EU has become a much stronger premise provider for the Norwegian business sector through its "European Green Deal" strategy. The strategy has the goal of a climate-neutral Europe by 2050. In order to achieve these lofty ambitions, the EU action packages are extremely comprehensive in terms of both the financing and regulatory aspects and have major consequences for Norwegian businesses. The European Green Deal opens up huge market opportunities for European countries. A stronger strategic connection to the EU and Brussels is crucial, and Innovation Norway has strengthened its strategic work towards Europe in 2021. Innovation Norway shall mobilise Norwegian companies to make use of five different EU programmes (Horizon Europe, DIGITAL, Cosme, European Defence Fund (EDF) and InvestEU). Acceptance in EU programmes will be of major importance to individual companies throughout the country and for Norway's pace of innovation and ability to transform the economy over the next five years.

#### *Focused efforts for growth and exports*

If we are to achieve the goals in the Paris Agreement, then the world must focus its efforts on adopting and scaling technology and solutions that reduce greenhouse gas emissions during the next 5-10 years. Many of these solutions are in place, however markets have not been mature enough for demonstration and scaling to be profitable. This is changing, and Norwegian companies now need to position themselves as providers of green solutions to the world markets. This requires more focused and differentiated export initiatives. In 2021, Innovation Norway commenced the export strategy "Equipped for Export" which entails a more focused service based on the capabilities and qualifications of the companies. A digital platform and centre of expertise provide all Norwegian companies with easy and fast access to relevant information and expertise pertaining to scaling, growth and exports. Innovation Norway has also established a service which ensures that the companies with the greatest potential receive tailored services over time. The export development programme offers the companies with the best prerequisites based on quantitative and qualitative criteria tailored services over 2-3 years for them to be able to realise their goals and ambitions. If Norway is to succeed in increasing and diversifying exports, we require more targeted and coordinated efforts to place the Norwegian business sector in a position to exploit major market opportunities for which we have a comparative advantage. High Potential Opportunities (HPO) is a new initiative that assists Norwegian companies with identifying and winning large contracts and international market shares. HPO is a demand-driven initiative in which we link significant, tangible market opportunities to Norwegian comparative advantages.

#### *Expertise and capital*

Semantix<sup>3</sup>

Innovation Norway is a "sparring partner" for business and industry throughout the country. Several commercially and socio-economically profitable projects are triggered by sparring with and challenging customers and offering the right expertise and financing. Companies are aware of the opportunities associated with the green transition, and significant investments are being made in new technology, new business models and industrial establishments. At the same time, Innovation Norway sees that there is a lack of venture capital for realising many of the initiatives. Many new digital business models do not have tangible assets to offer collateral security and therefore struggle to raise private venture capital for scaling and growth. During the previous year, Innovation Norway established new instruments to suit the current business models. The role of public banks in reducing risk is crucial to ensuring that the markets for green solutions mature and that the solutions can evolve from the demonstration and piloting stage to market introduction and scaling.

*Innovation Norway is a key player in realising the green transition*

A transition towards a greener economy requires the success of entire value chains. If new industries are to be developed, the entire "toolkit" needs to be used. This requires a different way of working in the public business support system than what was previously the case. Initiatives aimed at consortiums of companies that complement the value chain, and the business support system must ensure a holistic process by directing efforts within R&D, capital and international investment towards industries that can create highly productive jobs. The Green Platform scheme, which was introduced in 2020, contributed to several unified efforts for green value chains in 2021. The cooperation with the Research Council of Norway and Siva is also based on experiences from initiatives such as the Pilot-E scheme, which involves Innovation Norway cooperating with Enova and the Research Council of Norway. The previous year was a record year for Innovation Norway's investments in green projects. 61 per cent of total funding commitments in 2021 went towards projects with a positive effect on the climate, while the other projects were neutral. Hand-in-hand with a greener portfolio, our organisation strengthens the expertise and tools for addressing climate risk. The EU's classification system is now used as a basis when all financing cases are assessed.

The Board is very pleased with the deliveries and efforts that have been made to strengthen the ability to innovate and the rate of transition in Norway. By sparring with the business sector, both digitally and in all the country's regions, Innovation Norway represents a gateway for the business sector. The large proportion of green projects consolidates Innovation Norway's role as a key stakeholder and public bank which is crucial for Norway succeeding with the green shift. The Board also underlines the importance of Norwegian participation in the EU's research and innovation programmes and the value of the company's successful cooperation with other governmental business support agencies. The Board emphasises the importance of our superiors, the ministries, formulating schemes that are targeted, build upon the division of labour in the public business support system and that do not impose unnecessary coordination costs on the companies and on the public business support agencies.

#### **DELIVERIES AND EFFECTS IN 2021**

The Board of Innovation Norway laid out a new strategy for the company in 2019. It is the Board's assessment that this has withstood the crisis. It is with satisfaction that the Board can report a high degree of goal attainment, increasingly more efficient use of resources and good risk management in 2021. Innovation Norway's objective is to contribute towards establishing more good entrepreneurs, more companies with growth potential and innovative business clusters throughout the entire country. For all three sub-goals, the Board can conclude that the level of activity, effects and goal attainment have been high in spite of the pandemic.

In 2021, Innovation Norway again played an important role in counteracting the long-term consequences of the coronavirus crisis for the Norwegian business sector and in ensuring that

Scanned with  
CamScanner

entrepreneurs, growth companies and innovation communities have the ability to restructure and innovate. The organisation's primary focus has been to ensure that as many as possible invest in restructuring and innovation, are able to export their goods and services and derive benefit from the EU's instruments.

The Norwegian Parliament and the county councils allocated a total of NOK 7.0 billion to Innovation Norway. Together with the loan schemes, Innovation Norway contributed NOK 10.1 billion to the business sector in 2021. This included loans, grants, guarantees, advisory services, profile raising, and networking through Innovation Norway's various services. Funds allocated by Innovation Norway went towards investments in business and industry totalling NOK 31.5 billion.

95 per cent of enterprises stated that Innovation Norway's support was, to a high or moderate extent, a key factor in starting their projects. One krone from Innovation Norway in the form of capital or advice is matched by 2.1 kroner in self-financing or other sources of funding for development projects and investments. In addition, having Innovation Norway as a "sparring partner" also contributes to many other innovation and internationalisation activities by providing expertise and networking.

The figures for 2021 (development for 2003-2020) from Samfunnsøkonomisk Analyse AS (SØA) indicate that the impact of support from Innovation Norway remains at a high level. There are no altered effects to report that require special follow-up for any assignments, sub-goals/target group or instrument.

All limited liability companies that received support from Innovation Norway experienced higher annual growth in all three impact indicators over a three-year period, compared with the control group: an increase in annual growth in sales revenues of 10.4 percentage points (2020: 10.3 percentage points), an annual increase in value creation of 9.0 percentage points (2020: 8.7 percentage points), and an annual increase in productivity of 4.0 percentage points (2020: 4.0 percentage points).

#### **More successful entrepreneurs**

In 2021, Innovation Norway committed NOK 2.0 billion to the sub-goal of "More successful entrepreneurs". In addition to this, Innovation Norway delivered advisory services, expert services, networking services and promotional services. A total of 140 companies participated in the Global Accelerator programmes, which were held ten times in 2021. The courses are held nationwide in cooperation with various regional offices. All courses were held digitally due to the pandemic.

In 2021, there were 166 commitments to commercialisation grants (Ministry of Trade, Industry and Fisheries only) totalling NOK 116.4 million. There were 88 commitments for start-up loans totalling NOK 125 million. A start-up loan gives entrepreneurial companies capital which enables them to continue to build their companies. There were also appropriations from the Ministry of Local Government and Regional Development.

A total of NOK 2.05 billion was allocated to startups (0-3 years), which consisted of NOK 1.1 billion in grants, NOK 740 million in loans and NOK 190 million in guarantees. We see that startups still make up a significant proportion of other financing services. In 2021, 28.7 per cent of the allocations (in terms of amounts) from the Environmental Technology Scheme went towards startups, including 35.8 per cent of the extraordinary innovation grant, and the figure was 33 per cent for innovation contracts.

The entrepreneur service from Innovation Norway includes more than financing. Significant resources are assigned to dialogue with clients, information and consulting, workshops and

networking activities, and linking entrepreneurs with relevant collaborative partners. Despite physical meetings being limited in 2021, Innovation Norway has utilised various digital channels to reach out to entrepreneurial companies.

This year's survey (SØA) shows that, on average, these customers had annual growth in sales revenues that was 16.4 percentage points more than comparable companies without support. The corresponding figure for value creation was 16.9 percentage points and was 11.7 percentage points for productivity.

#### **More companies with growth potential**

In 2021, Innovation Norway committed funding of NOK 6.2 billion within the sub-goal of "More companies with growth potential" (companies more than three years of age). In addition, there are funding commitments to agriculture and the value of Innovation Norway's advisory services, expert services, networking services and promotional services.

In 2021, corporate clients with growth potential (companies more than three years of age on the assessment date) received approximately NOK 6 billion in financial services, which consisted of NOK 3.4 billion in grants, NOK 2.3 billion in loans and NOK 300 million in guarantees. The proportion of grants, loans and guarantees increased from 2019 to 2021. This was partly due to extraordinary measures resulting from the coronavirus pandemic. Extraordinary innovation grants amounted to NOK 650 million and there was more than NOK 1 billion in crisis packages for tourism and the events industry. The Growth Guarantee Scheme has also established itself as an attractive alternative for companies in the growth phase. In this scheme, Innovation Norway provides guarantees to commercial banks that provide credit to borrowers. The proportion of guarantees to established companies has increased by NOK 275 million since 2019, and loans have increased by 440 million. This means that, in total, loans and guarantees to established companies have increased by 37.5 per cent compared to 2019.

This year's survey (SØA) shows that companies within this category that receive support from Innovation Norway have higher growth in both sales revenues (6.7 percentage points), value creation (5.3 percentage points) and productivity (2.1 percentage points), compared with similar companies that do not use Innovation Norway's services.

The restructuring of the Norwegian economy is dependent on more companies growing and succeeding in international competition – whether this be in the domestic market (Imports) or in international export markets. Innovation Norway contributes growth financing and links companies to expertise and networks both in Norway and export markets, to meet the needs of innovative companies with growth ambitions.

MRS figures for 2021 show that companies which received international marketing advice from Innovation Norway's foreign offices experienced a 9.3 percentage point higher increase in revenues, 7.1 percentage point higher growth in value creation and 4.5 percentage point higher growth in productivity than comparable enterprises that did not use the service.

In 2021, Innovation Norway had a pivotal role as sparring partner for Norwegian startups that raised funds through the EIC Accelerator<sup>2</sup> in Horizon Europe. These are companies that, with the help of enabling technology, have ambitions of achieving disruptive effects. 59 companies submitted applications, and of these 16 made it to the final. Five of the companies ended up with a total allocation of just under NOK 300 million.

---

<sup>2</sup> EIC Accelerator (europa.eu)



### **More innovative business clusters**

Innovation Norway contributes to regional partnerships through interaction with other public funding agencies and by acting as a "sparring partner" for companies across the country to achieve this sub-goal.

The cluster programme is a key instrument for being able to succeed in building more innovative business clusters. 44 clusters received services from the cluster programme in 2021. In addition to the clusters that are part of the programme, new networks that could develop to become a cluster or a corporate network and clusters that have previously been part of the programme have received assistance.

Two new Arena Clusters were accepted and four clusters were raised to the Arena Pro level when the programme was announced in 2021. The subprogramme for mature clusters was announced and four clusters received approval to conduct larger development projects. The opportunity to participate in the pilot project Hub-Node was announced and two pilots were accepted. A number of skills development initiatives were also provided through the programme's learning and development platform (LUP). The coronavirus meant that skills development and gatherings were largely conducted via digital meetings. The application and reporting process was digitalised in 2021, which provided better opportunities for both for the clusters and Innovation Norway to follow up the clusters' projects. There is also, not least, a great deal of sparring with cluster facilitators, cluster managers and companies, both one-on-one and through strategy workshops etc. from both regional cluster advisers and programme management, as well as other relevant stakeholders from Innovation Norway, the Research Council of Norway and Siva.

These instruments effectively contribute to collaborative development at a large number of companies. These development projects have a positive impact on innovation and value creation. The objective of Innovation Norway's instruments is to enable these groups of stakeholders to achieve positive effects that they would not be able to achieve on their own.

For companies participating in networks and clusters, this year's survey (SØA) shows significant growth in the first three years for sales revenues (15.0 percentage points), value creation (15.6 percentage points), productivity (2.7 percentage points) and number of fulltime equivalents (FTEs) (5.8 percentage points), compared with similar companies that do not use Innovation Norway's services. It also appears that participants in these networks are better at cooperating and using other types of instruments for research and innovation, including EU instruments.

### **Continual development in measuring impact**

It is a demanding task to quantify the impact of Innovation Norway's overall activities. The Board is very satisfied that Innovation Norway has emphasised investigating, acquiring and communicating new knowledge about which services and schemes are most effective in business and innovation policy. Innovation Norway is continually working to assess our goal attainment. An initial framework for better socio-economic analyses will be developed together with SØA in 2022 which shall be based on the effects that have been estimated. During the coronavirus crisis, SØA was also tasked by Innovation Norway with establishing a statistics bank. The statistics bank shows how the business sector has made use of ordinary and extraordinary support schemes during the coronavirus crisis. This is openly available at [regjeringen.no](https://regjeringen.no). Data from all of the governmental business support agencies has been regularly collected and entered in the statistics bank to enable the authorities to follow how crisis packages and additions to existing instruments have been used.

*Signature*

Evaluations, reports, analyses and impact measurements together provide important management information and a knowledge base on which to further develop the company. The Board is focused on the company continuing with this work and communicating lessons learnt to owners, clients and other stakeholders.

## **PARTICULAR ISSUES IN 2021**

**Follow-up of the Government's review of the business support system.** A review of the public business support system was initiated in 2018. The purpose of the review was to simplify the services offered to companies and to reduce the overall implementation costs in the public business support system. All parts of Innovation Norway's activities were impacted by the proposals put forward in the review. The uncertainty that was created around the organisation of core assignments such as exports and a number of other parts of the company's activities still remained at the end of 2021. The Board has been and remains concerned that conclusions are drawn that are in line with the purpose of the review. The Board is satisfied that our role as a gateway to a unified public business support system has been clarified, however it is concerned about initiatives to establish new support agencies and schemes that increase the complexity for both customers and the support agencies.

As a consequence of the Government's review, Innovation Norway was instructed in the 2022 national budget to significantly reduce the company's implementation costs. The work on preparing the company for this significant cost cut started in 2021. Through tight control of full-time equivalents, the number of permanent employees was decreased slightly and a comprehensive review of the cost base was initiated with the objective of identifying measures that could result in permanent reductions in implementation and operating expenses. The Board notes with apprehension that, as 2022 begins, Innovation Norway will encounter greater expectations in a number of areas — green restructuring, exports, regional development and Norwegian participation in EU programmes — while at the same time being assigned less capacity to deliver. The work with cost-effectiveness and digitalisation is therefore a high priority. However, the Board emphasises that efforts to mobilise companies across the country to innovate, restructure and develop requires our presence and competent sparring.

The tourism industry is among the industries that have been hardest hit by the pandemic. Innovation Norway has had several extraordinary stimulus packages aimed at this business sector and in 2020 was responsible for coordinating the work on a new national tourism strategy. The Board is of the view that, moving into 2022, there is cause for concern about the long-term effects of the coronavirus pandemic on this important part of Norwegian business.

Due to the crisis situation, Innovation Norway has, to a greater extent than in a normal year, exercised the role of innovation policy adviser by updating owners and ministries about the status for the Norwegian business sector through the "sounding board". The Board is focused on Innovation Norway continuing to work on being data-driven and knowledge-based when exercising its role as innovation policy adviser.

The Board monitors the company's operations throughout the year and focuses on achieving goals, efficient operations and responsible administration of public funds. It can be difficult to see from the annual accounts how the company's costs have developed, because the costs include delivery costs and customer-oriented activities and projects. Cost-efficiency at Innovation Norway has been measured as the ratio between what we deliver (NOK) and the costs of delivering this. 2020 was an extraordinary year for Innovation Norway in every possible sense and the same also applies to 2021. The large crisis packages, combined with lower costs resulting from, among other things, reduced activities, mean that cost-efficiency is not comparable with previous years. The Board would emphasise that the company's cost-efficiency must be viewed in connection with the effects

achieved in the Norwegian business sector (effectivity). The goal in itself is not to have a low cost ratio, but a correct cost ratio given the target groups, priorities and services that are necessary for achieving the greatest effectivity.

### ***Annual financial statements***

The overall scope of Innovation Norway's financial activities is significant. Innovation Norway's balance sheet total at year-end was NOK 30.1 billion, which is NOK 1.2 billion more than in 2020 (NOK 28.9 billion). Of this, net loans amounted to NOK 18.7 billion as at 31 December 2021 (NOK 19 billion as at 31 December 2020). In 2021, NOK 3.2 billion was paid out in new loans (NOK 4.0 billion in 2020) and NOK 4.5 billion in grants (NOK 4.9 billion in 2020). The cash flow shows that large gross payments are received and disbursed by Innovation Norway every year. This is particularly due to a large part of the borrowings for lending activities being refinanced approximately every three months.

The company's profit for 2021 was NOK 229 million, compared with NOK 122 million in 2020. The profit before losses was NOK 222 million in 2021, compared with NOK 213 million in 2020. Operating expenses were higher in 2021 than in 2020, while the costs for customer-oriented activities remained at approximately the same level. Provisions for losses were significantly lower in 2021 than in 2020.

As part of the work on a more efficient and simplified public business support system, in the 2022 national budget Innovation Norway was set an efficiency target totalling 100 million by the end of 2024. NOK 25 million of the cut must be realised in 2022 and a further NOK 75 million phased in during 2023 and 2024. The cuts must be permanent and include Innovation Norway's combined activities. In connection with this, NOK 100 million in restructuring costs has been charged to the financial statements for 2021. NOK 82 million appears as increased income from public sources, of which NOK 75 million originates from extraordinary grant financing and NOK 7 million is covered by unused funds from previous years. This has resulted in a negative effect on earnings of NOK 18 million and a weaker result for the loan schemes for 2021. For more detailed information see Note 10.

Net interest income was NOK 450 million in 2021, compared with NOK 435 million the previous year. The increase in net interest income of NOK 15 million was due to higher interest rate margins and changes in the composition of the loan portfolio. Dividends and profits/losses on securities showed an income of NOK 8 million in 2021, compared with a loss of NOK 8 million in 2020. The income was due to the reversal of the previous year's write-down of the value of shares in our subsidiary *Investeringsfond for Nordvest-Russland og Øst-Europa AS*.

Total operating income in 2021 was NOK 1,301 million, compared with NOK 1,195 million in 2020. The NOK 106 million increase was due to an increase in income from public sources of NOK 96 million, NOK 8 million in external revenues and miscellaneous operating income of NOK 2 million. The increase in income from public sources was primarily linked to NOK 82 million for coverage of restructuring costs (ref. the description above). Other increases of NOK 14 million in income from public sources were the result of income recognition in relation to the share of operating expenses that are not covered by external revenues and miscellaneous operating income. The increase in external revenues was the result of increased activity in comparison with 2020, despite the fact that in 2021 the company was still feeling the impact of reduced external revenues due to the coronavirus pandemic. The net increase in miscellaneous operating income of NOK 2 million in 2021 was primarily due to an increase in net commission income from EIF guarantees of NOK 4 million, an increase in net foreign exchange losses of NOK 1 million, and lower rental income of NOK 1 million compared to 2020.

Operating expenses amounted to NOK 1,537 million, compared with 1,409 million in 2020, a net increase of NOK 128 million. Payroll expenses amounted to NOK 937 million in 2021, compared with NOK 821 million in 2020. The increase of NOK 116 million was primarily due to provisions for restructuring of NOK 78 million. Pension costs increased by NOK 56 million compared with the previous year. In 2020, pension costs of NOK 17 million were recognised as income as a result of a final settlement in connection with the partial transition from a defined-benefit plan to a defined-contribution plan, which influenced the basis for comparison. Reference is made to Note 31 for a more detailed presentation of calculated pension costs and assumptions for 2021. Other payroll expenses show a reduction due to fewer FTEs compared to 2020. The average number of FTEs in 2021 was 739, compared with 767 in 2020. Depreciation was at the same level when compared with 2020. Direct project costs were on a par with the previous year, which was characterized by savings measures to adjust for lost external income as a result of the coronavirus pandemic. Other operating expenses were NOK 13 million higher than the previous year. The primary reason for the increase was NOK 22 million in restructuring costs. When excluding restructuring costs, other operating expenses would have been NOK 9 million lower than the previous year, which is largely a consequence of the closure of international offices in 2021. This has yielded a reduction in costs relating to premises of NOK 7 million.

The level of defaults in the loan portfolio was relatively low, however the coronavirus pandemic continues to cause some uncertainty and the risk of loss in the loan portfolio. Net losses on loans in 2021 amounted to recognised income of NOK 8 million compared with an expensed loss of NOK 91 million in 2020. The positive net loss in 2021 was primarily due to there not being any change in group write-downs on the low-risk loan scheme, and loss reversals in comparison with 2020. An annual loss on low-risk loans equivalent to 0.5 per cent of the portfolio is expected. In 2021, the loss percentage was 0 per cent of the portfolio. Losses on loans related to Innovation Norway's innovation and high-risk loan schemes are covered by loss reserves, and therefore not reflected in Innovation Norway's financial performance figures. Losses on high-risk loans and guarantee schemes amounted to NOK 122 million in 2021, compared with NOK 94 million in 2020. These lending activities are expected to involve a higher risk profile than the low-risk loan scheme and losses over time of close to 5 per cent of the portfolio per year. The losses in 2021 amounted to 2.1 per cent of the portfolio (1.7 per cent in 2020).

It is our assessment that our financing activities do not have significant and direct exposure to stakeholders and markets in Russia and Ukraine. However, a more protracted and unstable situation in those countries could result in significant implications for our customers and thereby our funding portfolio.

The Board considers the company to have adequate equity as of 31 December 2021.

Innovation Norway has a framework agreement with a consortium of research institutions that are used to research innovation policy issues that are of importance to the company. External evaluations and analyses are also carried out of the company's activities and use of measures in cooperation with external consultants and researchers. The company uses the knowledge these provide in the development of our services, organisation and work processes. The company otherwise incurred no costs and made no investments related to R&D in 2021.

## **RISK MANAGEMENT AND INTERNAL CONTROL**

The company conducts assessments of factors that are important for achieving the goals of more successful entrepreneurs, more companies with growth potential and more innovative business clusters. Risk management and internal control are an integrated part of Innovation Norway's performance management and underpin the company's goal attainment.

Innovation Norway faces a number of risks from external factors relating to political, economic or technological factors and internal factors relating to employees, management, systems and processes. Innovation Norway divides its risk universe into strategic risk, financial risk and operational risk.

In 2021, the Board established the risk tolerance in three selected risk areas at Innovation Norway: credit risk, operational risk and legal risk (compliance risk and contractual risk). As part of the regular four-monthly reporting, the management conducts an assessment of whether Innovation Norway's risk exposure is within the stipulated risk tolerance. In 2021, the Board found the company's risk to be within its approved framework for risk tolerance.

*Strategic risk:* Strategic risk relates to factors that are important for Innovation Norway's long-term goal attainment in relation to goals, sub-goals and the ministries' priorities and the organisation's strategic ambitions. Innovation Norway assesses factors that are important for the company's goal attainment at an overarching level. Extraordinary risk assessments are conducted in the event of significant changes in the Norwegian economy or the company's assignments, or if the four-monthly reports on goal attainment show significant deviations. When necessary, risk assessments of critical functions and defined areas are carried out at a lower level.

*Financial risk:* The financial risk largely consists of credit risk, foreign exchange risk, liquidity risk and interest rate risk.

*Credit risk:* Credit risk is financial risk relating to lending activities and constitutes a significant risk at Innovation Norway. Developments in the loan portfolio are reported to the Board every four months. The risk profile is adjusted if there are significant negative changes. The most important loan commitments and commitments with losses are reviewed once a year - the latter in connection with the presentation of the annual report.

Low-risk loans are granted on market conditions. The risk must be moderate for a project to be granted funding. The risk is therefore limited by relatively stringent requirements concerning security. In addition to the risk associated with individual commitments, there is also structural risk associated with the sectoral division of the loan portfolio which differs from corporate portfolios at banks. Approximately 40 per cent is financing for fishing vessels, while the portfolio is otherwise almost equally divided between agriculture, industry and business services.

Innovation and high-risk loans are a form of lending primarily intended to help small and medium-sized enterprises that require risk mitigation in projects. These loans are granted subject to moderate requirements for security, but on the condition that the customer's ability to service the loan is deemed to be satisfactory. The risk associated with these types of loans is relatively high.

Loss reserves have been established for innovation and high-risk loans and guarantees. The objective of loss reserves is to enable Innovation Norway to mitigate risks for innovative projects with growth potential and thus contribute to the realisation of more profitable projects that would otherwise find it difficult to obtain sufficient venture capital in the market. For a smaller portion of this loan portfolio, the European Investment Fund (EIF) shares the risk of loss with Innovation Norway on a 50/50 basis.

**Foreign exchange risk:** Innovation Norway has revenues and expenses in foreign currencies. The foreign exchange risk associated with settlement of costs is largely offset by the company having bank accounts in foreign currencies for the most important currencies the company trades in. The risk is limited and over 80 per cent of the costs are in Norwegian kroner.

**Liquidity risk:** The liquidity risk is the risk associated with Innovation Norway's ability to fund an increase in loans and the borrower's ability to settle its obligations when these fall due. The size of borrowings and loans is managed through letters of assignment from the Ministry of Trade, Industry and Fisheries. The liquidity risk is therefore minimal.

**Interest rate risk:** The interest rate risk is managed and reduced by adapting lending terms to borrowing terms. Borrowings shall correspond to lending and secure the liquidity required to operate the loan schemes. The borrowings reflect the interest rate profile of the loan portfolio.

**Operational risk:** Operational risk consists of the potential sources of loss related to Innovation Norway's ongoing operations. Operational risk primarily includes the risk of direct or indirect loss, or loss of reputation caused by inadequate internal processes, systems, human error, or external events. At Innovation Norway, operational risk includes: human capital risk, security risk (including ICT security), ICT risk, client dialogue risk, operational risk (financial management and efficiency) and legal risk (compliance risk and contractual risk). Innovation Norway is governed by the Norwegian Security Act.

In 2021, Innovation Norway continued our emergency preparedness work relating to the coronavirus situation. The company's critical role in society during this period is adequately managed through ongoing emergency preparedness work that supports the company's employees at offices in Norway and in the international markets.

Innovation Norway's risk management work is organised in accordance with the Institute of Internal Auditors' (IIA) three lines model, in addition to external control and confirmation functions. Primary responsibility lies with the first line of defence, i.e. operational management, and ultimately through the responsibility of all employees to perform their work in accordance with the authorisation, instructions, policies and guidelines that apply for each individual. All managers at Innovation Norway have a special responsibility to establish and implement risk management and internal controls within their areas of responsibility.

Legal and Compliance staff are headed by the Chief Legal Officer, and their objectives include preventing and detecting repeat violations of laws and rules. Together with the risk management function, they are also defined as the second-line function responsible for monitoring, assessing, advising on, aggregating and reporting the risk situation. The third line of defence consists of the internal audit, which, on behalf of the Board and management, audits whether the enterprise has adequate processes for risk management and internal controls. The internal audit is contracted to an external provider. The external auditor and Office of the Auditor General also constitute external control and verification functions.

Two internal audit projects were carried out in accordance with the adopted audit plan for 2021. The internal audit has not revealed any serious failures in the internal control.

## **GOING CONCERN**

The annual accounts have been prepared on the basis of a going concern assumption. The accounts give a true and fair picture of the company's assets, liabilities and results. No circumstances have

arisen after the end of the financial year that are of significance to the evaluation of the company and that are not mentioned in the annual report and pertaining notes.

## **WORKING ENVIRONMENT**

The past two years have been demanding for Innovation Norway's employees and have involved an extraordinarily large workload that was triggered by the crisis assignments the company has received, the uncertainty created by the Government's review of the business support system and the expectations to reduce costs, and the difficulties the infection control measures have imposed on the company and our customers. The Board has had a continual focus on the working environment, competence and capacity and, when liaising with management, has been concerned with contributing to the most predictable frameworks, well-functioning cooperation and a good working environment.

A good working environment is a prerequisite for attracting, retaining and developing employees at Innovation Norway. The ability to cooperate on issues pertaining to the working environment is a crucial factor for success, and the cooperation at Innovation Norway plays an important role in this work. The management, employee representatives and safety representatives assist in creating conditions for an operational and good working environment in practice.

Fixed structures have been established for the cooperation, and works councils and working environment committees have been established both centrally and at the regional offices in Norway. For our foreign offices, permanent meeting places have been established between the safety representatives and management. Both the head offices and regional offices are linked to an external corporate health service.

A number of extraordinary measures were implemented in 2021 to strengthen the psychosocial working environment during the pandemic, including the expansion and establishment of several digital health services (including expanded health insurance and digital psychological assistance). A health campaign was also conducted to motivate employees to engage in more physical activity in their everyday lives, as well as to strengthen engagement and cohesion across the company's national and international offices. Financial contributions to improve home office use were introduced, in addition to guidelines and principles for working from home. The latter entails that employees who wish to partly work from home when the pandemic is over (up to two days per week) can enter into an agreement for this. Working from home is voluntary and based on mutual trust between the employee and employer.

The sick leave rate was 3.81 per cent in 2021, compared with 3.68 per cent in 2020. By comparison, the sick leave rate in public administration and the armed forces, as well as national insurance schemes under public administration, was 4.6 per cent in the third quarter of 2021. No injuries were reported in 2021.

The breakdown of those who were on parental leave in 2021 was 59 per cent women and 41 per cent men. Women took an average of 18 weeks of leave in 2021, while men took an average of 11 weeks.

Employee turnover was 13.4 per cent in 2021. This includes temporary employees, employees on assignment (including temporary resources associated with Covid-related crisis packages) and retirees. Turnover of permanent employees (excluding retirees) was 8.85 per cent.

62 new employees were recruited externally and 42 of these are permanent positions. 50 internal recruitments were conducted. Targeted efforts are being made to increase digital expertise both through new hires and by also improving digital expertise internally.

An employee survey was conducted at the company at the end of 2020 with a response rate of 81 per cent. The results confirm a high level of enthusiasm at the company when compared with other public sector enterprises. The results were presented in December 2020 and the company actively worked with the results during all of 2021. Central and local safety representatives have been involved in the follow-up in the form of status briefings and information on action plans and activities both in local and central working environment committees. The company plans to conduct a new survey in spring 2022.

Innovation Norway is considered an attractive workplace by both the company's employees and potential job seekers. In a survey conducted by Universum in 2021, Innovation Norway was voted the second most attractive employer among people in the work force with an education in economics.

### **EQUALITY, DIVERSITY AND INCLUSION**

Innovation Norway seeks to have a diverse workforce and to contribute to the Government's inclusion programme (inkluderingsdugnad). Equality, diversity and inclusion are incorporated into the company's routines and guidelines, and run along three axes: recruitment and career development, skills development, and pay and working conditions.

The company has a diversity statement in all job advertisements and specifically encourages people with immigrant backgrounds, disabilities or gaps in their CVs to apply. In addition, terms used in the texts are balanced when concerning requirements for qualifications, experience and diversity. This is to ensure a broader range of candidates among potential applicants, expanded perspectives and thus increased expertise for the company. Innovation Norway has also participated in the Directorate of Integration and Diversity's campaign for ethnic diversity.

In the work to recruit digital resources, Innovation Norway has also collaborated with external partners to strengthen diversity efforts and to achieve increased digital competitiveness. The collaboration entails that candidates with limited formal education and/or professional experience have the opportunity of a job interview, and enables new employees to link their new job with further development and study.

The company complies with the guidelines for terms of employment for managers in government enterprises and corporations.

The Board of Directors consists of eleven members, of whom six are women and five are men. At the end of 2021, the proportion of women in the executive management group was four out of eight (50 per cent).

The proportion of women at Innovation Norway was 56 per cent at the end of 2021. The proportion of new employees who are female during 2020 was 58 per cent.

The proportion of women by position level:

| <b>Job category</b> | <b>2021</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|
| Director            | 63%         | 68%         | 65%         |
| Lawyer              | 50 %        | 43%         | 43%         |
| Head of Department  | 53%         | 56%         | 58%         |
| Special Adviser     | 40%         | 38%         | 37%         |
| Senior Adviser      | 55%         | 54%         | 56%         |
| Adviser             | 77%         | 72 %        | 74%         |
| Consultant          | 68%         | 75%         | 77%         |



The pay ratio for women compared to men; all of IN:

| Position level     | Difference in average base salary (women/men)* |         |         |
|--------------------|------------------------------------------------|---------|---------|
|                    | 2021                                           | 2020    | 2019    |
| Director           | -0.4%                                          | -6.5%   | -4.6%   |
| Head of Department | 3%                                             | -1.7%   | -2.1%   |
| Special Adviser    | 2%                                             | 1.8%    | 0.2%    |
| Senior Adviser     | -5%                                            | -4.9%   | -4.9%   |
| Adviser            | -11%                                           | 0.1%    | -1.5%   |
| Consultant         | 3%                                             | 3.0% ** | 1.0% ** |
| Total              | - 3%                                           |         |         |

\* The negative deviation is lower for the average base salary for women.

\*\* Employees in Norway only.

The table shows the difference between the average pay for women and men. Differences in pay due to seniority are not taken into consideration in the calculation. The overview includes pay data for all employees of IN, and some differences can be explained by different wage and labour markets per country.

Innovation Norway has an active and conscious attitude towards pay scale in connection with new appointments and internal mobility, which is important given the level of mobility in the company. We are generally aware of the differences in pay at individual position level and actively work towards safeguarding the principle of equal pay.

## INTERNAL RESTRUCTURING AND ORGANISATION

### Organisation according to customer requirements (IN Balance)

Innovation Norway's strategy for the period 2020-2025 provides direction and will strengthen the ability to prioritise efforts that contribute to the best possible goal attainment. The strategy also forms the basis for a new divisional structure, which was established on 1 January 2020. The changes have been implemented with the purpose of simplification for customers, increased efficiency in implementation, and better internal coordination and uniformity.

The company strategy stipulates that our focus must be on customer needs and on simplifying from the customer's standpoint. This requires the customer divisions to organise according to customer needs, not services. As a final part of the organisational development in the wake of the strategy, the IN Balance project was implemented in the spring of 2021. IN Balance involves an adjusted departmental structure at level 3 of the customer divisions Society and Industry and Exports and InvestIN. This resulted in the establishment of three customer portfolio teams: Commercialisation and Growth, Innovative Restructuring, and Exports; each of which are headed by a portfolio director, of whom two were externally recruited in autumn 2021. The objective of IN Balance is to strengthen implementation capabilities and cross-sectional cooperation. This is necessary to enable the customer support services to satisfy the needs of customers in a cost-effective, uniform and customer-friendly manner both at home and abroad, and thereby achieve Innovation Norway's overarching strategic objectives.

### Complying with the requirement to reduce implementation costs (IN 2022)

The expectation stipulated in the 2022 national budget is that Innovation Norway shall cut costs totalling NOK 100 million by the end of 2024. The demand for rationalisation comes as a direct follow-up of the Government's review of the business support system.

The Board has decided to initiate a restructuring process to realise cost-cutting of NOK 100 million over three years. The Board estimates that this will entail an estimated 70-80 per cent in FTE costs,

and that a downsizing process will need to be carried out in accordance with the Norwegian Working Environment Act.

Based on this, the company has initiated a restructuring and development programme (IN 2022) that will look at how we can simplify the services we offer to the Norwegian business sector, streamline Innovation Norway's operations and implement necessary cost reductions. IN 2022 consists of a number of development and simplification projects that together will make Innovation Norway a more efficient, customer-oriented and dynamic organisation.

The Board believes that the presented progress plan will safeguard the strategic core of the company, consideration for the number of jobs in rural areas and consideration of Innovation Norway's customers.

#### **The digital change**

Innovation Norway has implemented a digital change of pace and our digital business development has been strengthened in line with the strategic ambitions. Through flexible methodology and continuous improvement, this forms the basis for both transformative and disruptive changes that are to the benefit of customers. An increasingly larger proportion of Innovation Norway's services and products have digital components. This contributes to a more accessible Innovation Norway anywhere and at any time that suits the customers. More digital products make it possible to free up time and to focus on relationship management and sparring. The work with digital business development proceeded at a good pace during the final six months of 2021.

#### **LIABILITY INSURANCE FOR MEMBERS OF THE BOARD AND GENERAL MANAGER**

Innovation Norway has taken out insurance for the members of the Board and general manager for their potential liability to the company and third parties. The insurance coverage is NOK 50 million per claim, which is also the total insurance amount per year.

#### **THE EXTERNAL ENVIRONMENT**

Innovation Norway's activities have not contributed to pollution of the external environment over and above what is natural for an organisation of this kind. The head office and the regional offices are Eco-Lighthouse certified. A guide for sustainable operations at Innovation Norway was prepared in 2021. This provides guidelines and strengthens the company's decision-making basis within operational matters such as property and equipment management, travel and procurement. The company's travel policy was updated in January 2022 and now emphasises, for the first time, that environmental factors must be taken into consideration when assessing both the need for travel and the manner in which necessary travel takes place. This is in line with the new guidelines in the travel agreements for public entities that were renegotiated at the start of February 2022, and which place an emphasis on environmental factors.

#### **CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY**

Innovation Norway actively works to promote responsible business conduct, both within the company and among the company's customers, suppliers and partners.

Innovation Norway's expectations and requirements for our employees, employee representatives and consultants who perform services for us are described in the Code of Conduct and Anti-Corruption Policy. The Code of Conduct also contains a separate chapter on business ethics, which stresses that ethics and responsible business conduct must be included in the assessment criteria when using our services and selecting collaborative partners and suppliers. Innovation Norway's ethical framework and principles for responsible business conduct are also topics in the company's procedure for training new employees. Innovation Norway also has detailed guidelines for

impartiality, the right to hold honorary positions and secondary occupations, as well as rules for ownership and securities trading.

As part of the work of incorporating principles for responsible business conduct throughout Innovation Norway, a team of resource personnel has been established. This expert team supports the programme coordinator for responsible business conduct in the strategic implementation of the work in the various divisions. This structure has resulted in greater awareness of the issue within the entire organisation.

Innovation Norway conducts ethical dilemma training, and the purpose of this training is to ensure that everyone who performs work or services for Innovation Norway is aware of the applicable legal and ethical framework, and is able to identify and tackle situations that might arise.

The company's sustainability strategy (2021-2025) constitutes the framework for Innovation Norway's work on strengthening the principles for responsible business conduct among customers. It uses the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights as a basis. The requirements for customers and partners are set out in the document "Policy for Good Business Practice". These are based on the same guidelines and principles – all of which are recognised standards for responsible business conduct. Innovation Norway is also a member of the United Nations Global Compact and complies with the commitments in the initiative.

Responsible business conduct is an integrated part of Innovation Norway's services. It is required that all parties that receive services from Innovation Norway must comply with principles for responsible business conduct in line with the stated guidelines and principles. This also entails that customers and partners conduct due diligence reviews and familiarise themselves with major areas of risk relating to their activities, and that they implement measures for managing these. Provisions concerning this are included in Innovation Norway's standard terms and conditions for loans, grants and guarantees. Innovation Norway follows the same guidelines for conduct and product-based exclusions that the Ministry of Finance has stipulated for the Government Pension Fund Global. This entails that Innovation Norway must not support projects or companies with an unacceptably high risk of having a negative impact on people, society or the environment.

A "Financing Manual" is available to the company's financial advisers. This contains a comprehensive chapter providing advisers with information on how to ensure that sustainability and responsible business conduct are correctly assessed in all projects and for all customers seeking financing from Innovation Norway. A guide has also been prepared for managing "red flag" cases, i.e. specific risk factors associated with responsible business conduct. Some of Innovation Norway's services provide a special module on responsible business conduct, which has been specially adapted to companies with an international focus.

In 2021, Innovation Norway applied a risk-based approach when reviewing the portfolio of suppliers. The suppliers that are considered to be most exposed to possible labour market crime have been followed up, and Innovation Norway has received responses to how they are working to combat labour market crime. The responses show that larger suppliers to Innovation Norway have a satisfactory approach, while certain smaller suppliers have significant potential for improvement. This provides a good basis for further follow-up.

Innovation Norway has a digital whistleblowing channel that is available to both internal and external whistleblowers. The whistleblowing channel is available on the intranet and on Innovation Norway's website, and allows the company to communicate with anonymous whistleblowers.

Innovation Norway has a risk-based approach to Integrity Due Diligence (background checks) of customers, suppliers and stakeholders that Innovation Norway links customers to. Governing documentation that stipulates the instances in which background checks must be carried out has been prepared.

#### **ALLOCATION OF PROFIT**

The 2021 accounts show a profit of NOK 229 million. For further details about the dividend rules reference is made to Note 36. The Board proposes the following allocation of the profit for the year:

**Dividend allocated to the Ministry of Trade, Industry and Fisheries as an owner, from:**

|                      |     |             |
|----------------------|-----|-------------|
| Low-risk loan scheme | NOK | 164 017 701 |
|----------------------|-----|-------------|

**To be transferred to the Ministry of Trade, Industry and Fisheries from:**

|                                 |     |            |
|---------------------------------|-----|------------|
| Innovation loans and guarantees | NOK | 38 482 316 |
|---------------------------------|-----|------------|

**To be transferred to the county councils as owners, from:**

|                                |     |            |
|--------------------------------|-----|------------|
| High-risk loans and guarantees | NOK | 19 106 936 |
|--------------------------------|-----|------------|

**Distributed as follows:**

|                                      |     |                   |
|--------------------------------------|-----|-------------------|
| Troms and Finnmark County Council    | NOK | 6 393 801         |
| Nordland County Council              | NOK | 2 813 605         |
| Møre og Romsdal County Council       | NOK | 2 639 800         |
| Vestland County Council              | NOK | 2 217 618         |
| Trøndelag County Council             | NOK | 1 612 664         |
| Innlandet County Council             | NOK | 1 833 240         |
| Vestfold and Telemark County Council | NOK | 710 319           |
| Agder County Council                 | NOK | 473 980           |
| Viken County Council                 | NOK | 393 163           |
| Rogaland County Council              | NOK | 18 747            |
|                                      |     | <b>19 106 936</b> |

**Transferred to retained earnings:**

|                                                            |     |           |
|------------------------------------------------------------|-----|-----------|
| Investment Fund for Northwest Russia<br>and Eastern Europe | NOK | 7 692 062 |
|------------------------------------------------------------|-----|-----------|

|                    |  |                    |
|--------------------|--|--------------------|
| <b>Grand total</b> |  | <b>229 299 016</b> |
|--------------------|--|--------------------|

## **WAR IN EUROPE**

The conflict between Russia and Ukraine escalated in February 2022 and has resulted in the most intense hostilities witnessed in Europe for many years. The international community has responded by adopting the most comprehensive packages of sanctions ever. The conflict affects the outlook for the world economy and the Norwegian economy in several ways. The hostilities and sanctions will mean less trade. Uncertainties regarding supply have resulted in increased commodity and energy prices. Price growth could increase from an already high level. This will increase business costs and reduce household purchasing power, and thereby threaten growth prospects. Some industries and businesses are more exposed than others.

The Board shares the deep concern that the situation entails for our employees located in and around the conflicting countries, as well as for the Ukrainian people and for Europe. This is a conflict that will unfold in the coming months and that will impact on Innovation Norway's work in 2022.

Innovation Norway is in close dialogue with the Ministry of Foreign Affairs and the Ministry of Trade, Industry and Fisheries regarding the situation and will continually be prepared to manage the consequences for customers, employees and collaborative partners.

## **OUTLOOK FOR 2022**

As we enter 2022, the Board considers the need for the services Innovation Norway provides to be more important than ever before. This is due to both the coronavirus pandemic and Norway's long-term need to transform the economy. The Board makes particular note of three key areas: The need for increased and more differentiated Norwegian exports, the opportunities associated with the green transition and simplifying the public business support system for its users.

### **The path out of the crisis — a need for increased Norwegian exports**

The economy is unstable at the start of 2022. The year started with optimism after two years of the pandemic, however the markets are now impacted by the war in Europe. There are fears of further inflation and European energy access is uncertain. High power prices have impacted households and companies over time and are likely to continue. However, high prices for energy products, particularly gas, also contributed to record-high exports during the final five months of 2021. Mainland exports increased 36.9 per cent when compared with November the previous year and ended at NOK 50.6 billion. There is also some uncertainty associated with labour shortages and unease in stock markets.

In order to maintain the living standards Norwegians are accustomed to, we must import goods and services from abroad. This is primarily funded through exports and any transfers from the oil fund. However, the same figures show how dependent Norway is on a few export industries. Oil and gas exports account for more than half of Norway's exports of goods, and for between 35 and 40 per cent of total exports. With an ageing population providing lower revenues and increased spending for the welfare state, Norway faces a significant and important task. We need to ensure that we utilise the export potential in other industries and build new and strong Norwegian value chains for future value creation, employment and exports. The government has ambitions to create more jobs nationwide, bolster mainland investment, provide a boost to green industry and increase mainland exports by 50 per cent. There is thus a stronger need for Innovation Norway's role as an export advisor and restructuring bank.

The Board affirms that Innovation Norway shall contribute to increasing overall value creation in the business sector by stimulating more successful entrepreneurs and contributing to Norway having more companies with growth potential and stronger, innovative business clusters. Measures for stimulating growth through exports and internationalisation will be an increasingly more important

part of Innovation Norway's efforts.

**The green transition is accelerating**

Norway needs to establish new green value chains in the coming years in areas such as batteries, green shipping, offshore wind, hydrogen, carbon capture, circular economy and bioeconomy. This will require a strong willingness on the part of the business sector to make the change, as well as robust and well-coordinated measures. The business sector is reporting a lack of labour and capacity. The international framework conditions are changing rapidly. The EU has assumed the leadership role in the green transition and is driving the rapid phasing out of the fossil fuel industry through regulations and increased financing for green solutions. Competition between the EU and other regions of the world appears to be intensifying and confidence in international trade is more uncertain — reindustrialisation and regionalisation appear to be persistent trends.

The Board notes that Innovation Norway has a major role to play in contributing to the business sector's green transition. Green projects dominate the portfolio and an increasing number of assignments for the green transition, such as the Green Platform, are continually being assigned to the organisation. The role of innovation agencies is changing and more assignments are being focused on solving our shared societal challenges. The Board believes that this trend will strengthen in the coming years.

A strong, diverse and adaptable business sector is essential for Norway's ability to grow and to have a high standard of welfare in the future. In order to maintain welfare growth, the Norwegian economy needs to become more diverse. We need to create more jobs, in more industries, across the country. The private sector needs to grow.

**The public business support system must be simple for users**

The review of the public business support system demonstrated that customers find the support system difficult to navigate. In 2021, Innovation Norway was asked by the Ministry of Trade, Industry and Fisheries (NFD) to assume the role as "a gateway", i.e. as the point of entry for the entire public business support system, including referral expertise to the other business support agencies. A common digital gateway is being developed in close cooperation with Siva, Export Finance Norway and the Research Council of Norway.

In February 2022, the Minister of Industry launched the first version of this common gateway. The objective is to make it easier for the business sector to access all public support services. Companies should not have to figure out which of the public sector agencies can assist them specifically — that is our job. A common gateway uses smart technology and allows us to continually learn more about customer needs to enable us to become more efficient and to provide them with the right services and advice.

The Board notes that the company's investments in digital transformation have contributed to added value for the customer and that the company will continue its activities with making things easier for the customer. Data-driven and automated processes will contribute added value to customers and provide a more efficient support system.

The Board affirms that Innovation Norway's role and social mission have been strengthened and will be crucial in contributing to the task of transforming the economy we will need to solve together in the coming years. Innovation Norway is well equipped to take on the tasks that lie ahead of us.

The Board would like to express its gratitude for the trust shown in the organisation by customers, clients and partners during 2021 and would particularly like to thank the company's employees, who made an exceptional effort in the best interest of the Norwegian business sector.

Oslo, 17 March 2022  
The Board of Directors of Innovation Norway

**Gunnar Bovim**  
(Chair of the Board)

**Jørund Ødegård Lunde**  
(Deputy Chair)

**Kristine Falkgård**

**Merete Nygaard Kristiansen**

**Heine Østby**

**Jan Løkling**

**Arvid Andenæs**

**Helene Falch Fladmark**

**Kristin Misund**

**Karin Ammerud Sørensen**  
(Employee Representative)

**Håkon Øveland Nyhus**  
(Employee Representative)

**Håkon Haugli**  
(CEO)

Semantix



# ÅRSREGNSKAP INNOVASJON NORGE 2021



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
917C4BEAD53942ABB46D5E2627A1A37C



# Innovasjon Norge

## Resultatregnskap

(Beløp i 1 000 kr)

|                                                                 | Noter      | 2021             | 2020             |
|-----------------------------------------------------------------|------------|------------------|------------------|
| Renter av utlån                                                 | 3          | 575 895          | 609 111          |
| Renter av bankinnskudd                                          |            | 4 120            | 3 692            |
| <b>Sum renteinntekter</b>                                       |            | <b>580 015</b>   | <b>612 802</b>   |
| Renter på innlån                                                | 4          | 55 090           | 108 192          |
| Innlånsprovisjon                                                | 5          | 75 155           | 69 448           |
| <b>Sum rentekostnader</b>                                       |            | <b>130 245</b>   | <b>177 641</b>   |
| <b>Netto renteinntekter</b>                                     |            | <b>449 770</b>   | <b>435 162</b>   |
| <b>Utbytte og netto gevinst / tap på verdipapirer</b>           | 6          | <b>7 782</b>     | <b>-7 882</b>    |
| Offentlige inntekter                                            | 7, 10      | 1 247 614        | 1 151 367        |
| Eksterne inntekter                                              | 8          | 39 792           | 32 188           |
| Diverse driftsinntekter                                         |            | 13 406           | 11 706           |
| <b>Sum driftsinntekter</b>                                      |            | <b>1 300 812</b> | <b>1 195 261</b> |
| Lønn og personalkostnader                                       | 9, 10      | 936 639          | 821 458          |
| Avskrivninger på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler  | 11, 12     | 10 409           | 10 893           |
| Direkte prosjektkostnader                                       | 13         | 315 091          | 314 712          |
| Andre driftskostnader                                           | 10, 14, 15 | 274 685          | 262 057          |
| <b>Sum driftskostnader</b>                                      |            | <b>1 536 823</b> | <b>1 409 120</b> |
| <b>Resultat før tap</b>                                         |            | <b>221 541</b>   | <b>213 421</b>   |
| Tap på utlån og garantier                                       | 16         | 113 811          | 220 499          |
| Tapsdekning                                                     | 16, 17     | -121 569         | -129 213         |
| <b>Sum netto tap på utlån og garantier</b>                      | 16         | <b>-7 758</b>    | <b>91 285</b>    |
| <b>Arsresultat</b>                                              |            | <b>229 299</b>   | <b>122 135</b>   |
| Utbytte og overføringer til eiere                               | 36         | 221 607          | 130 975          |
| Overført til / fra opptjent kapital i låne- og investeringsfond | 35, 36     | 7 692            | -8 840           |
| Overført til opptjent egenkapital                               | 36         | -                | -                |
| <b>Sum overføringer og disponeringer</b>                        | 36         | <b>229 299</b>   | <b>122 135</b>   |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
917C4BEAD53942ABB46D5E2627A1A37C

# Innovasjon Norge

## Eiendeler

(Beløp i 1 000 kr)

|                                                                    | Noter          | 2021              | 2020              |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Ordinære innskudd i banker                                         | 18, 21         | 1 978 610         | 1 755 373         |
| Bundne innskudd i Norges Bank                                      | 18, 21         | 8 886 799         | 7 701 902         |
| <b>Sum bankinnskudd</b>                                            |                | <b>10 865 409</b> | <b>9 457 275</b>  |
| Lavrisikolån                                                       | 19, 21, 23, 27 | 13 612 724        | 14 179 530        |
| Innovasjons- og risikolån                                          | 19, 21, 23, 27 | 5 737 098         | 5 395 797         |
| Andre utlån                                                        | 20, 21         | 208 283           | 314 017           |
| <b>Sum brutto utlån</b>                                            |                | <b>19 558 104</b> | <b>19 889 344</b> |
| - Nedskrivninger på individuelle utlån                             | 16             | -539 801          | -585 798          |
| - Nedskrivninger på grupper av utlån                               | 16             | -298 000          | -298 000          |
| <b>Sum netto utlån</b>                                             |                | <b>18 720 303</b> | <b>19 005 546</b> |
| <b>Aksjer og andeler</b>                                           | 24             | -                 | -                 |
| <b>Eierinteresser i konsernselskaper</b>                           | 25             | <b>263 107</b>    | <b>256 375</b>    |
| <b>Immaterielle eiendeler</b>                                      | 11             | <b>20 340</b>     | -                 |
| <b>Varige driftsmidler</b>                                         | 12             | <b>33 850</b>     | <b>34 651</b>     |
| <b>Andre eiendeler</b>                                             | 26             | <b>73 794</b>     | <b>50 098</b>     |
| <b>Ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b> | 27             | <b>159 900</b>    | <b>133 230</b>    |
| <b>Sum eiendeler</b>                                               |                | <b>30 136 704</b> | <b>28 937 175</b> |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
917C4BEAD53942ABB46D5E2627A1A37C

**Innovasjon Norge**  
**Gjeld og Egenkapital**  
 (Beløp i 1 000 kr)

|                                                               | Noter  | 2021              | 2020              |
|---------------------------------------------------------------|--------|-------------------|-------------------|
| Innlån fra staten, lavrisikolån                               | 21, 28 | 11 915 000        | 12 495 000        |
| Innlån fra staten, innovasjons- og risikolån                  | 21, 28 | 5 780 000         | 5 440 000         |
| <b>Sum innlån fra staten</b>                                  |        | <b>17 695 000</b> | <b>17 935 000</b> |
| <b>Annen gjeld</b>                                            | 10, 29 | <b>1 352 962</b>  | <b>1 011 972</b>  |
| <b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b> | 30     | <b>609 405</b>    | <b>508 554</b>    |
| Pensjonsforpliktelser                                         | 31     | 69 758            | 64 116            |
| Nedskrivninger på garantiansvar                               | 16     | 34 173            | 15 285            |
| Tapsfond                                                      | 32     | 3 618 221         | 3 404 272         |
| Rentestøttefond                                               | 33     | 261 995           | 321 532           |
| Tilskuddsfond                                                 | 34     | 4 630 810         | 3 819 758         |
| <b>Sum avsetninger til forpliktelser</b>                      |        | <b>8 614 957</b>  | <b>7 624 962</b>  |
| Innskutt kapital i låne- og investeringsfond                  | 35     | 270 000           | 270 000           |
| Opptjent kapital i låne- og investeringsfond                  | 35     | -7 134            | -14 826           |
| <b>Sum kapital låne- og investeringsfond</b>                  | 35     | <b>262 866</b>    | <b>255 174</b>    |
| Innskutt egenkapital                                          | 36, 37 | 665 645           | 665 645           |
| Opptjent egenkapital                                          | 36     | 935 868           | 935 868           |
| <b>Sum egenkapital</b>                                        | 36     | <b>1 601 514</b>  | <b>1 601 514</b>  |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                               |        | <b>30 136 704</b> | <b>28 937 175</b> |

Oslo, 31. desember 2021

17. mars 2022

I styret for Innovasjon Norge

Gunnar Bovim  
styreleder

Jørund Ødegård Lunde  
nestleder

Heine Østby

Merete Nygaard Kristiansen

Jan Løkling

Arvid Andenæs

Helene Falch Fladmark

Kristin Misund

Kristine Falkgård

Karin Ammerud Sørensen  
ansattrepresentant

Håkon Øveland Nyhus  
ansattrepresentant

Håkon Haugli  
administrerende direktør



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
917C4BEAD53942ABB46D5E2627A1A37C

**Innovasjon Norge**  
**Kontantstrømoppstilling**  
(Beløp i 1000 kr)

|                                                                   | 2021              | 2020              |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Årsresultat                                                       | 229 299           | 122 135           |
| Ordinære avskrivninger                                            | 10 409            | 10 893            |
| - Gevinst /+ tap ved salg av driftsmidler                         | -64               | 98                |
| Endring i tapsavsetninger på utlån                                | -45 997           | -174 640          |
| Endring nedskrivning aksjeinvesteringer                           | -6 732            | 6 680             |
| Forskjell kostnadsført / betalt pensjon                           | 5 643             | -25 483           |
| Endring i andre tidsavgrensningsposter                            | 580 504           | 2 558 047         |
| Innbetalinger på utlån                                            | 3 378 368         | 2 350 867         |
| Utbetalinger på utlån                                             | -3 180 709        | -4 015 031        |
| Innbetalt fra oppdragsgivere til tilskuddsaktiviteter             | 5 174 913         | 7 629 155         |
| Utbetalte tilskudd                                                | -4 467 614        | -4 948 062        |
| Utbetalt til investorer såkorninvesteringer                       | -                 | -3 945            |
| Innbetalt fra staten til tapsfond                                 | -                 | 403 500           |
| Tilbakebetalt til staten fra tapsfond                             | -                 | -504 370          |
| <b>A - Netto kontantstrøm fra driften</b>                         | <b>1 678 019</b>  | <b>3 409 843</b>  |
| <b>B - Tilbakebetalt / innskutt investeringsfond til/fra eier</b> | <b>-</b>          | <b>-1 976 529</b> |
| Innbetalinger på innlån                                           | 69 050 000        | 55 650 000        |
| Utbetalinger på innlån                                            | -69 290 000       | -54 320 000       |
| <b>C - Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>        | <b>-240 000</b>   | <b>1 330 000</b>  |
| Kjøp av aksjer                                                    | -                 | -39 355           |
| Salg av aksjer                                                    | -                 | -                 |
| <b>D - Netto kontantstrøm fra verdipapirer</b>                    | <b>-</b>          | <b>-39 355</b>    |
| Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler                     | 213               | 65                |
| Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler                      | -30 097           | -9 435            |
| <b>E - Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>         | <b>-29 884</b>    | <b>-9 369</b>     |
| <b>A+B+C+D+E = netto likviditetsendring</b>                       | <b>1 408 134</b>  | <b>2 714 590</b>  |
| <b>Likviditet 01.01</b>                                           | <b>9 457 275</b>  | <b>6 742 685</b>  |
| <b>Likviditet 31.12</b>                                           | <b>10 865 409</b> | <b>9 457 275</b>  |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
917C4BEAD53942ABB46D5E2627A1A37C

# List of Signatures

Page 1/1



## Arsregnskap 2021 med noter, delregnskap og lederlønnserkl.pdf

| Name                        | Method        | Signed at               |
|-----------------------------|---------------|-------------------------|
| Bovim, Gunnar               | BANKID_MOBILE | 2022-03-21 12:19 GMT+01 |
| Haugli, Håkon               | BANKID_MOBILE | 2022-03-21 20:56 GMT+01 |
| Misund, Kristin             | BANKID_MOBILE | 2022-03-21 12:16 GMT+01 |
| Lunde, Jørand Ødegård       | BANKID_MOBILE | 2022-03-21 12:12 GMT+01 |
| Falkgård, Kristine          | BANKID_MOBILE | 2022-03-25 12:45 GMT+01 |
| Sørensen, Karin Ammerud     | BANKID_MOBILE | 2022-03-21 12:10 GMT+01 |
| Fladmark, Helene Falch      | BANKID_MOBILE | 2022-03-22 12:38 GMT+01 |
| Kristiansen, Merete Nygaard | BANKID        | 2022-03-21 12:09 GMT+01 |
| Andenæs, Arvid              | BANKID_MOBILE | 2022-03-21 15:10 GMT+01 |
| Løkling, Jan                | BANKID_MOBILE | 2022-03-21 13:14 GMT+01 |
| Østby, Heine                | BANKID_MOBILE | 2022-03-21 13:05 GMT+01 |
| Nyhus, Håkon Øveland        | BANKID_MOBILE | 2022-03-21 12:33 GMT+01 |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 917C4BEAD53942ABB46D5E2627A1A37C

# Innovasjon Norge

## Noter til årsregnskapet 2021

### NOTE 1

#### SELSKAPSFØRINGS- OG REGNSKAPSPRINSIPPER

##### Selskapsinformasjon

Innovasjon Norge er et særlovsselskap med formål å være statens og fylkeskommunenes virkemiddel for å realisere verdiskapende næringsutvikling i hele landet. Innovasjon Norges hovedmål er å skulle utløse bedrifts- og samfunnsøkonomisk lønnsom næringsutvikling og utløse regionenes næringsmessige muligheter.

Nærings- og fiskeridepartementet er hovedeier med 51 % og fylkeskommunene eier 49 %. Innovasjon Norge forvalter midler fra Nærings- og fiskeridepartementet, Kommunal- og distriktsdepartementet, Landbruks- og matdepartementet, Utenriksdepartementet, Kultur- og likestillingsdepartementet, Kunnskapsdepartementet, Klima- og miljødepartementet, Samferdselsdepartementet, fylkeskommunene og andre offentlige aktører.

Innovasjon Norge tilbyr fem tjenestetyper:

- finansieringstjenester
- kompetansetjenester
- rådgivningstjenester
- nettverkstjenester
- profileringstjenester

##### Grunnlaget for utarbeidelse av regnskapet

Årsregnskapet er avgitt i samsvar med regnskapsloven, god regnskapsskikk for øvrige foretak og lov om Innovasjon Norge.

##### Bruk av estimat

Ved utarbeidelse av årsregnskapet benyttes estimater og skjønnsmessige vurderinger av usikre størrelser. Estimater og vurderingene representerer et beste skjønn på tidspunktet for regnskapsavleggelsen. Faktiske resultater vil kunne avvike fra estimatene. Innovasjon Norges vesentligste estimater og vurderinger er knyttet til vurdering av nedskrivninger på utlån og garantier, pensjoner til egne ansatte og omstillingskostnader i 2021. Regnskapsføring av omstillingskostnader er gjort i henhold til NRS 13 Usikre forpliktelser og betingede eiendeler.

##### Omklassifisering

I de tilfeller klassifisering av poster endres vil også fjorårets tall omarbeides for å gjøre regnskapene sammenlignbare.

##### Konsolidering

Det utarbeides ikke konsernregnskap for Innovasjon Norge og dets datterselskaper etter unntaksregelen i Regnskapsloven § 3-8. Dette er basert på at datterselskapene ikke anses å ha betydning for å bedømme Innovasjon Norges stilling og resultat.

##### Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er i balansen omregnet til balansedagens kurs. Inntekter og kostnader i utenlandsk valuta er omregnet til kursen på transaksjonstidspunktet. Verdiendringer som følger av endret kurs mellom transaksjons- og balansedag resultatføres.

##### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter og lignende inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tolv måneder fra anskaffelse.

##### Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

##### Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler balanseføres når:

1. det er sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelen vil tilflyte foretaket, og
2. anskaffelseskost for eiendelen kan måles pålitelig

Immaterielle eiendeler vurderes til anskaffelseskost og nedskrives til virkelig verdi dersom denne er lavere enn bokført verdi, og verdifallet forventes ikke å være forbigående. Immaterielle eiendeler med begrenset økonomisk levetid avskrives over forventet brukstid.

##### Varige driftsmidler

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som varige driftsmidler. Varige driftsmidler vurderes til anskaffelseskost og nedskrives til virkelig verdi dersom denne er lavere enn bokført verdi, og verdifallet forventes ikke å være forbigående. Varige driftsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives over forventet brukstid.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
917C4BEAD53942ABB46D5E2627A1A37C

**Utlån, aksjer og finansielle forpliktelser****Generelle prinsipper og definisjoner***Innregning og fraregning*

Utlån, aksjer, øvrige finansielle eiendeler, samt innlån fra staten og øvrige finansielle forpliktelser innregnes i balansen når Innovasjon Norge blir part i instrumentets kontraktmessige bestemmelser.

Utlån, aksjer og øvrige finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktmessige rettighetene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper.

Innlån fra staten og øvrige forpliktelser fraregnes fra balansen når de har opphørt — det vil si når plikten angitt i kontrakten er oppfylt, kansellert eller utløpt.

*Definisjon av amortisert kost*

Etter førstegangsinnregning måles utlån og fordringer, samt innlån fra staten og andre finansielle forpliktelser til amortisert kost etter effektiv rentes metode. Ved beregning av den effektive renten estimeres kontantstrømmer.

**Utlån**

Innovasjon Norges utlånsvirksomhet er inndelt i tre lånetyper:

1. Lavrisikolån
2. Innovasjons- og risikolån
3. Øvrige låneordninger

Etableringsprovisjon ved utbetaling av innovasjonslån og andre risikolån blir inntektsført på utbetalingstidspunktet da provisjonen ikke overstiger de direkte kostnadene. De andre låneordningene har ikke etableringsprovisjon.

**Verdifall på utlån**

På balansedagen vurderes det om det finnes objektive indikasjoner på at utlån har falt i verdi.

Eksempler på tapshendelser er vesentlige finansielle problemer hos debitor som kan være:

- svak økonomi
- negativ økonomisk utvikling
- betalingsmislighold
- betydelige endringer i vilkår
- negative endringer i interne og eksterne forhold
- konkurs
- gjeldsforhandlinger eller avvikling

Verdivurderingene av sikkerhetene er beheftet med relativt stor usikkerhet både som følge av at beliggenhet tidvis er usentral, pantet er spesialisert og antallet mulige interessenter er begrenset.

*Individuelle nedskrivninger*

Dersom det foreligger objektive indikasjoner nedskrives utlånet. Nedskrivningen måles som differansen mellom utlånets balanseførte verdi og nåverdien av de estimerte fremtidige kontantstrømmene, diskontert med den finansielle eiendelens effektive rente. Nedskrivningen innregnes i resultatet.

*Gruppevis nedskrivninger*

For lavrisikolånene foretas også gruppevis nedskrivninger. Porteføljen er inndelt i grupper med tilnærmet like risikoegenskaper. Utlån som er vurdert for nedskrivning individuelt, men hvor objektive bevis på verdifall ikke finnes, medtas i gruppevurdering av utlån. Gruppenedskrivningene fastsettes med utgangspunkt i risikoklassifiseringssystemet der kalkulert risiko beregnes som produktet av antatt driftsrisiko og risiko for manglende sikkerhetsdekning.

**Tapsfond**

Det er etablert tapsfond for innovasjons- og risikolån og garantier. Med begrepet tapsfond menes midler som skal dekke forventede tap på disse særskilte utlånsordningene og garantiene. Midlene inngår i bevilgninger fra staten, enten som særskilte bevilgninger eller som en del av tilskuddsmidlene. Midlene avsettes som en forpliktelse i balansen. Når det foretas en nedskrivning av utlån i en utlånsordning som har et tapsfond, foretas en tilsvarende inntektsføring fra tapsfondet. Nedskrivninger og inntektsføring fra tapsfondet presenteres brutto i resultatregnskapet på regnskapslinjene «Tap på utlån og garantier» og «Tapsdekning». Nedskrivninger innenfor tapsfondets størrelse vil ikke ha netto resultat effekt for Innovasjon Norge. Eventuelle tap utover tapsfondet størrelse dekkes av staten i form av ekstra bevilgninger. Se nærmere omtale i note 32.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
917C4BEAD53942ABB46D5E2627A1A37C

**Nærmere beskrivelse av Innovasjon Norges finansieringstjenester****Lavrisikolån**

Lavrisikolån er et tilbud til bedrifter med behov for finansiering av sitt langsiktige kapitalbehov. Lånene gis på konkurransedyktige markedsmessige rentebetingelser. Lavrisikolånene skal sikres med pant og har normalt sikkerhetsmessig dekning, men kan ha pantemessig underdekning på inntil 25 % på innvilgelsestidspunktet. Lavrisikolån prioriteres gitt til bedrifter i distrikter og til prosjekter hvor lånetilbudet fra andre banker er begrenset på grunn av risikomessige vurderinger fra bankenes side. Det er ingen begrensning på bedriftsstørrelse, men lånene gis i hovedsak til små og mellomstore bedrifter med inntil 250 ansatte. Innovasjon Norge har et spesielt ansvar for å ivareta finansiering av bedrifter i fiskeriene, i landbruket og i distriktene. Tap på denne type lån dekkes av rentemarginen og får resultateffekt. Innovasjon Norge bærer således den økonomiske risikoen ved disse lånene. Avdragstid er normalt 5-15 år. Lånene finansieres med rentebærende innlån fra staten. Resultat på ordningen tilbakebetales i sin helhet til staten gitt at egenkapitalandel på ordningen tilsvarer 10,5 %.

**Risikolån**

Risikolån gis som toppfinansieringslån med relativt høy grad av risiko og med til dels gunstige betingelser hva angår rente og nedbetalingstid sett i forhold til prosjektrisikoen. Risikolån kan benyttes til delfinansiering av investeringsprosjekter som handler om nyetablering, nyskaping, omstilling, internasjonalisering og utvikling og som det er vanskelig å finne tilstrekkelig risikovilje for å kunne gjennomføre i det private kredittmarkedet. Innovasjon Norges medvirkning skal ha en utløsende effekt for at prosjektet skal kunne gjennomføres. Mindre lån kan gis uten pantesikkerhet, mens større lån har pantesikring som kan ha underdekning mellom 25 % til 75 % på innvilgelsestidspunktet.

Rentene for risikolån ligger noe høyere enn for lån i det private kredittmarkedet og skal normalt ha noe kortere løpetid. Målgruppen er bedrifter over hele landet og i alle bransjer. Maksimalt engasjement per kunde er 50 millioner kroner. Maksimal løpetid på risikolån er 15 år inklusive avdragsfrie perioder. Lånene finansieres med rentebærende innlån fra staten. Tap på lånene finansieres via tapsfond. Det betyr at tap på risikolån ikke har resultateffekt og Innovasjon Norge bærer ikke den økonomiske risikoen ved disse lånene. Tap med tilhørende tapsdekning vises brutto i regnskapet. Resultat på ordningen tilbakebetales i sin helhet til staten og fylkene.

**Garantier**

Innovasjon Norges garantiordninger er i hovedsak rettet mot gründere og vekstbedrifter som på grunn av manglende sikkerhet har problemer med å få lån i private banker. Innovasjon Norges garantier er i praksis en sidesikkerhet som stilles overfor bedriftens lokale bankforbindelse for at banken skal kunne innvilge driftskreditt eller investeringslån. Primært benyttes våre garantier som garanti for driftskreditt. Garanti kan kun stilles som simpel garanti overfor bank med garantiansvar normalt inntil 50 %, men inntil 75 % for bedrifter yngre enn 3 år. For 50 % garantier er garantiprovisjonen på minimum 1 %. For 75 % garantier er garantiprovisjonen minimum 2 %. Tap på garantier dekkes av tapsfond og får ingen resultateffekt for Innovasjon Norge. Innovasjon Norge bærer således ikke den økonomiske risikoen ved garantiene. Det avsettes til tapsfond for alle garantier som gis. Ordningen ligger under delregnskapene for risikolån og innebærer at resultat på ordningen i sin helhet tilbakebetales til staten og fylkene.

**Investeringsfond for Nordvest-Russland og Øst-Europa**

Denne ordningen ble i 2019 slått sammen til et fond og overført til vårt datterselskap Investeringsfond for Nordvest-Russland og Øst-Europa AS. Ordningen driftes videre i datterselskapet basert på tilsvarende rammer som hos Innovasjon Norge. Ordningen innebærer at fondet kan investere sammen med norsk næringsliv på kommersielle betingelser i Nordvest-Russland og Øst-Europa. Målgruppen er små- og mellomstore norske bedrifter med internasjonale vekstambisjoner og forutsetninger for å lykkes i fondets virkeområder.

Innovasjon Norges sitt eierskap i datterselskapet er finansiert med investeringsfond fra staten. Etter at ordningen ble overført til datterselskapet vil resultater kun bestå av verdjusteringer på verdien av aksjene i datterselskapet og eventuelle utbytter. Et utbytte fra datterselskapet skal gå uavkortet tilbake til Nærings- og fiskeridepartementet. Øvrige resultater dekkes av investeringsfondet og Innovasjon Norge bærer derfor ingen økonomisk risiko.

**Aksjer**

Aksjer er vurdert etter kostmetoden. For investeringer som anses som langsiktige nedskrives disse til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Investeringer som anses som kortsiktige vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Mottatt utbytte fra selskapene inntektsføres som utbytte av verdipapirer.

Tilknyttet selskap er selskap der Innovasjon Norge har betydelig innflytelse. Normalt foreligger det betydelig innflytelse når Innovasjon Norge har en eierandel på 20 % eller mer. Som datterselskap regnes selskap der Innovasjon Norge har kontroll. Normalt foreligger det kontroll når selskapet har en eierandel på 50 % eller mer. Tilknyttede selskap og datterselskap regnskapsføres etter kostmetoden.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
917C4BEAD53942ABB46D5E2627A1A37C



## SELSKAPSFØRINGS- OG REGNSKAPSPRINSIPPER

### Tilskuddsfond

Innovasjon Norge har årlige tilsagnsrammer for tilskuddsordninger til ulike formål.

For tilskuddsordningene som organiseres med fond gjelder følgende regler:

- Tilskuddsmidlene, som bevilges over statsbudsjettet, blir inntil utbetaling plassert på øremerkede konti i Norges Bank som ikke er rentebærende for Innovasjon Norge. Tilskuddsmidlene innregnes i balansen til Innovasjon Norge og er klassifisert som bankinnskudd med motpost forpliktelse «Tilskuddsfond».
- For tilskuddsordningene bortfaller tilsagn dersom midlene ikke er benyttet senest tre år etter innvilgningsåret. Ubrukte tilskuddsmidler for disse ordningene tilbakeføres til neste års ramme eller til staten avhengig av regelverket for tilskuddsordningen.
- Tilskuddsmidler som utbetales til kunder har ingen resultateffekt for Innovasjon Norge og blir således ikke utgifts- eller inntektsført i resultatregnskapet. Kostnader knyttet til tjenesteleveranser i regi av Innovasjon Norge er kostnadsført i resultatregnskapet og tilhørende kostnadsdekning fra tilskuddsmidler er resultatført under offentlige inntekter.

### Prinsipper for inntekts- og kostnadsføring

#### Inntekter

Inntekter regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende kostnader. I de tilfeller det ikke er en klar sammenheng mellom utgifter og inntekter fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier. Øvrige unntak fra sammenstillingsprinsippet er angitt der det er aktuelt.

#### Offentlige inntekter

Offentlige bevilgninger til Innovasjon Norge inntektsføres i takt med påløpte kostnader for de formål som bevilgningene er ment å dekke. Dette betyr at deler av bevilgningen et år kan bli overført til neste år.

#### Rentestøttefond

Rentestøttefond er midler som skal dekke avtalte renter ved innvilgning av rentefrihet på innovasjons- og risikolån. Bevilgede midler avsettes som en forpliktelse i balansen. Når det gis rentefrihet foretas en tilsvarende inntektsføring av forpliktelsen som tilsvarer inntektstapet.

Rentestøttefondet finansieres ved at vi bevilger tilskuddsmidler til oss selv fra rammen for risikolån. Tilskuddsrammene gis årlig fra Regional utvikling fra Kommunal- og moderniseringsdepartementet og Innovasjonsordningen fra Nærings- og fiskeridepartementet. For hvert år skal det avsettes tilstrekkelige midler til å dekke innvilgning av rentefrihet i inneværende år.

#### Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller det ikke er en klar sammenheng mellom utgifter og inntekter fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier. Øvrige unntak fra sammenstillingsprinsippet er angitt der det er aktuelt.

#### Renteinntekter og -kostnader

Renter resultatføres etter hvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader.

Renteinntekter og rentekostnader knyttet til såkornordningen presenteres brutto under regnskapslinjene «Renter av utlån» og «Renter på innlån». For såkornordningene skal rentekostnadene tilsvare renteinntektene. Såkornordningen er innrettet slik at den ikke skal gi resultateffekt for Innovasjon Norge. Såkornordningen er overført til Investinor AS med virkning fra 01.05.2020.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
917C4BEAD53942ABB46D5E2627A1A37C

## SELSKAPSFØRINGS- OG REGNSKAPSPRINSIPPER

### **Pensjoner**

Innovasjon Norge regnskapsfører pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser i henhold til Norsk Regnskapsstandard, NRS 6 Pensjonskostnader.

#### *Innskuddspensjon*

Innskuddsbasert pensjonsordning innebærer at selskapet ikke gir løfter om fremtidig pensjon av en gitt størrelse, men betaler årlig til de ansattes kollektive pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. Selskapet har ingen ytterligere forpliktelser etter at det årlige tilskuddet er betalt. Innskuddsbaserte pensjonsordninger kostnadsføres direkte.

#### *Ytelsespensjon*

Ved regnskapsføring av pensjon som er ytelsesplan, kostnadsføres forpliktelsen over opptjeningsstiden i henhold til planens opptjeningsformel. Allokeringss metode tilsvarer planens opptjeningsformel med mindre det vesentlige av opptjeningen skjer mot slutten av opptjeningsperioden. Lineær opptjening legges da til grunn. For pensjonsordninger etter lov om foretakspensjon anvendes således lineær opptjening.

Estimatavvik og virkningen av endrede forutsetninger amortiseres over forventet gjenværende opptjeningsstid i den grad de overstiger 10 % av den største av pensjonsforpliktelsen og pensjonsmidlene (korridor). Virkningen av planendringer med tilbakevirkende kraft som ikke er betinget av fremtidig ansettelse, innregnes i resultatregnskapet umiddelbart. Planendringer med tilbakevirkende kraft som er betinget av fremtidig ansettelse, fordeles lineært over tiden frem til ytelsen ikke lenger er betinget av fremtidig ansettelse.

Netto pensjonsforpliktelse er differansen mellom nåverdien av pensjonsforpliktelsene og verdien av pensjonsmidler som er avsatt for betaling av ytelsene. Pensjonsmidlene vurderes til virkelig verdi. Måling av pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler gjennomføres på balansedagen. Arbeidsgiveravgift er inkludert i tallene, og er beregnet av netto faktisk underfinansiering. Avtalefestet pensjonsforpliktelse (AFP) innenfor LO/NHO-ordningen er en ytelsesbasert flerforetaksordning, men som regnskapsføres som en innskuddsbasert ordning da den ikke er målbar.

### **Kontantstrømoppstilling**

Likviditetsbeholdningen er definert som kontanter og bankinnskudd. Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden og er tilpasset de ulike virksomhetsområdene.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
917C48EAD53942ABB46D5E2627A1A37C

## NOTE 2

## DELREGNSKAP - RESULTAT

(Beløp i 1 000 000 kr)

Innovasjon Norge har 6 delregnskap med bakgrunn i regelverk fra oppdragsgivere og eiere. Hvert delregnskap har separat resultat og balanse, samt egne regler for egenkapital og resultatdisponering. Se note 36.

|                                   | Lavrisiko<br>låneordningene |          | Risikolån<br>distriktsrettede |          | Innovasjons- og risikolån<br>og øvrige ordninger |          | Tjenesteleveranser<br>og tilskuddsforvaltning |          | Såkkornfondene |          | Investeringsfondet Nordvest<br>Russland og Øst-Europa |          | Felles egenkapital |          | Sum      |          |
|-----------------------------------|-----------------------------|----------|-------------------------------|----------|--------------------------------------------------|----------|-----------------------------------------------|----------|----------------|----------|-------------------------------------------------------|----------|--------------------|----------|----------|----------|
|                                   | Regnskap                    |          | Regnskap                      |          | Regnskap                                         |          | Regnskap                                      |          | Regnskap       |          | Regnskap                                              |          | Regnskap           |          | Regnskap |          |
|                                   | 31.12.21                    | 31.12.20 | 31.12.21                      | 31.12.20 | 31.12.21                                         | 31.12.20 | 31.12.21                                      | 31.12.20 | 31.12.21       | 31.12.20 | 31.12.21                                              | 31.12.20 | 31.12.21           | 31.12.20 | 31.12.21 | 31.12.20 |
| Renter av lån                     | 346                         | 388      | 64                            | 65       | 160                                              | 145      | 5                                             | 2        | -              | 9        | -                                                     | -        | -                  | -        | 576      | 609      |
| Renter av bankinnskudd            | 1                           | 1        | 0                             | 0        | 1                                                | 0        | 3                                             | 2        | -              | -        | (-)                                                   | -        | -                  | -        | 4        | 4        |
| Sum renteinntekter                | 347                         | 389      | 65                            | 65       | 161                                              | 146      | 8                                             | 4        | -              | 9        | (-)                                                   | -        | -                  | -        | 580      | 613      |
| Renter på innlån                  | 38                          | 73       | 3                             | 6        | 8                                                | 17       | 6                                             | 3        | -              | 9        | -                                                     | -        | -                  | -        | 55       | 108      |
| Innlånsprovisjon                  | 49                          | 48       | 7                             | 6        | 19                                               | 15       | -                                             | -        | -              | -        | -                                                     | -        | -                  | -        | 75       | 69       |
| Sum rentekostnader                | 88                          | 121      | 9                             | 12       | 27                                               | 32       | 6                                             | 3        | -              | 9        | -                                                     | -        | -                  | -        | 130      | 178      |
| Netto renteinntekter              | 259                         | 268      | 55                            | 53       | 134                                              | 113      | 2                                             | 1        | -              | -        | (-)                                                   | -        | -                  | -        | 450      | 435      |
| Offentlige inntekter              | -                           | -        | -                             | -        | -                                                | -        | 1 248                                         | 1 148    | -              | 4        | -                                                     | -        | -                  | -        | 1 248    | 1 151    |
| Eksterne inntekter mv.            | -                           | 1        | -                             | -        | 11                                               | 6        | 42                                            | 37       | -              | -        | 8                                                     | -9       | -                  | -        | 61       | 36       |
| Sum driftsinntekter               | -                           | 1        | -                             | -        | 11                                               | 6        | 1 290                                         | 1 185    | -              | 4        | 8                                                     | -9       | -                  | -        | 1 309    | 1 187    |
| Sum driftskostnader               | 103                         | 86       | 37                            | 36       | 106                                              | 97       | 1 291                                         | 1 186    | -              | 4        | -                                                     | -        | -                  | -        | 1 537    | 1 409    |
| Resultat før tap                  | 156                         | 182      | 19                            | 18       | 38                                               | 22       | -                                             | 0        | -              | -        | 8                                                     | -9       | -                  | -        | 222      | 213      |
| Tap på lån og garantier           | -8                          | 91       | 28                            | 16       | 96                                               | 78       | (-)                                           | (-)      | -              | 35       | -                                                     | -        | -                  | -        | 114      | 220      |
| Tapsdekning                       | -                           | -        | -28                           | -16      | -96                                              | -78      | -                                             | -        | -              | -35      | -                                                     | -        | -                  | -        | -122     | -128     |
| Sum netto tap på lån og garantier | -8                          | 91       | -                             | -        | -                                                | (-)      | (-)                                           | (-)      | -              | -        | -                                                     | -        | -                  | -        | -8       | 91       |
| Resultat                          | 164                         | 91       | 19                            | 18       | 38                                               | 22       | -                                             | -        | -              | -        | 8                                                     | -9       | -                  | -        | 229      | 122      |
| Disponering av resultatet:        |                             |          |                               |          |                                                  |          |                                               |          |                |          |                                                       |          |                    |          |          |          |
| Utbytte/overføring til eier       | 164                         | 91       | 19                            | 18       | 38                                               | 22       | -                                             | -        | -              | -        | -                                                     | -        | -                  | -        | 222      | 131      |
| Fra låne- og investeringsfond     | -                           | -        | -                             | -        | -                                                | -        | -                                             | -        | -              | -        | 8                                                     | -9       | -                  | -        | 8        | -9       |
| Til opplyst egenkapital           | -                           | -        | -                             | -        | -                                                | -        | -                                             | -        | -              | -        | -                                                     | -        | -                  | -        | -        | -        |
| Sum disponert                     | 164                         | 91       | 19                            | 18       | 38                                               | 22       | -                                             | -        | -              | -        | 8                                                     | -9       | -                  | -        | 229      | 122      |

Ordningen for Såkkornfondene ble overført til Investnor AS med virkning fra 1.5.2020.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.  
Document ID:  
917C4BEAD53942ABB46D5E2827A1A37C

## NOTE 2

## DELREGNSKAP - FORTSETTELSE, BALANSE

(Beløp i 1 000 000 kr)

|                                                             | Lavrisiko<br>låneordningene |               | Risikolån<br>distriktsrettede |              | Innovasjons- og<br>risikolån og øvrige<br>ordninger |              | Tjenesteleveranser<br>og<br>tilskuddsforvaltning |              | Så Kornfondene |          | Investeringsfondet<br>Nordvest-Russland og<br>Øst-Europa |            | Felles egenkapital |           | Sum           |               |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------|-------------------------------|--------------|-----------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------|--------------|----------------|----------|----------------------------------------------------------|------------|--------------------|-----------|---------------|---------------|
|                                                             | Regnskap                    |               | Regnskap                      |              | Regnskap                                            |              | Regnskap                                         |              | Regnskap       |          | Regnskap                                                 |            | Regnskap           |           | Regnskap      |               |
|                                                             | 31.12.21                    | 31.12.20      | 31.12.21                      | 31.12.20     | 31.12.21                                            | 31.12.20     | 31.12.21                                         | 31.12.20     | 31.12.21       | 31.12.20 | 31.12.21                                                 | 31.12.20   | 31.12.21           | 31.12.20  | 31.12.21      | 31.12.20      |
| <b>Eiendeler</b>                                            |                             |               |                               |              |                                                     |              |                                                  |              |                |          |                                                          |            |                    |           |               |               |
| Bankinnskudd                                                | 355                         | 320           | 958                           | 959          | 3 357                                               | 3 190        | 6 196                                            | 4 988        | -              | -        | -                                                        | -          | -                  | -         | 10 865        | 9 457         |
| Brutto utlån                                                | 13 613                      | 14 180        | 1 294                         | 1 380        | 4 443                                               | 4 016        | 208                                              | 314          | -              | -        | -                                                        | -          | -                  | -         | 19 558        | 19 889        |
| Tapsnedskrivning                                            | -420                        | -453          | -97                           | -104         | -321                                                | -327         | -                                                | -            | -              | -        | -                                                        | -          | -                  | -         | -838          | -884          |
| Netto utlån                                                 | 13 192                      | 13 727        | 1 197                         | 1 276        | 4 123                                               | 3 689        | 208                                              | 314          | -              | -        | -                                                        | -          | -                  | -         | 18 720        | 19 006        |
| Aksjer og andeler                                           | -                           | -             | -                             | -            | -                                                   | -            | -                                                | -            | -              | -        | -                                                        | -          | -                  | -         | -             | -             |
| Eierinteresser i konsernselskap                             | -                           | -             | -                             | -            | -                                                   | -            | -                                                | -            | -              | -        | 263                                                      | 256        | -                  | -         | 263           | 256           |
| Immaterielle eiendeler                                      | 20                          | -             | -                             | -            | -                                                   | -            | -                                                | -            | -              | -        | -                                                        | -          | -                  | -         | 20            | -             |
| Varige driftsmidler                                         | 34                          | 35            | -                             | -            | -                                                   | -            | -                                                | -            | -              | -        | -                                                        | -          | -                  | -         | 34            | 35            |
| Andre eiendeler                                             | -                           | -             | 8                             | 67           | -94                                                 | (-)          | 60                                               | 52           | -              | -        | -                                                        | -          | 20                 | 20        | -7            | 138           |
| Ikke pålepte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | 61                          | 62            | 8                             | 9            | 11                                                  | 8            | 80                                               | 54           | -              | -        | -                                                        | -          | -                  | -         | 160           | 133           |
| <b>Sum eiendeler</b>                                        | <b>13 663</b>               | <b>14 144</b> | <b>2 170</b>                  | <b>2 311</b> | <b>7 396</b>                                        | <b>6 886</b> | <b>6 544</b>                                     | <b>5 408</b> | <b>-</b>       | <b>-</b> | <b>263</b>                                               | <b>256</b> | <b>20</b>          | <b>20</b> | <b>30 055</b> | <b>29 025</b> |
| <b>Gjeld og egenkapital</b>                                 |                             |               |                               |              |                                                     |              |                                                  |              |                |          |                                                          |            |                    |           |               |               |
| Innlån fra staten                                           | 11 915                      | 12 495        | 1 480                         | 1 462        | 4 300                                               | 3 978        | -                                                | -            | -              | -        | -                                                        | -          | -                  | -         | 17 695        | 17 935        |
| Annen gjeld                                                 | 259                         | 168           | -146                          | 34           | 105                                                 | 80           | 1 561                                            | 1 304        | -              | -        | -                                                        | 1          | -                  | -         | 1 778         | 1 587         |
| Avsetning til forpliktelser                                 | 13                          | 5             | 836                           | 815          | 2 991                                               | 2 828        | 4 878                                            | 3 998        | -              | -        | -                                                        | -          | -                  | -         | 8 718         | 7 646         |
| Låne- og investeringsfond                                   | -                           | -             | -                             | -            | -                                                   | -            | -                                                | -            | -              | -        | 263                                                      | 255        | -                  | -         | 263           | 255           |
| Egenkapital                                                 | 1 476                       | 1 476         | -                             | -            | -                                                   | -            | 106                                              | 106          | -              | -        | -                                                        | -          | 20                 | 20        | 1 602         | 1 602         |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                             | <b>13 663</b>               | <b>14 144</b> | <b>2 170</b>                  | <b>2 311</b> | <b>7 396</b>                                        | <b>6 886</b> | <b>6 544</b>                                     | <b>5 408</b> | <b>-</b>       | <b>-</b> | <b>263</b>                                               | <b>256</b> | <b>20</b>          | <b>20</b> | <b>30 055</b> | <b>29 025</b> |

Forklaring på differanse mellom årsregnskap og sum delregnskap:

|                                                                                                                          |        |        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Balansesum delregnskap                                                                                                   | 30 055 | 29 025 |
| Balansesum årsregnskap                                                                                                   | 30 137 | 28 937 |
| Differanse                                                                                                               | -81    | 88     |
| Intern fordring presentert under andre eiendeler og annen gjeld som er nettet i årsregnskapet, men ikke i delregnskapene | -48    | -48    |
| Omklassifisering mellom andre eiendeler og annen gjeld på delregnskapene                                                 | 129    | -40    |
| Sum                                                                                                                      | -      | -      |

Ordningen for Så Kornfondene ble overført til Investinor AS med virkning fra 1.5.2020.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
917C4B6AD53942AB946D5E2827A1A37C

## NOTE 3

**RENTER AV UTLÅN** (Beløp i 1 000 kr)

|                                                    | 2021    | 2020    |
|----------------------------------------------------|---------|---------|
| Renter av ordinære lavrisikolån                    | 90 971  | 103 713 |
| Renter av fiskefartøyslån                          | 159 841 | 171 718 |
| Renter av landbrukslån                             | 95 208  | 112 576 |
| Rentestøtte og renter av innovasjons- og risikolån | 224 750 | 209 808 |
| Rentestøtte og renter av lån fra såkornfondene     | 0       | 8 923   |
| Renter av andre utlån                              | 5 124   | 2 372   |
| Sum                                                | 575 895 | 609 111 |

I "renter av andre utlån" ligger renter for låneordningen pakkereisearrangerer.

## NOTE 4

**RENTER PÅ INNLÅN** (Beløp i 1 000 kr)

|                                                | 2021   | 2020    |
|------------------------------------------------|--------|---------|
| Renter på innlån til lavrisikolån              | 38 178 | 72 998  |
| Renter på innlån til innovasjons- og risikolån | 10 613 | 23 123  |
| Renter på såkornfondene                        | 0      | 8 923   |
| Andre rentekostnader                           | 6 299  | 3 148   |
| Sum                                            | 55 090 | 108 192 |

## NOTE 5

**INNLÅNSPROVISJON** (Beløp i 1 000 kr)

|                                                   | 2021   | 2020   |
|---------------------------------------------------|--------|--------|
| Provisjon på innlån til lavrisikolån              | 49 431 | 48 477 |
| Provisjon på innlån til innovasjons- og risikolån | 22 951 | 19 077 |
| Sum innlånsprovisjon til staten                   | 72 382 | 67 553 |
| Provisjon på vekstgarantilåneordningen EIF        | 2 773  | 1 895  |
| Sum innlånsprovisjon                              | 75 155 | 69 448 |

Innovasjon Norge betaler 0,4 % provisjon til staten på alle innlån.

Innovasjon Norge betaler 0,5 % provisjon av lån til SMB bedrifter og 0,8 % provisjon av lån til større bedrifter til European Investment Fund (EIF) på 50% av gjennomsnittlig utlån distriktsrettede risikolån EIF.

## NOTE 6

**UTBYTTE OG NETTO GEVINST/TAP PÅ VERDIPAPIRER** (Beløp i 1 000 kr)

|                                      | 2021  | 2020   |
|--------------------------------------|-------|--------|
| Mottatt utbytte                      | -     | -      |
| Endring i nedskrevet verdi på aksjer | 7 782 | -7 882 |
| Gevinst ved salg av aksjer           | -     | -      |
| Tap ved salg av aksjer               | -     | -      |
| Sum                                  | 7 782 | -7 882 |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
917C4BEAD53942ABB46D5E2627A1A37C

Spesifikasjon av inntektsførte offentlige inntekter:

| Departement, kapittel og post i statsbudsjettet |                                                                                       | 2021             | 2020             |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Nærings- og fiskeridepartementet</b>         |                                                                                       |                  |                  |
| Kap. 2421 post 50                               | Innovasjon - prosjekter, fond                                                         | 104 965          | 136 550          |
| Kap. 2421 post 70*                              | Basiskostnader                                                                        | 260 658          | 154 247          |
| Kap. 2421 post 71                               | Innovative næringsmiljøer                                                             | 24 630           | 24 582           |
| Kap. 2421 post 72                               | Forsknings- og utviklingskontrakter                                                   | 24 072           | 26 244           |
| Kap. 2421 post 74                               | Reiseliv, nettverks- og kompetanseprogrammer                                          | 455 074          | 454 708          |
| Kap. 2421 post 75                               | Grønn plattform                                                                       | 6 369            | 646              |
| Kap. 2421 post 76                               | Miljøteknologi                                                                        | 51 489           | 53 845           |
| Kap. 2421 post 77                               | Tilskudd til pre-så Kornfond                                                          | -                | -135             |
| Kap. 2421 post 79                               | Kondepneringstilskudd                                                                 | 824              | 226              |
| Kap. 2421 post 80                               | Næringstiltak på Svalbard                                                             | 122              | 640              |
| <b>Kommunal- og distriktsdepartementet</b>      |                                                                                       |                  |                  |
| Kap. 550 post 62                                | Bedriftsrettede lån og tilskudd til distriktene                                       | 3 150            | 8 198            |
| Kap. 550 post 70                                | Bedriftsrettede programmer i distriktene                                              | 5 287            | 1 242            |
| Kap. 551 post 60                                | Tilskudd til fylkeskommuner for regional utvikling                                    | 1 474            | 2 485            |
| Kap. 551 post 61                                | Næringsrettede midler til regional utvikling, kompensasjon for økt arbeidsgiveravgift | 18               | 710              |
| Kap. 552 post 72                                | Nasjonale tiltak for regional utvikling                                               | 6 224            | -                |
| Kap. 553 post 61                                | Mobiliserende næringsutvikling                                                        | 74 861           | 63 774           |
| Kap. 553 post 63                                | Arktis                                                                                | 2 371            | 2 433            |
| Kap. 553 post 65                                | Omst. programmer i arbeidsmarkedet                                                    | 10 124           | 8 052            |
| Kap. 553 post 74                                | Tiltak for klynger og innovasjonsmiljøer                                              | 23 721           | 17 175           |
| Kap. 9999 post 99                               | Fylkeskommunale utviklingsmidler                                                      | 1 927            | 464              |
| <b>Landbruks- og matdepartementet</b>           |                                                                                       |                  |                  |
| Kap. 1137 post 71                               | Tilskudd til bioøkonomiordningen                                                      | 86               | 377              |
| Kap. 1142 post 78                               | Omstilling av pelsdyrhold                                                             | 389              | 703              |
| Kap. 1149 post 72                               | Tilskudd til økt bruk av tre                                                          | 133              | 730              |
| Kap. 1150 post 50                               | Til gjennomføring av jordbruksavtalen                                                 | 69 806           | 80 865           |
| Kap. 1151 post 51                               | Til gjennomføring av reindriftsavtalen                                                | 1 922            | 3 109            |
| <b>Utenriksdepartementet</b>                    |                                                                                       |                  |                  |
| Kap. 117 post 76                                | EØS-finansieringsordningene                                                           | 32 573           | 31 872           |
| Kap. 118 post 01                                | Nordområdetiltak driftsutgifter                                                       | -                | -324             |
| Kap. 140 post 21                                | Administrasjon og gjennomføringskostnader til HIP                                     | 3 980            | 4 000            |
| Kap. 150 post 70                                | Humanitært innovasjonsprogram (HIP)                                                   | 706              | 1 642            |
| Kap. 160 post 70                                | Helse                                                                                 | 1 355            | 1 576            |
| Kap. 161 post 70                                | Utdanning                                                                             | 876              | 808              |
| Kap. 169 post 70                                | Vision 2030                                                                           | 160              | 403              |
| <b>Kunnskapsdepartementet</b>                   |                                                                                       |                  |                  |
| Kap. 285 post 53                                | Strategiske satsinger                                                                 | 16 965           | 9 622            |
| <b>Kultur- og likestillingsdepartementet</b>    |                                                                                       |                  |                  |
| Kap. 325 post 71                                | Kulturell og kreativ næring                                                           | 5 221            | 4 201            |
| <b>Klima- og miljødepartementet</b>             |                                                                                       |                  |                  |
| Kap. 1400 post 50                               | Grønne løsninger                                                                      | 8 225            | 9 825            |
| <b>Samferdselsdepartementet</b>                 |                                                                                       |                  |                  |
| Kap. 1301 post 50                               | Pilot-T                                                                               | 1 217            | 1 906            |
| <b>Øvrige offentlige inntekter</b>              |                                                                                       | 46 641           | 43 967           |
| <b>Sum inntektsførte offentlige inntekter</b>   |                                                                                       | <b>1 247 614</b> | <b>1 151 367</b> |

Øvrige offentlige inntekter består av inntekter fra Samferdselsdepartementet, fylkeskommunene, EU og andre offentlige institusjoner.

\* Av basiskostnadene er 75 millioner kroner mottatt og inntektsført i ekstraordinært tilskudd for å dekke omstillingskostnader i perioden 2021-2024. I tillegg er 7,3 millioner kroner inntektført fra tidligere års tilskuddsmidler. Ref note 10.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
917C4BEAD53942ABB46D5E2627A1A37C

## NOTE 7

## OFFENTLIGE INNTEKTER - FORTSETTELSE

(Beløp i 1 000 kr)

Spesifikasjon av disponible rammer og bevilgninger via oppdragsbrev:

| Departement, kapittel og post i statsbudsjettet                                 | 2021             | 2020             |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Nærings- og fiskeridepartementet</b>                                         |                  |                  |
| Kap. 2421 post 50 Innvasjon - prosjekter, fond                                  | 2 652 500        | 4 465 000        |
| Kap. 2421 post 52 Låneordning for pakkereisearrangører - tapsavsetning          | -                | 103 500          |
| Kap. 2421 post 54 Låneordning for nærskipfart og fiskefartøy- tapsavsetning     | -                | 300 000          |
| Kap. 2421 post 70 Basiskostnader                                                | 247 131          | 173 450          |
| Kap. 2421 post 71 Innovative næringsmiljøer                                     | 119 400          | 97 450           |
| Kap. 2421 post 72 Forsknings- og utviklingskontrakter                           | 325 500          | 328 750          |
| Kap. 2421 post 73 Tilskuddsordning for pakkereisearrangører                     | -                | 195 000          |
| Kap. 2421 post 74 Reiseliv, profilering og kompetanse, kan overføres            | 525 700          | 498 000          |
| Kap. 2421 post 75 Grønn plattform, kan nyttes under post 50, 71, 72 og 76       | -                | 102 500          |
| Kap. 2421 post 76 Miljøteknologi                                                | 577 800          | 750 000          |
| Kap. 2421 post 78 Administrasjonsstøtte for distriktsrettede såkornfond         | 3 500            | 3 400            |
| Kap. 2421 post 79 Tilskudd til kondemneringstilskudd for skip                   | 146 500          | 75 000           |
| Kap. 2421 post 80 Næringsstøtte på Svalbard                                     | 220              | 2 000            |
| Kap. 2421 post 91 Låneordning for pakkereisearrangører - lån                    | -                | 207 000          |
| Kap. 0900 post 21 Spesielle driftsutgifter                                      | 3 330            | 6 670            |
| Kap. 0900 post 79                                                               |                  |                  |
| Kompensasjonsordning for utgifter til lovpålagt vedlikehold i sesongbedrifter   | 2 400            | 20 500           |
| Kap. 0900 post 82 Midlertidig støtteordning for publikumsåpne arrangementer     | 300 000          | -                |
| <b>Kommunal- og distriktsdepartementet</b>                                      |                  |                  |
| Kap. 541 post 22 Utvikling, gjennomføring og samordning av IT- og ekopolitikken | 2 500            | -                |
| Kap. 553 post 65 Omstillingsprogram ved akutte endringer i arbeidsmarkedet      | 13 046           | 14 000           |
| Kap. 553 post 74 Nasjonale tiltak for klynger og innovasjonsmiljø               | 140 515          | 136 162          |
| <b>Landbruks- og matdepartementet</b>                                           |                  |                  |
| Kap. 1100 post 21 Spesielle driftsutgifter                                      | 100              | -                |
| Kap. 1137 post 71 Løyving til Bioøkonomiordninga                                | -                | 2 908            |
| Kap. 1142 post 78 Omstillingsmidlar pelsdyrnæringa                              | 58 500           | 48 000           |
| Kap. 1150 post 50 Til gjennomføring av jordbruksavtalen                         | 852 800          | 812 800          |
| Kap. 1151 post 51 Til gjennomføring av reindriftsavtalen                        | 8 200            | 8 200            |
| <b>Utenriksdepartementet</b>                                                    |                  |                  |
| Kap. 117 post 76 EØS-finansieringsordningene                                    | 280 000          | 280 000          |
| Kap. 140 post 21 Administrasjon og gjennomføringskostnader til HIP              | 4 000            | 4 000            |
| Kap. 150 post 70 Humanitært innovasjonsprogram (HIP)                            | 52 856           | 38 000           |
| Kap. 160 post 70 Vision 2030 - Helse (Oppdrag fra Norad)                        | -                | 30 000           |
| Kap. 161 post 70 Vision 2030 - Utdanning (Oppdrag fra Norad)                    | -                | 15 000           |
| Kap. 169 post 70 Enterprise Development for Jobs (Oppdrag fra Norad)            | 3 000            | 6 000            |
| <b>Kunnskapsdepartementet</b>                                                   |                  |                  |
| Kap. 285 post 53 Strategiske satsinger                                          | 27 200           | 27 200           |
| <b>Kultur- og likestillingsdepartementet</b>                                    |                  |                  |
| Kap. 325 post 71 Kulturell og kreativ næring                                    | 31 214           | 25 640           |
| <b>Klima- og miljødepartementet</b>                                             |                  |                  |
| Kap. 1400 post 50 Grønne løsninger                                              | 10 785           | 10 514           |
| <b>Samferdselsdepartementet</b>                                                 |                  |                  |
| Kap. 1301 post 50 Samferdselsforskning (Pilot-T)                                | 31 000           | 30 200           |
| <b>Fylkeskommunene</b>                                                          |                  |                  |
| Kap. 551 post 61 Kompensasjon for økt arbeidsgiveravgift                        | -                | 5 505            |
| Kap. 553 post 61 Mobiliserende og kvalifiserende næringsutvikling               | 567 081          | 675 767          |
| Kap. 553 post 63 Arktis 2030                                                    | 12 500           | 20 000           |
| Fylkeskommunale utviklingsmidler (Covid-19-tiltak, Invest IN, m.v.)             | 7 100            | 29 400           |
| <b>Sum</b>                                                                      | <b>7 006 378</b> | <b>9 547 516</b> |

I tillegg har Innovasjon Norge oppdrag for EU med flere.

Disponible rammer og bevilgninger vil være høyere enn inntektsførte offentlige inntekter i tabell foran, da beløpet som er disponiblet også inkluderer det som går direkte ut til kunder, og som ikke blir inntektsført hos Innovasjon Norge.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
917C4BEAD53942ABB46D5E2627A1A37C

## NOTE 8

## EKSTERNE INNTEKTER

(Beløp i 1 000 kr)

|                                                   | 2021   | 2020   |
|---------------------------------------------------|--------|--------|
| Brukerbetaling, profilering av Norge som reisemål | 9 290  | 5 260  |
| Brukerbetaling, norske fellesstands i utlandet    | 8 224  | 2 868  |
| Inntekter fra samarbeidspartnere                  | 2 489  | 4 687  |
| Internasjonal markedsrådgivning                   | 11 798 | 8 765  |
| Øvrige brukerbetalinger                           | 7 989  | 10 608 |
| Sum                                               | 39 792 | 32 188 |
| <b>Geografisk fordeling</b>                       |        |        |
|                                                   | 2021   | 2020   |
| Norge                                             | 17 130 | 11 751 |
| Europa                                            | 5 726  | 6 095  |
| Amerika                                           | 8 029  | 6 472  |
| Asia                                              | 7 832  | 5 138  |
| Afrika                                            | 1 074  | 2 734  |
| Sum                                               | 39 792 | 32 188 |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
917C4BEAD53942ABB46D5E2627A1A37C



## NOTE 9

**LØNN- OG PERSONALKOSTNADER**

(Beløp i 1.000 kr)

|                                | 2021    | 2020    |
|--------------------------------|---------|---------|
| Lønn                           | 591 513 | 624 545 |
| Arbeidsgiveravgift             | 84 714  | 76 863  |
| Pensjonskostnader              | 121 010 | 64 503  |
| Andre ytelser                  | 61 170  | 55 546  |
| Omstillingskostnader 2022-2024 | 78 232  | -       |
| Sum                            | 936 639 | 821 458 |

I 2021 er 3,7 millioner kroner av lønn- og personalkostnader klassifisert som direkte prosjektkostnader. I 2020 var denne andelen 3,0 millioner kroner. Se note 10 for informasjon om omstillingskostnader 2022-2024.

|                                |     |       |
|--------------------------------|-----|-------|
| Lån til ansatte                | 328 | 2 281 |
| Gjennomsnittlig antall årsverk | 739 | 767   |

Lån til ansatte er rentefrie og uten pant. Administrerende direktør og styreleder har ikke lån i selskapet.

Administrerende direktør har avtale om fradelsesvederlag. Vederlaget er 6 måneders fastlønn ved fradelsesstidspunktet.

| Ytelser til ledende personer:          | Ant mnd |      | Lønn / honorar |        | Annet |      | Sum    |        |
|----------------------------------------|---------|------|----------------|--------|-------|------|--------|--------|
|                                        | 2021    | 2020 | 2021           | 2020   | 2021  | 2020 | 2021   | 2020   |
| <b>Ledelse:</b>                        |         |      |                |        |       |      |        |        |
| Håkon Haugli, adm. direktør            | 12      | 12   | 2 349          | 2 192  | 12    | 11   | 2 361  | 2 203  |
| Hans Martin Vikdal, vise adm. direktør | 12      | 12   | 1 860          | 1 867  | 12    | 15   | 1 872  | 1 882  |
| Per Eckehard Niederbach                | 12      | 12   | 1 677          | 1 625  | 12    | 10   | 1 689  | 1 635  |
| Leon Bakkebø                           | 12      | 12   | 1 505          | 1 398  | 12    | 10   | 1 517  | 1 408  |
| Elisabeth Svanholm Meyer               | 12      | 12   | 1 447          | 1 397  | 12    | 10   | 1 459  | 1 408  |
| Ingelin Drøpping                       | 12      | 4    | 1 687          | 583    | 12    | 4    | 1 699  | 587    |
| Helle Øverbye                          | 12      | 5    | 1 576          | 616    | 12    | 4    | 1 588  | 620    |
| Marianne Kurås                         | 11      | 5    | 1 289          | 542    | 11    | 4    | 1 300  | 546    |
| Vigdís Harsvik <sup>1</sup>            | 4       | 8    | 529            | 964    | 4     | 7    | 533    | 971    |
| Eva Camerer <sup>1</sup>               | 1       | -    | 115            | -      | 1     | -    | 116    | -      |
| Anette Malre                           | 0       | 5    | -              | 871    | -     | 31   | 0      | 902    |
| Sum                                    |         |      | 14 033         | 12 055 | 101   | 107  | 14 134 | 12 162 |

<sup>1</sup> konstituerte divisjonsdirektører

Ledende ansatte omfattes av samme pensjonsordninger som øvrige ansatte i selskapet.

|                                            | Honorar |       |
|--------------------------------------------|---------|-------|
|                                            | 2021    | 2020  |
| <b>Styret:</b>                             |         |       |
| Gunnar Bowim, styrets leder                | 334     | 325   |
| Jørund Ødegård Lunde, styrets nestleder    | 200     | 195   |
| Jan Løking                                 | 166     | 162   |
| Kristin Misund                             | 166     | 162   |
| Arvid Andenæs                              | 166     | 162   |
| Helene Falch Fladmark                      | 166     | 162   |
| Sigbjørn Johnsen                           | 59      | 162   |
| Merete Nygaard Kristiansen                 | 166     | 162   |
| Eirik Wærness                              | 59      | 162   |
| Kristine Falkgård                          | 107     | -     |
| Heine Østby                                | 107     | -     |
| Håkon Øveland Nyhus, ansattrepresentant    | 107     | 63    |
| Karin Ammerud Sørensen, ansattrepresentant | 107     | 63    |
| Leela Borring Låstad, ansattrepresentant   | -       | 41    |
| Morten Brugård, ansattrepresentant         | -       | 41    |
| Sum utbetalte styrehonorar                 | 1 914   | 1 863 |

**Erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte**

Erklæring vedrørende godtgjørelse til administrerende direktør og ledergruppen er i tråd med:

- A. Allmennaksjelovens bestemmelser, ref. § 6-16a og §6-16b
- B. Regnskapsloven
- C. Statens retningslinjer for ledertønn i selskaper med statlig eierandel
- D. Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse, ref. kapittel 12



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
917C4BEAD53942ABB46D5E2627A1A37C

**Hovedprinsipper***Retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse*

Innovasjon Norge forholder seg til hovedprinsippet om at lederlønningene i selskaper med helt eller delvis statlig eierskap skal være konkurransedyktige, men ikke lønnsledende sammenlignet med tilsvarende selskaper. Prinsippet gjelder for alle ansatte og ikke spesifikt for administrerende direktør og ledergruppen. Det betyr at det gjennomgående ikke er egne incentivordninger som kun gjelder for ledende ansatte.

«Statens retningslinjer for lederlønn i selskaper med statlig eierandel» fastsatt av Nærings- og fiskeridepartementet, beskriver forventningene på dette feltet. Innovasjon Norge følger disse retningslinjene og vil bidra til lønnsmoderasjon i lederlønninger.

*Beslutningsprosess*

Lønn til administrerende direktør fastsettes av styret, og kommuniseres av styreleder.

Lønn til ledergruppen fastsettes av administrerende direktør og styreleder i fellesskap, og kommuniseres av administrerende direktør.

**Hovedprinsippene for godtgjørelser kommende regnskapsår**

Innovasjon Norge omfattes av tariffavtale inngått mellom Spekter (Innovasjon Norge), hovedorganisasjonene (LO og YS) og lokale organisasjoner (SAN, Unio og Akademikerne). Ansatte i ledende stillinger omfattes ikke av avtalen, men i praksis følges avtalen på de fleste punkter også for disse. Innovasjon Norge har et lønssystem som skal baseres på følgende faktorer: den enkeltes stillingsinnhold, stillingsinnehavers ytelse og lønnsnivå i markedet for øvrig.

Total godtgjørelse til administrerende direktør og ledergruppen reflekteres i den rolle og rolleinnehavers ansvar og påvirkning, virksomhetens bredde og kompleksitet. Ordningene er transparente og i tråd med prinsipper for god eierstyring og selskapsledelse.

*1. Fast lønn*

Innovasjon Norge følger grunnprinsippet fra retningslinjene om at hovedelementet i godtgjørelsesordningen bør være den faste grunnlønnen. Grunnlønnen vurderes årlig og justeres med virkning fra 1. april.

*2. Bonus*

Innovasjon Norge har ingen bonusprogram for sine ledere.

*3. Aksjer, opsjoner eller andre former for godtgjørelse som er knyttet til aksjer*

Innovasjon Norge er et særlovsselskap og har ingen aksje- eller opsjonsprogrammer for sine ledere.

*4. Pensjonsytelser*

Ledende ansatte omfattes av samme pensjonsordninger som alle ansatte i selskapet. Pensjonsordninger i Innovasjon Norge er de de lukkede ordningene i Statens Pensjonskasse og DNB Livsforsikring (kun for ansatte som kom fra tidligere Norges Eksportråd) og den nye innskuddspensjonsordningen i Nordea Liv. Etter 1.1.2020 meldes nye ansatte inn i innskuddspensjonsordningen. Pensjonsgrunnlaget er begrenset til 12 G.

*5. Sluttvederlag og etterlønsordninger*

Administrerende direktør har en avtale om etterlønn ved oppsigelse, som gir rett til en kompensasjon tilsvarende seks måneders fastlønn. Det er ikke avtalefestet sluttvederlag eller etterlønsordninger utover dette for andre ledende stillinger i Innovasjon Norge.

*6. Variable elementer i godtgjørelsen eller særskilte ytelser*

Annen godtgjørelse utover ordinær månedslønn inkluderer forsikringer og dekning av fordel elektroniske kommunikasjonstjenester.

**Godtgjørelsesprinsipper**

Prinsippene for foregående regnskapsår ble også benyttet i 2021.

**Rapportering**

Styret får årlig forelagt oversikt over total lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i henhold til retningslinjene.

Lønnsoppgjøret for ledergruppen ble fordelt innenfor en lønnsramme tilsvarende den for øvrige ansatte i Innovasjon Norge.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
917C4BEAD53942ABB46D5E2627A1A37C

## NOTE 10

**OMSTILLING****(Beløp i 1 000 kr)**

Som ledd i arbeidet med et mer effektivt og forenklet virkemiddelapparat er det i Statsbudsjettet for 2022 satt et effektiviseringsmål på totalt 100 millioner kroner for Innovasjon Norge innen utløpet av 2024. Innovasjon Norge må kutte 100 millioner kroner av driftskostnadene hvorav 25 millioner kroner av kuttet skal realiseres i 2022 og ytterligere 75 millioner kroner fases inn gjennom 2023 og 2024. Kuttene skal være varige og omfatter Innovasjon Norges samlede virksomhet.

Det er Innovasjon Norges vurdering at 100 millioner kroner er et realistisk estimat på de samlede omstillingskostnadene. Det vil alltid være usikkerhet knyttet til vurderinger og fremtidige estimater, men dette er etter Innovasjon Norges vurdering, det beste estimatet knyttet til pådratte omstillingskostnader. Det er betydelig sannsynlighetsovervekt for at disse kostnadene vil påløpe som følge av styrets beslutning 16 desember 2021. Det er med utgangspunkt i dette besluttet å avsette for de estimerte omstillingskostnadene og føre hele resultateffekten av omstillingskostnadene i 2021.

Omstillingskostnaden er finansiert ved at Innovasjon Norge har inntektsført 75 millioner kroner fra ekstraordinær tilskuddsbevilgning til dekning av omstillingskostnader (NFD post 70), samt 7,3 millioner kroner fra tidligere overførbare NFD post 70 midler. Inntektsført bevilgning fremkommer på regnskapslinjen offentlige inntekter i resultatregnskapet. Som en konsekvens er regnskapet 2021 belastet med 17,6 millioner kroner som gir resultateffekt på låneordningene. Belastningen følger av fordelingsnøkkel for delregnskapene for 2021. Omstillingsavsetningen vil følges opp og vurderes minimum årlig fremover.

|                                                                                                  | 31.12.2021     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Totalt estimerte omstillingskostnader (2021-2024)                                                | 100 000        |
| Påløpte omstillingskostnader 2021                                                                | -2 210         |
| <b>Avsetning omstillingskostnader 31.12</b>                                                      | <b>97 790</b>  |
|                                                                                                  | <b>2021</b>    |
| Inntektsført bevilgning fra Nærings- og fiskeridepartementet til dekning av omstillingskostnader | 75 000         |
| Inntektsføring av tidligere overførbare NFD midler til dekning av omstillingskostnader           | 7 320          |
| <b>Totalt inntektsført tilskudd til omstillingskostnader</b>                                     | <b>82 320</b>  |
| Påløpt konsulentbistand til omstilling 2021                                                      | 2 210          |
| Estimert ekstern bistand til omstilling 2022-2024*                                               | 19 558         |
| Estimert lønn- og personalkostnader til omstilling 2022-2024                                     | 78 232         |
| <b>Totalt kostnadsførte omstillingskostnader</b>                                                 | <b>100 000</b> |
| <b>Effekt på resultatet</b>                                                                      | <b>-17 680</b> |

\* Herunder bistand til juridisk assistanse, HR assistanse, karriereveiledning og prosjektbistand.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
917C4BEAD53942ABB46D5E2627A1A37C

## NOTE 11

**IMMATERIELLE EIENDELER****(Beløp i 1 000 kr)**

Immaterielle eiendeler er knyttet til lisenser og applikasjonsutvikling, det vil si utgifter til systemdesign, programmering, installasjon og testing av systemer.

|                                  | Lisenser | Applikasjons-<br>utvikling | Sum    |
|----------------------------------|----------|----------------------------|--------|
| Anskaffelseskost 1.1.            | -        | -                          | -      |
| Tilgang                          | 4 687    | 16 565                     | 21 252 |
| Avgang                           | -        | -                          | -      |
| Anskaffelseskost 31.12.          | 4 687    | 16 565                     | 21 252 |
| Akkumulerte avskrivninger 1.1.   | -        | -                          | 66 211 |
| Årets avskrivninger              | 911      | -                          | 911    |
| Akkumulerte avskrivninger avgang | -        | -                          | -      |
| Akkumulerte avskrivninger 31.12. | 911      | -                          | 911    |
| Bokført verdi 31.12.             | 3 776    | 16 565                     | 20 340 |
| Avskrivningssatser               | 33,33 %  | 20 %                       |        |

## NOTE 12

**VARIGE DRIFTSMIDLER****(Beløp i 1 000 kr)**

|                                  | Utstyr og<br>inventar | Bygg og<br>eiendommer | Sum     |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------|
| Anskaffelseskost 1.1.            | 33 663                | 67 199                | 100 862 |
| Tilgang                          | 8 706                 | 139                   | 8 845   |
| Avgang                           | 905                   | -                     | 905     |
| Anskaffelseskost 31.12.          | 41 465                | 67 338                | 108 803 |
| Akkumulerte avskrivninger 1.1.   | 20 354                | 45 857                | 66 211  |
| Årets avskrivninger              | 7 197                 | 2 300                 | 9 498   |
| Akkumulerte avskrivninger avgang | 756                   | -                     | 756     |
| Akkumulerte avskrivninger 31.12. | 26 795                | 48 157                | 74 953  |
| Bokført verdi 31.12.             | 14 669                | 19 181                | 33 850  |
| Avskrivningssatser               | 17-25 %               | 2-20 %                |         |

**Investeringsprofil**

|      |        |       |        |
|------|--------|-------|--------|
| 2021 | 8 706  | 139   | 8 845  |
| 2020 | 7 742  | 1 693 | 9 435  |
| 2019 | 6 418  | -     | 6 418  |
| 2018 | 15 350 | 665   | 16 014 |
| 2017 | 964    | 771   | 1 734  |

Styret i Innovasjon Norge har besluttet at hovedkontoret skal flytte og at eiendommen i Akersgata 13-15 skal avhendes.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
917C4BEAD53942ABB46D5E2627A1A37C

## NOTE 13

**DIREKTE PROSJEKTKOSTNADER**

(Beløp i 1 000 kr)

|                                         | 2021    | 2020    |
|-----------------------------------------|---------|---------|
| Profilering- og markedsføringskostnader | 135 579 | 110 008 |
| Fremmede tjenester                      | 140 409 | 150 508 |
| Kontor- og kommunikasjonskostnader      | 30 960  | 44 734  |
| Reisekostnader                          | 8 143   | 9 462   |
| Sum                                     | 315 091 | 314 712 |

## NOTE 14

**ANDRE DRIFTSKOSTNADER**

(Beløp i 1 000 kr)

|                                                        | 2021    | 2020    |
|--------------------------------------------------------|---------|---------|
| Kostnader lokaler                                      | 80 983  | 88 299  |
| IT drift, vedlikehold, lisenser og IT konsulentbistand | 113 435 | 103 210 |
| Fremmede tjenester                                     | 24 974  | 36 023  |
| Omstillingskostnader 2021-2024                         | 21 768  | -       |
| Diverse driftskostnader                                | 33 526  | 34 525  |
| Sum                                                    | 274 685 | 262 057 |

|                                   | 2021 | 2020 |
|-----------------------------------|------|------|
| Honorar til revisor (ekskl. mva): |      |      |
| Lovpålagt revisjon                | 521  | 693  |
| Andre attestasjonstjenester       | 15   | 48   |
| Tjenester utenfor revisjon        | -    | -    |
| Sum                               | 536  | 741  |

Se note 10 for mer informasjon om omstillingskostnader.

## NOTE 15

**KOSTNADSFØRTE LEIEAVTALER**

(Beløp i 1 000 kr)

|              | 2021   | 2020   |
|--------------|--------|--------|
| Leie lokaler | 76 885 | 85 792 |
| Sum          | 76 885 | 85 792 |

Innovasjon Norge har inngått leieavtaler i Norge og i utlandet. Avtalene gjelder leie av kontorlokaler og leie av boliger. I leiekostnadene inngår en mindre andel kostnader knyttet til felleskostnader, strøm, renhold mv.

Leieavtalene for kontorlokaler har en kontraktstid fra 5 til 10 år, med opsjon på videre leie i 3 til 5 år.

Leieavtalene for boliger har en kontraktstid fra 2 til 3 år, med opsjon på videre leie i 1 til 2 år, relatert til den utsendte medarbeiders arbeidsavtale.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
917C4BEAD53942ABB46D5E2627A1A37C

Ved utarbeidelse av årsregnskapet foretar ledelsen estimater, skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper. Dette vil påvirke regnskapsførte beløp knyttet til tap på utlån og garantier.

I løpet av 2021 har norsk økonomi gjeninnhentet seg. Det er fremdeles en viss makroøkonomisk usikkerhet, men den er redusert sammenlignet med 2020. Også i 2021 er det innvilget en god del avdragsutsettelse, og myndighetene har videreført ulike kompensasjonsordninger og fortsatt å gi lettelser med hensyn til betaling av skatter og avgifter. Misligholdet i låneporteføljen er derfor på et lavt nivå. Covid-19 pandemien medfører fortsatt en del usikkerhet og økt risiko for tap i utlånsporteføljen. Det er imidlertid vanskelig å fullt ut identifisere hvilke bedrifter dette vil gjelde. Det er vår vurdering at denne risikoen ikke fullt ut reflekteres i risikokodingen i risikoklassifiseringssystemet per 31.12.2021. Innovasjon Norge har derfor også i 2021 skjønnsmessig foretatt en økning i risikofaktoren i forhold til den beregnede faktoren som fremgår av risikoklassifiseringssystemet. Vurderingen av den underliggende risikoen for tap resulterer i at gruppeneskrivninger i 2021 er på samme nivå som i 2020. Gruppeneskrivninger gjennomføres bare for lavrisikolån, da risikolån og garantier har tapsfond som skal dekke fremtidige tap.

Innovasjon Norges utlånsportefølje består av bedrifter innenfor en rekke ulike næringer som treffes ulikt av pandemien. Vurderingene som ligger til grunn for gruppeneskrivningene reflekterer en generell risiko i porteføljen. I tillegg er det tatt høyde for økt risiko knyttet til enkelte spesifikt utsatte næringer. I forhold til Innovasjon Norges utlånsportefølje anser vi at reiselivsbedriftene er hardest rammet.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
917C4BEAD53942ABB46D5E2627A1A37C

## NOTE 16

**TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER - FORTSETTELSE**

(Beløp i 1 000 kr)

Alle tap på innovasjons- og risikolån, pakkereisearrangører, BU-lån (med unntak av utlegg) og garantier er dekket av tapsfond og har ikke resultat effekt. Derfor bærer Innovasjon Norge ingen risiko knyttet til disse lånene. Lavrisiko låneordningene har ikke tapsdekning. Se nærmere omtale av tapsfond i note 32.

| Nedskrivninger                                                                                  | Lavrisiko<br>låneordningene | Innovasjons-<br>og risikolån | Pakkereise-<br>arrangører og BU-<br>lån | Sum lån        | Garantier      | Sum lån og<br>garantier |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------------------|----------------|----------------|-------------------------|
| Individuelle nedskrivninger på utlån per 1.1. hovedstol                                         | 153 212                     | 420 918                      | -0                                      | 574 130        | 15 285         | 589 415                 |
| Økte og nye individuelle nedskrivninger på hovedstol                                            | 4 409                       | 119 262                      | -                                       | 123 671        | 27 100         | 150 771                 |
| Tilbakeførte individuelle nedskrivninger på hovedstol                                           | -13 367                     | -39 132                      | -                                       | -52 499        | -6 695         | -59 194                 |
| Konstaterte tap på hovedstol med individuelle nedskrivninger                                    | -22 144                     | -88 760                      | -                                       | -110 903       | -1 518         | -112 421                |
| <b>Sum individuelle nedskrivninger på utlån per 31.12. hovedstol</b>                            | <b>122 111</b>              | <b>412 288</b>               | <b>-0</b>                               | <b>534 398</b> | <b>34 173</b>  | <b>568 571</b>          |
| Individuelle nedskrivninger på utlån per 1.1. forfalte renter og utlegg                         | 1 485                       | 10 182                       | -                                       | 11 668         | -              | 11 668                  |
| Endring individuelle nedskrivninger på forfalte renter og utlegg                                | -1 317                      | -4 948                       | -                                       | -6 266         | -              | -6 266                  |
| <b>Sum individuelle nedskrivninger på utlån per 31.12. hovedstol, forfalte renter og utlegg</b> | <b>122 278</b>              | <b>417 522</b>               | <b>-0</b>                               | <b>539 801</b> | <b>34 173</b>  | <b>573 973</b>          |
| Gruppevise nedskrivninger per 1.1.                                                              | 298 000                     | -                            | -                                       | 298 000        | -              | 298 000                 |
| Endring gruppevise nedskrivninger                                                               | -                           | -                            | -                                       | -              | -              | -                       |
| <b>Sum gruppevise nedskrivninger per 31.12.</b>                                                 | <b>298 000</b>              | <b>-</b>                     | <b>-</b>                                | <b>298 000</b> | <b>-</b>       | <b>298 000</b>          |
| <b>Bokførte tap</b>                                                                             |                             |                              |                                         |                |                |                         |
| Økte og nye individuelle nedskrivninger på hovedstol                                            | 4 409                       | 119 262                      | -                                       | 123 671        | 27 100         | 150 771                 |
| Tilbakeførte individuelle nedskrivninger på hovedstol                                           | -13 367                     | -39 132                      | -                                       | -52 499        | -6 695         | -59 194                 |
| Konstaterte tap på hovedstol med individuelle nedskrivninger                                    | -22 144                     | -88 760                      | -                                       | -110 903       | -1 518         | -112 421                |
| Sum endringer individuelle nedskrivninger på hovedstol                                          | -31 102                     | -8 630                       | -                                       | -39 732        | 18 888         | -20 844                 |
| Endringer individuelle nedskrivninger på utlegg                                                 | -93                         | -2 840                       | -                                       | -2 933         | -              | -2 933                  |
| Endring gruppevise nedskrivninger                                                               | -                           | -                            | -                                       | -              | -              | -                       |
| Konstaterte tap på hovedstol og utlegg, samt innbetalt på tidligere nedskrevet                  | 23 411                      | 100 898                      | 57                                      | 124 366        | 13 222         | 137 588                 |
| <b>Sum bokførte tap på utlån og garantier</b>                                                   | <b>-7 783</b>               | <b>89 428</b>                | <b>57</b>                               | <b>81 701</b>  | <b>32 109</b>  | <b>113 811</b>          |
| <b>Tapsdekning fra tapsfond, ref. note 17</b>                                                   | <b>-</b>                    | <b>-89 428</b>               | <b>-31</b>                              | <b>-89 459</b> | <b>-32 109</b> | <b>-121 569</b>         |
| <b>Netto tap på utlån *</b>                                                                     | <b>-7 783</b>               | <b>-</b>                     | <b>25</b>                               | <b>-7 758</b>  | <b>-</b>       | <b>-7 758</b>           |
| <b>Konstaterte tap hovedstol</b>                                                                |                             |                              |                                         |                |                |                         |
| Konstaterte tap på hovedstol uten individuelle nedskrivninger                                   | 1 373                       | 15 080                       | 279                                     | 16 732         | 11 816         | 28 548                  |
| Konstaterte tap på hovedstol med individuelle nedskrivninger                                    | -22 144                     | -88 760                      | -                                       | -110 903       | -1 518         | -112 421                |
| <b>Sum konstaterte tap på hovedstol</b>                                                         | <b>-20 771</b>              | <b>-73 680</b>               | <b>279</b>                              | <b>-94 171</b> | <b>10 299</b>  | <b>-83 873</b>          |

\*Netto tap på utlån knyttet til pakkereisearrangører og BU-lån, skyldes at det ikke er tapsdekning på utlegg til BU-lån.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
917C4BEAD53942ABB46D5E2627A1A37C

## NOTE 17

**TAPSDEKNING**

(Beløp i 1 000 kr)

|                                                              | 2021     | 2020     |
|--------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Landsdekkende innovasjonslån                                 | -68 197  | -71 136  |
| Distriktsrettede risikolån                                   | -22 628  | -15 785  |
| Bygdeutvikling risikolån landbruk                            | 1 397    | 1 342    |
| Sum Innovasjons- og risikolån                                | -89 428  | -85 579  |
| Lån til pakkereisearrangører                                 | -240     | 0        |
| Investeringslån for landbruket (BU-lån)                      | 209      | -449     |
| Lån fra Sårkornfondene                                       | 0        | -34 901  |
| Sum lån fra Sårkornfondene og Investeringslån for landbruket | -31      | -35 350  |
| Landsdekkende garantier                                      | -2 500   | -1 000   |
| Landsdekkende garantier European Investment Fund             | -26 459  | -7 510   |
| Distriktsrettede garantier                                   | -3 150   | 225      |
| Sum garantier                                                | -32 109  | -8 285   |
| Sum tapsdekning lån og garantier                             | -121 569 | -129 213 |

Tapsdekning er summen av tap på låne-, garanti- og aksjeordninger som har tapsfond, jfr. note 16.

## NOTE 18

**BUNDNE BANKINNSKUDD**

(Beløp i 1 000 kr)

|                                        | 2021      | 2020      |
|----------------------------------------|-----------|-----------|
| Til utbetaling av tilskudd             | 4 862 631 | 3 873 892 |
| Til dekning av tap på lån og garantier | 4 024 168 | 3 828 010 |
| Sum bundne innskudd i Norges Bank      | 8 886 799 | 7 701 902 |

Ordinære innskudd i banker, herav bundne:

|                    |        |        |
|--------------------|--------|--------|
| Skattetrekksmidler | 33 659 | 33 585 |
|--------------------|--------|--------|

Bundne innskudd i Norges Bank er øremerkede midler knyttet til de ulike tilskuddsordningene.

## NOTE 19

**LAVRISIKOLÅN OG INNOVASJONS- OG RISIKOLÅN**

(Beløp i 1 000 kr)

| Lavrisikolån          | 2021       | 2020       |
|-----------------------|------------|------------|
| Ordinære lavrisikolån | 3 464 087  | 3 749 864  |
| Lån til landbruket    | 4 122 428  | 4 316 744  |
| Lån til fiskefartøy   | 6 026 209  | 6 112 922  |
| Sum                   | 13 612 724 | 14 179 530 |

| Innovasjons- og risikolån    | 2021      | 2020      |
|------------------------------|-----------|-----------|
| Landsdekkende innovasjonslån | 4 296 481 | 3 867 273 |
| Distriktsrettede risikolån   | 1 293 653 | 1 380 027 |
| Risikolån landbruk           | 146 964   | 148 497   |
| Sum                          | 5 737 098 | 5 395 797 |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
917C4BEAD53942ABB46D5E2627A1A37C



## NOTE 20

## ANDRE UTLÅN

(Beløp i 1 000 kr)

|                                      | 2021    | 2020    |
|--------------------------------------|---------|---------|
| Låneordning for pakkereisearrangører | 184 832 | 264 066 |
| Bygdeutviklingslån til landbruket    | 23 123  | 47 670  |
| Lån til ansatte                      | 328     | 2 281   |
| Sum                                  | 208 283 | 314 017 |

Bygdeutviklingslån til landbruket forvaltes på vegne av Landbrukets utviklingsfond.  
Låneordningen for pakkereisearrangører er en del av krisepakken knyttet til Covid 19 i 2020.

## NOTE 21

## LIKVIDITETSRISIKO

(Beløp i 1 000 kr)

Likviditetsrisiko er den risiko som er knyttet til Innovasjon Norges mulighet til å finansiere økning i utlån og evnen til å gjøre opp for sine forpliktelser ved forfall. Størrelsen på innlån og utlån styres gjennom oppdragsbrev fra Nærings- og fiskeridepartementet. Likviditetsrisikoen er således minimal. Nærings- og fiskeridepartementet er eneste lånegiver og yter utlån etter selskapets behov. Innlånene tilpasses utlånene, samt sørger for nødvendig likviditet for å operere ordningene. Det er avtalt løpetid som er lagt til grunn for tabellen nedenfor.

| Likviditetsforfall per 31.12.2021            | Udefinert  | Inntil 1 måned | Fra 1 til 3 måneder | Fra 3 til 12 måneder | Over 1 år | Over 5 år  | Sum        |
|----------------------------------------------|------------|----------------|---------------------|----------------------|-----------|------------|------------|
| Ordinære innskudd i banker                   | 1 978 610  | -              | -                   | -                    | -         | -          | 1 978 610  |
| Bundne innskudd i Norges Bank                | 8 886 799  | -              | -                   | -                    | -         | -          | 8 886 799  |
| Lavrisikolån                                 | 4 883      | 969            | 524                 | 16 692               | 546 404   | 13 043 252 | 13 612 724 |
| Innovasjons- og risikolån                    | 33 369     | 3 765          | 17 479              | 125 310              | 2 468 515 | 3 088 660  | 5 737 098  |
| Andre utlån                                  | 552        | 516            | 798                 | 6 215                | 16 384    | 183 818    | 208 283    |
| Sum eiendeler                                | 10 904 214 | 5 249          | 18 801              | 148 217              | 3 031 303 | 16 315 730 | 30 423 513 |
| Innlån fra staten, lavrisikolån              | -          | 4 000 000      | 6 175 000           | 200 000              | 1 410 000 | 130 000    | 11 915 000 |
| Innlån fra staten, innovasjons- og risikolån | -          | 2 400 000      | 3 380 000           | -                    | -         | -          | 5 780 000  |
| Sum gjeld                                    | -          | 6 400 000      | 9 555 000           | 200 000              | 1 410 000 | 130 000    | 17 695 000 |

## NOTE 22

## RENTERISIKO

Renterisiko er risiko for tap som oppstår ved endringer i rentenivået. For lange lån (fastrente) er forfallsstrukturen på innlånene tilpasset rentebindingsperiodene og vilkårene for utlånene. Dette gjøres som ledd i arbeidet med å styre renterisikoen i porteføljen.

Hoveddelen av innlånene er korte lån (flytende rente) med løpetid i snitt på tre måneder. Disse finansierer utlån til kunder med lån på flytende betingelser, det vil si utlån med rente som kan endres med seks ukers varsel. Renterisikoen vedrørende disse lånene er begrenset til varslingsperioden og vurderes å ha moderat resultateffekt. Renter på innlån avspeiler renteprofilen på utlånsmassen.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
917C4BEAD53942ABB46D5E2627A1A37C

## NOTE 23

## KREDITTRISIKO

(Beløp i 1 000 kr)

Innovasjon Norges utlånsportefølje består av forskjellige typer lån med ulik risikoprofil. I tabellen under er de ulike lånetypene innen lavrisikolån, innovasjons- og risikolån og garantier klassifisert i tre grupper med henholdsvis høy, normal og lav risiko. Tallene er eksklusive Investeringslån for landbruket (BU-lån) og Låneordningen for pakkereisearrangerer.

| Risikogrupper                        | Brutto<br>utlån<br>hovedstol | Individuelle<br>nedskrivninger<br>hovedstol | Individuelle<br>nedskrivninger<br>av brutto utlån | Utlån uten<br>individuelle<br>nedskrivninger | Gruppe-<br>nedskrivninger |
|--------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Høy risiko *</b>                  |                              |                                             |                                                   |                                              |                           |
| Risikolån                            | 5 728 193                    | 412 288                                     | 7,2 %                                             | 5 199 217                                    | -                         |
| Risikogarantier                      | 378 383                      | 34 173                                      | 9,0 %                                             | 343 971                                      | -                         |
| Sum høy risiko                       | 6 106 576                    | 446 461                                     | 7,3 %                                             | 5 543 188                                    | -                         |
| <b>Normal risiko**</b>               |                              |                                             |                                                   |                                              |                           |
| Lån til industri og<br>tjenesteyting | 3 463 105                    | 114 571                                     | 3,3 %                                             | 3 244 125                                    | 134 000                   |
| Lån til fiskeflåte                   | 6 024 786                    | 686                                         | 0,0 %                                             | 6 022 486                                    | 143 000                   |
| Sum normal risiko                    | 9 487 891                    | 115 257                                     | 1,2 %                                             | 9 266 611                                    | 277 000                   |
| <b>Lav risiko***</b>                 |                              |                                             |                                                   |                                              |                           |
| Lån til landbruk                     | 4 120 135                    | 6 853                                       | 0,2 %                                             | 4 108 505                                    | 21 000                    |
| Sum lav risiko                       | 4 120 135                    | 6 853                                       | 0,2 %                                             | 4 108 505                                    | 21 000                    |
| <b>Sum total</b>                     | <b>19 714 602</b>            | <b>568 571</b>                              | <b>2,9 %</b>                                      | <b>18 918 304</b>                            | <b>298 000</b>            |

\* **Høyrisikogruppen** omfatter innovasjons- og risikolån og garantier. For disse låne- og garantiordningene er det foretatt avsetninger til tapsfond for å møte fremtidige tap. Se note 32 om tapsfond. Dette innebærer at det kan tas større risiko enn hva som er mulig for øvrige låneordninger. Lånene skal normalt sikres med pant, og kan ha sikkerhetsmessig underdekning på mellom 25 % og 80 % på innvilgningstidspunktet, avhengig av antatt risiko i det enkelte engasjement og innretningen på den enkelte låneordning. Mindre lån kan gis uten pantesikkerhet. Av brutto utlån er ca. 1 milliard kroner gitt med kontragaranti fra European Investment Fund (EIF), der EIF dekker 50 % av konstaterede tap i enkelt saker.

Inkludert i risikogarantier er vekstgarantier, hvor Innovasjon Norge i samarbeid med European Investment Fund (EIF) stiller garanti overfor bank for lån knyttet til raskt voksende SMB-bedrifter. Vekstgarantier kan beløpe seg til inntil 4 mill. kroner og bankene kan i hver enkelt sak få dekket inntil 75 % av tap som oppstår, men begrenset til 20 % på porteføljebasis. Maksimale garantiansvar under denne vekstgarantiordningen var per 31.12.2021 328,9 millioner kroner. EIFs andel av eventuelle tap innenfor dette garantiansvaret er 50 %.

\*\***Normalrisikogruppen** omfatter lavrisikolån til industri og tjenesteyting og til fiskefartøy. Lavrisikolån til industri og tjenesteyting skal sikres med pant og har normalt sikkerhetsmessig dekning, men kan ha pantemessig underdekning på inntil 25 % på innvilgningstidspunktet. Lavrisikolån til fiskefartøy sikres med pant i fartøyene, og har for tiden god dekning i pantet og kvoteverdiene.

\*\*\***Lavrisikogruppen** omfatter lavrisikolån til landbruket. Lånene er på innvilgningstidspunkt sikret innenfor 90 % av landbruketstakst, og låntaker har normalt personlig debitoransvar.

Misligholdte lån innenfor risikogrupperne lav og normal, samt risikogruppen høy i henhold til inndelingen over.

| Brutto<br>mislighold<br>> 90 dager | Lavrisikolån<br>(risikogruppe lav og normal) |                      | Innovasjons- og risikolån og garantier<br>(risikogruppe høy) |                      |
|------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------|
|                                    | Mill. kroner                                 | av brutto portefølje | Mill. kroner                                                 | av brutto portefølje |
| 31.12.2017                         | 144                                          | 1,0 %                | 137                                                          | 4,3 %                |
| 31.12.2018                         | 155                                          | 1,1 %                | 141                                                          | 3,7 %                |
| 31.12.2019                         | 198                                          | 1,4 %                | 200                                                          | 4,5 %                |
| 31.12.2020                         | 133                                          | 1,0 %                | 113                                                          | 2,1 %                |
| 31.12.2021                         | 69                                           | 0,5 %                | 152                                                          | 2,6 %                |

Risikogarantier jamfør note 38. Individuelle nedskrivninger jamfør note 16.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
917C4BEAD53942ABB46D5E2627A1A37C

## NOTE 24

**AKSJER OG ANDELER**

(Beløp i 1 000 kr)

| Selskapets navn                | Eierandel i % | Kostpris | Nedskrivning/<br>verdiendring | Bokført verdi |
|--------------------------------|---------------|----------|-------------------------------|---------------|
| Scandinavian Tourist Board Aps | 50            | 274      | -274                          | -             |
| Saldo per 31.12                |               | 274      | -274                          | -             |

Selskapet er ikke registrert på børs og det foreligger således ingen kjente markedsverdier.

## NOTE 25

**EIERINTERESSER I DATTERSELSKAPER**

(Beløp i 1 000 kr)

| Selskapets navn                                          | Ervervet | Kontor   | Eierandel | Kostpris       |
|----------------------------------------------------------|----------|----------|-----------|----------------|
| VisitNorway AS                                           | 1.7.1999 | Oslo     | 100 %     | 300            |
| Investeringsfond for Nordvest-Russland og Øst-Europa AS* | 6.3.2019 | Kirkenes | 100 %     | 262 807        |
|                                                          |          |          |           | <b>263 107</b> |

| Selskapets navn                                         | Aksje-<br>kapital | Antall<br>aksjer | Egen-<br>kapital | Resultat |
|---------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|----------|
| VisitNorway AS                                          | 300               | 300              | 365              | 04       |
| Investeringsfond for Nordvest-Russland og Øst-Europa AS | 1 026             | 1                | 236 605          | -14 795  |

\*Innovasjon Norge sitt eierskap i Investeringsfond for Nordvest-Russland og Øst-Europa AS er finansiert med investeringsfond fra staten. Etter at ordningen ble overført til datterselskapet, vil resultater i Innovasjon Norge kun bestå av verdjusteringer på verdien av aksjene i datterselskapet og eventuelle utbytter.

## NOTE 26

**ANDRE EIENDELER**

(Beløp i 1 000 kr)

|                    | 2021   | 2020   |
|--------------------|--------|--------|
| Kundefordringer    | 18 876 | 12 611 |
| Fordring på staten | 586    | 1 928  |
| Andre fordringer   | 54 333 | 35 559 |
| Sum                | 73 794 | 50 098 |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
917C4BEAD53942ABB46D5E2627A1A37C

## NOTE 27

## IKKE PÅLØPTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER

(Beløp i 1 000 kr)

|                                                | 2021    | 2020    |
|------------------------------------------------|---------|---------|
| Opptjente ikke forfalte renter på utlån        | 80 813  | 79 519  |
| Opptjente ikke fakturerte driftsinntekter      | 33 999  | 13 231  |
| Ikke påløpte driftskostnader (forskuddsbetalt) | 45 087  | 40 480  |
| Sum                                            | 159 900 | 133 230 |

## NOTE 28

## INNLÅN FRA STATEN

(Beløp i 1 000 kr)

|              | Forfall   | Innlån     | Effektiv rente |                           | Forfall | Innlån    | Effektiv rente |
|--------------|-----------|------------|----------------|---------------------------|---------|-----------|----------------|
| Lavrisikolån | 2022      | 10 375 000 | 0,4 %          | Innovasjons- og risikolån | 2022    | 5 780 000 | 0,4 %          |
|              | 2023      | 60 000     | 2,1 %          |                           |         |           |                |
|              | 2024      | 155 000    | 1,4 %          |                           |         |           |                |
|              | 2025      | 90 000     | 1,5 %          |                           |         |           |                |
|              | 2026      | 1 105 000  | 1,0 %          |                           |         |           |                |
|              | 2027-2030 | 130 000    | 1,0 %          |                           |         |           |                |
| Sum          |           | 11 915 000 | 0,5 % *        | Sum                       |         | 5 780 000 | 0,4 %          |

\* Sum effektiv rente representerer gjennomsnittlig rente. Denne er beregnet som et gjennomsnitt av effektiv rente per år, i forhold til totale innlån per 31.12.2021.

Innovasjon Norge har mulighet til å fornye innlånene ved forfall. Dette gjelder både innlån til flytende- og fast rente. Nye innlån blir fornyet for å tilpasse utlånsporteføljen. Alle Innovasjons- og risikolån har forfall i 2022 og er på flytende rente. Lån med forfall etter 2022 har fast rente med bindingsperiode som fremgår av forfallsåret.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
917C4BEAD53942ABB46D5E2627A1A37C

## NOTE 29

**ANNEN GJELD**

(Beløp i 1 000 kr)

|                                          | 2021      | 2020      |
|------------------------------------------|-----------|-----------|
| Leverandørgjeld                          | 102 783   | 82 377    |
| Ikke utbetalte tilskudd                  | 492 991   | 428 606   |
| Avsatt utbytte                           | 221 607   | 130 975   |
| Gjeld til staten                         | 399 006   | 311 276   |
| Skyldige offentlige avgifter             | 31 688    | 32 936    |
| Avsetning omstillingskostnader 2022-2024 | 97 790    | -         |
| Diverse gjeld                            | 7 097     | 25 802    |
| Sum                                      | 1 352 962 | 1 011 972 |

Se note 10 for informasjon om avsetning omstillingskostnader.

## NOTE 30

**PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE IKKE OPPTJENTE INNTEKTER**

(Beløp i 1 000 kr)

|                                                              | 2021    | 2020    |
|--------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Påløpte ikke forfalte renter på innlån                       | 22 991  | 15 443  |
| Påløpt ikke forfalt innlånsprovisjon                         | 72 382  | 67 553  |
| Påløpte feriepengar                                          | 55 883  | 56 790  |
| Påløpte andre driftskostnader                                | 20 882  | 21 552  |
| Mottatte drifts- og tilskuddsbevilgninger, ikke inntektsført | 390 243 | 316 307 |
| Andre mottatte ikke opptjente inntekter                      | 47 025  | 30 909  |
| Sum                                                          | 609 405 | 508 554 |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
917C4BEAD53942ABB46D5E2627A1A37C

## NOTE 31

## PENSJONSFORPLIKTELSE

(Beløp i 1 000 kr)

Innovasjon Norge er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Med virkning fra 1.1.2020 har Innovasjon Norge etablert innskuddsbasert pensjonsordning for sine ansatte. Innskuddplanen utgjør 7 % av lønn inntil 7,1G og 20 % av lønn mellom 7,1G og 12G. Ordningen medfører at alle nyansatte etter 1.1.2020 inngår i den innskuddsbaserte ordningen, mens ansatte før 1.1.2020 fikk valgdagang om å skifte pensjonsordning.

Pr 31.12.2021 omfatter innskuddsordningen 293 medlemmer, mens de lukkede ytelsesbaserte pensjonsordningene omfatter 359 aktive medlemmer og 405 pensjonister. Forpliktelsene knyttet til de ytelsesbaserte ordningene er dekket gjennom forsikringsselskap, i hovedsak Statens Pensjonskasse og Gabler Pensjonstjenester AS. Pensjonsordningene tilfredsstiller kravene i denne lov.

Det er i dag fire ulike pensjonsordninger i Innovasjon Norge. Ordningene kan ikke overføres mellom hverandre og er derfor ikke nettoført. Ansatte i Innovasjon Norge er også tilknyttet AFP-ordninger.

|                                                                       | 2021                  | 2020                  |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <i>Økonomiske forutsetninger:</i>                                     |                       |                       |
| Diskonteringsrente                                                    | 1,90 %                | 1,70 %                |
| Forventet avkastning på pensjonsmidler                                | 3,10 %                | 2,70 %                |
| Forventet lønnsvekst                                                  | 2,75 %                | 2,25 %                |
| Forventet regulering av pensjoner under utbetaling, offentlig ordning | 1,75 %                | 1,25 %                |
| Forventet regulering av pensjoner under utbetaling, privat ordning    | 2,50 %                | 2,00 %                |
| Forventet G-regulering                                                | 2,50 %                | 2,00 %                |
| <i>Demografiske forutsetninger:</i>                                   |                       |                       |
| Anvendt dødelighetstabell                                             | K2013                 | K2013                 |
| Anvendt uføretariff                                                   | 200 %*K63             | 200 %*K63             |
| Frivillig avgang                                                      | 3 % / 2 %             | 3 % / 2 %             |
| Uttakstilbøyelighet AFP                                               | 5 % / 7 %             | 5 % / 7 %             |
| <i>Årets pensjonskostnad fremkommer slik:</i>                         |                       |                       |
| Nåverdi av årets pensjonsopptjening                                   | 50 902                | 70 457                |
| Rentekostnad av pensjonsforpliktelsene                                | 32 467                | 38 502                |
| Avkastning på pensjonsmidlene                                         | -35 559               | -48 155               |
| Administrasjonskostnader                                              | 2 206                 | 2 478                 |
| Arbeidsgiveravgift av pensjonskostnaden                               | 7 052                 | 8 923                 |
| Resultatført aktuarielt tap                                           | 49 744                | 23 664                |
| Resultatført avkorting / oppgjør i perioden                           | -                     | -25 419               |
| Total netto pensjonskostnad                                           | 106 812               | 70 448                |
| <i>Pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler fremkommer slik:</i>       |                       |                       |
|                                                                       | Midler < forpliktelse | Midler < forpliktelse |
| Påløpte pensjonsforpliktelser                                         | 2 094 831             | 1 938 828             |
| Verdi av pensjonsmidler                                               | -1 330 618            | -1 319 718            |
| Periodisert arbeidsgiveravgift                                        | 107 754               | 87 294                |
| Ikke resultatført virkning av estimatavvik                            | -802 209              | -642 288              |
| Balanseført pensjonsforpliktelse netto                                | 69 758                | 64 116                |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
917C4BEAD53942ABB46D5E2627A1A37C

Ikke resultatført virkning av estimatavvik periodiseres over 12 år eller gjenværende opptjeningsstid i den aktuelle ordningen.

**Aktuarielle forutsetninger**

Som aktuariemessige forutsetninger for demografiske faktorer og avgang er det brukt forutsetninger fra NRS 6 Pensjonskostnader per 31.12.21.

**Økonomiske forutsetninger**

Pensjonsforutsetningene er oppdatert basert på markedssituasjonen per 31.12.21 og er den gjeldende anbefalingen fra Norsk RegnskapsStiftelse (NRS).

Pensjonsordningens midler i Gabler Pensjonstjenester AS er investert i en portefølje med moderat investeringsprofil og med lav aksjeandel, der noe er i eiendom, men hoveddelen er i obligasjoner med høy kredittverdighet. For pensjonsordningen i Statens Pensjonskasse er det etablert et fiktivt fond for beregning av avkastning, siden ordningen finansieres direkte over Statsbudsjettet.

**Avtalefestet pensjonsordning (AFP)**

Ansatte i Innovasjon Norge har to forskjellige AFP-ordninger ut fra om de er knyttet til pensjonsordningen i Statens Pensjonskasse for offentlige ansatte eller om de er knyttet til ordning med i AFP i privat sektor.

For de ansatte i Innovasjon Norge som har sin pensjonsordning i Statens Pensjonskasse er AFP-ordningen videreført, jfr. lov om avtalefestet pensjon for medlemmer av Statens Pensjonskasse. Forpliktelsen knyttet til denne ordningen er beregnet og inngår i pensjonsforpliktelsen.

Den lukkede ordning i Gabler Pensjonstjenester AS behandles regnskapsmessig som en innskuddsbasert pensjonsordning hvor premiebetalingen kostnadsføres løpende, og ingen avsetninger foretas i regnskapet. Dette fordi det ikke foreligger pålitelig måling og allokering av forpliktelse og midler i ordningen.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
917C4BEAD53942ABB46D5E2627A1A37C

## NOTE 32

## TAPSFOND

(Beløp i 1 000 kr)

|                                           | 2021             |                                      |                                 | 2020             |                                      |                                 |
|-------------------------------------------|------------------|--------------------------------------|---------------------------------|------------------|--------------------------------------|---------------------------------|
|                                           | Rest<br>tapsfond | Netto lån,<br>garantier<br>og aksjer | Tilsagn,<br>lån og<br>garantier | Rest<br>tapsfond | Netto lån,<br>garantier<br>og aksjer | Tilsagn,<br>lån og<br>garantier |
| Låne-, garanti- og aksjeordninger         |                  |                                      |                                 |                  |                                      |                                 |
| Landsdekkende innovasjonslån og garantier | 2 450 239        | 3 166 498                            | 1 233 673                       | 2 298 777        | 2 892 121                            | 1 333 171                       |
| European Investment Fund Landsdekkende    | 267 778          | 1 148 720                            | 53 219                          | 241 326          | 859 809                              | 296 600                         |
| Distriktsrettede risikolån og garantier   | 736 907          | 1 029 058                            | 326 786                         | 698 042          | 1 101 813                            | 324 535                         |
| European Investment Fund Distriktsrettede | 21 949           | 172 894                              | 29 000                          | 25 376           | 158 693                              | 95 275                          |
| Risikolån landbruk                        | 38 090           | 142 946                              | 22 946                          | 37 251           | 141 338                              | 22 378                          |
| Pakkereise ordning                        | 103 257          | 184 793                              | 0                               | 103 500          | 264 022                              | -                               |
| Sum                                       | 3 618 221        | 5 844 908                            | 1 665 624                       | 3 404 272        | 5 417 795                            | 2 071 958                       |

## Beskrivelse av tapsfond for risikolån og garantier

Det er etablert tapsfond for innovasjonslån, risikolån og garantier. Målsetningen med tapsfond er å gjøre Innovasjon Norge i stand til å avlaste risiko i innovative prosjekter med vekstpotensial og derved bidra til å realisere flere lønnsomme prosjekter som det ellers ville være vanskelig å finne tilstrekkelig risikovilje for i markedet. Dette innebærer at Innovasjon Norge kan gi lån og garantier med bedre betingelser enn risikoen i prosjektene ellers skulle tilsi.

Ved tilsagn om innovasjonslån, risikolån og garantier foretas en avsetning til tapsfond til dekning av fremtidige tap. Tapsfondene belastes med konstaterede tap, inklusive tapte renter og omkostninger, og endringer i tapsnedskrivninger. Rest tapsfond skal dekke tap som oppstår på netto utlån og innvilgede, ikke utbetalte tilsagn. Netto utlån/netto garantiansvar er brutto utlån/garantiansvar redusert med tapsnedskrivninger. Tapsfondsmidlene plasseres på øremerkede konti i Norges Bank og er ikke rentebærende for Innovasjon Norge.

For alle innovasjonslån, risikolån og garantier skal Innovasjon Norge sørge for at det er et forsvarlig forhold mellom tapsfondets størrelse og den anslåtte risikoen i porteføljen. For landsdekkende innovasjonslån, distriktsrettede risikolån og garantier er Innovasjon Norge ansvarlig for å etterfylle tapsfondet dersom den kalkulererte porteføljerisikoen avviker negativt med mer enn ti prosentpoeng av tapsfondet. Som grunnlag for vurderingen sammenliknes tapspotensialet (kalkulert risiko) med rest tapsfond i den del av porteføljen hvor det ikke er foretatt individuelle nedskrivninger og ikke utbetalte tilsagn.

Innovasjon Norge inngikk i januar 2017 en avtale med European Investment Fund (EIF) under instrumentet InnovFin SME Guarantee i EUs rammeprogram for forskning og innovasjon – Horisont 2020. Dette bidro til å styrke Innovasjon Norges utlånskapasitet gjennom en risikodeling med EIF. Avtalen innebar at Innovasjon Norge kunne innvilge lån til bedrifter som oppfylte definerte kriterier for vekst og innovasjon, med en garanti fra EIF. Garantien innebærer at EIF dekker 50 % av eventuelt tap på det enkelte lånet, og 50 % blir belastet tapsfondet til Innovasjon Norge. Avtaleperioden for inngåelse av nye lån er nå utløpt, og det siste lånet ble innvilget i februar 2021.

Innovasjon Norge har også inngått en avtale med EIF under samme rammeprogram hvor Innovasjon Norge garanterer for lån gitt av norske banker. Ordningen, kalt Vekstgaranti, har til formål å styrke innovative eller raskt voksende små og mellomstore bedrifters tilgang til bankfinansiering. Garantien utgjør en supplerende sikkerhet i saker hvor låntaker vurderes kredittverdig, men mangler tilfredsstillende sikkerheter for bankfinansiering. Innovasjon Norges garanti er på 75 % i enkeltsaker, men har et tak på tapsdekning på porteføljenivå på 20 %. Innovasjon Norge har inngått samarbeidsavtaler med 14 norske banker innenfor en utlånsramme på totalt 2 milliarder kroner. Avtalen om risikoavlastning med EIF innebærer at EIF er forpliktet til å dekke 50 % av Innovasjon Norges tap under Vekstgarantiordningen.

Per 31.12.2021 er kalkulert porteføljerisiko vurdert å være 35 % for alle landsdekkende innovasjonslån og garantier, mens rest tapsfond utgjør 50 %. For alle distriktsrettede risikolån og garantier er kalkulert risiko 25 %, mens tapsfondet utgjør 50 %. For risikolån landbruk er kalkulert risiko 19 %, mens tapsfondet utgjør 23 %. Tapsfondene vurderes dermed å være på et tilfredsstillende nivå sett i forhold til den risiko som er beregnet å være i porteføljen.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
917C4BEAD53942ABB46D5E2627A1A37C



## NOTE 33

**RENTESTØTTEFOND**

(Beløp i 1 000 kr)

|                                        | 2021    | 2020    |
|----------------------------------------|---------|---------|
| Inngående balanse 1.1.                 | 321 532 | 48 562  |
| Bevilget rentestøtte tilført fond      | -       | 310 000 |
| Inntektsført rentestøtte belastet fond | -59 537 | -37 030 |
| Utgående balanse 31.12.                | 261 995 | 321 532 |

For innovasjon- og risikolån kan det innvilges rentefrihet for en definert periode. Det er etablert et rentestøttefond til dekning av inntektstapet ved rentefrihet på lånet.

## NOTE 34

**TILSKUDDSFOND**

(Beløp i 1 000 kr)

|                                     | Bevilgning     | 2021      | 2020      |
|-------------------------------------|----------------|-----------|-----------|
| Nærings- og fiskeridepartementet    | Kap. 2421.50   | 3 196 810 | 2 477 608 |
| Kommunal- og distriktsdepartementet | Kap. 550.70    | 13 088    | 24 075    |
| Kommunal- og distriktsdepartementet | Kap. 552.72    | 137 257   | 137 289   |
| Kommunal- og distriktsdepartementet | Kap. 553.60    | 12 471    | 14 371    |
| Kommunal- og distriktsdepartementet | Kap. 553.65    | 7 411     | 6 746     |
| Kommunal- og distriktsdepartementet | Kap. 553.74    | 218 189   | 201 918   |
| Fylkeskommuner                      | Kap. 550.62    | 150 924   | 233 563   |
| Fylkeskommuner                      | Kap. 551.60/61 | 62 777    | 98 655    |
| Kommunal- og distriktsdepartementet | Kap. 0553.61   | 712 321   | 518 709   |
| Fylkeskommuner                      | Kap. 0553.63   | 26 065    | 17 480    |
| Landbruks- og matdepartementet      | Kap. 1150.50   | 93 495    | 89 344    |
| Sum                                 |                | 4 630 810 | 3 819 758 |

I 2021 ble det utbetalt 4,5 milliarder kroner i tilskudd.

## NOTE 35

**LÅNE- OG INVESTERINGSFOND**

(Beløp i 1 000 kr)

|                             | Investeringsfondet for<br>Nordvest-Russland<br>og Øst-Europa |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------|
| Innskutt kapital 1.1.       | 270 000                                                      |
| Innskutt kapital 31.12.     | 270 000                                                      |
| Opptjent kapital 1.1.       | -14 826                                                      |
| Årets avkastning            | 7 692                                                        |
| Opptjent kapital per 31.12. | -7 134                                                       |
| Sum kapital 31.12.          | 262 866                                                      |

Innskutt kapital fra staten er øremerkede midler til å yte lån og investere i selskaper som investerer i Nordvest-Russland og Øst-Europa.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
917C4BEAD53942ABB46D5E2627A1A37C

## NOTE 36

**EGENKAPITAL**

(Beløp i 1 000 kr)

De ulike ordningene har forskjellige regler for egenkapital og resultatdisponering. Forholdet mellom eierne og utdeling av utbytte er regulert i eieravtale.

*Risikolån og garantier*

Resultatet overføres i sin helhet til eierne. Utbytte til fylkene er basert på fylkeskommunene sin andel av låneporteføljen knyttet til distriktsrettede risikolån.

*Investeringsfondet*

Utbytter fra datterselskapet, Investeringsfond for Nordvest-Russland og Øst-Europa AS, skal gå uavkortet tilbake til Nærings- og fiskeridepartementet.

*Lavrisiko låneordningen*

Overskudd på ordningen utover egenkapitalkrav på 10,5 % deles ut som utbytte. Egenkapitalkravet regnes som forholdet mellom netto utlån lavrisiko per 31.12. sett i forhold til egenkapitalen per 31.12. på ordningen.

*Tjenesteleveranser og tilskuddsforvaltning*

Det utbetales ikke utbytte på ordningen.

|                                                            | Felles | Risikolån, garantier og<br>investeringsfondene | Lavrisiko<br>låneordningen | Tjenesteleveranse og<br>tilskuddsforvaltning | Sum       |
|------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------|-----------|
| Innskutt egenkapital                                       | 19 600 | -                                              | 619 788                    | 26 257                                       | 665 645   |
| Opptjent egenkapital                                       | -      | -                                              | 856 365                    | 79 503                                       | 935 868   |
| Sum egenkapital 1.1.                                       | 19 600 | -                                              | 1 476 154                  | 105 760                                      | 1 601 514 |
| Årets andel av resultatet                                  | -      | 65 281                                         | 164 018                    | -                                            | 229 299   |
| Overføring/utbytte til eiere                               | -      | -57 589                                        | -164 018                   | -                                            | -221 607  |
| Overført fra opptjent kapital<br>låne- og investeringsfond | -      | -7 692                                         | -                          | -                                            | -7 692    |
| Innskutt egenkapital                                       | 19 600 | -                                              | 619 788                    | 26 257                                       | 665 645   |
| Opptjent egenkapital                                       | -      | -                                              | 856 365                    | 79 503                                       | 935 868   |
| Sum egenkapital 31.12.                                     | 19 600 | -                                              | 1 476 154                  | 105 760                                      | 1 601 514 |

## NOTE 37

**EIERE**

(Beløp i 1 000 kr)

| Eier                                        | Andel av innskuddskapital |
|---------------------------------------------|---------------------------|
| Staten ved Nærings- og fiskeridepartementet | 51,0 %                    |
| Agder fylkeskommune                         | 5,16 %                    |
| Innlandet fylkeskommune                     | 5,16 %                    |
| Møre og Romsdal fylkeskommune               | 2,58 %                    |
| Nordland fylkeskommune                      | 2,58 %                    |
| Oslo kommune                                | 2,58 %                    |
| Rogaland fylkeskommune                      | 2,58 %                    |
| Troms og Finnmark fylkeskommune             | 5,16 %                    |
| Trøndelag fylkeskommune                     | 5,16 %                    |
| Vestfold og Telemark fylkeskommune          | 5,16 %                    |
| Vestland fylkeskommune                      | 5,16 %                    |
| Viken fylkeskommune                         | 7,74 %                    |
| Sum                                         | 100,0 %                   |

Det foreligger en eieravtale av 24. mars 2010.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
917C4BEAD53942ABB46D5E2627A1A37C

## NOTE 38

## BETINGEDE FORPLIKTELSER

(Beløp i 1 000 kr)

## Garantier

|                                                               | 2021    | 2020    |
|---------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Distriktsrettede risikogarantier                              | 12 000  | 12 951  |
| Landsdekkende risikogarantier                                 | 37 500  | 39 625  |
| Landsdekkende garantier European Investment Fund <sup>1</sup> | 328 883 | 178 117 |
| Sum                                                           | 378 383 | 230 693 |

<sup>1</sup> Garantiforpliktelsen er avtalesfestet på en slik måte at Innovasjon Norge skal dekke hele garantiforpliktelsen ovenfor de bankene som har inngått avtale knyttet til ordningen. Innovasjon Norge kan deretter kreve European Investment Fund om dekning for halvparten av garantibeløpet.

Oppgitte garantibeløp er maksimal forpliktelse som kan komme til utbetaling.

Tap på garantier dekkes av tapsfond for de enkelte ordningene, jfr. note 32.

## Tvistesaker

Innovasjon Norge har ingen tvistesaker per 31.12.2021 som vi med sannsynlighetsovervekt kan si vil medføre tap av betydning utover de avsetninger som er gjort i regnskapet.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
917C4BEAD53942ABB46D5E2627A1A37C

# Årsberetning 2021

## VIRKSOMHETENS ART

Innovasjon Norge ble stiftet 19. desember 2003, har hovedkontor i Oslo, regionkontorer i hele landet og tilstedeværelse i 23 internasjonale markeder. Selskapet eies 51 prosent av Staten ved Nærings- og fiskeridepartementet og 49 prosent av fylkeskommunene. Innovasjon Norge er organisert som et særlovsselskap, hvor selskapets styre har et selvstendig ansvar for virksomheten og resultatene som oppnås. Styret er ansvarlig for forvaltning og forsvarlig organisering av Innovasjon Norges virksomhet. Eierne utøver den øverste myndigheten i selskapet i foretaksmøtet. Innovasjon Norge forholder seg til retningslinjer for eierstyring av selskaper under Nærings- og fiskeridepartementets ansvarsområde. I tråd med krav fra Nærings- og fiskeridepartementet følger selskapet anbefalingene fra Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES) om eierstyring og selskapsledelse så langt det er relevant for selskapet.

## FORMÅLET MED INNOVASJON NORGE

Innovasjon Norges formål er å være statens og fylkeskommunenes virkemiddel for å realisere verdiskapende næringsutvikling i hele landet. Hovedmålet med Innovasjon Norge er at selskapet skal utløse bedrifts- og samfunnsøkonomisk lønnsom næringsutvikling og ulike regioners næringsmessige muligheter. Dette skal nås gjennom delmålene flere gode gründere, flere vekstkraftige bedrifter og flere innovative næringsmiljøer.

Innovasjon Norge ble etablert i 2004 gjennom en sammenslåing av Statens nærings- og distriktsutviklingsfond (SND), Norges Eksportråd, Norges Turistråd og Statens veiledningskontor for oppfinnere. Bakgrunnen var et ønske om å forenkle virkemiddelapparatet for innovasjon og næringsutvikling og gi bedriftene en dør inn. Dagens Innovasjon Norge favner de rollene som lå i de tidligere virkemiddelaktørene og henter ut store faglige og kostnadsmessige synergier. Det er styrets vurdering at det er potensial for ytterligere konsolidering av virkemiddelapparatet.

Gjennom Innovasjon Norges kontorer i alle landets fylker og i 23 land, har næringslivet én dør inn til virkemiddelapparatet. Organisasjonen binder sammen det lokale, det regionale, det nasjonale og det internasjonale på ett og samme sted. Våre medarbeidere kjenner bedriftene og deres utfordringer og rammebetingelser i Norge, og mulighetene i de markedene som er viktigst for norsk næringsliv. For de små og mellomstore bedriftene er Innovasjon Norge en sparringpartner som byr på kompetanse, nettverk og kapital. Næringslivet kan bruke sin tid til å utvikle nye produkter og tjenester. De trenger ikke kjenne til de ulike tjenestene. Innovasjon Norges rådgivere skal se mulighetene og utfordringene og identifisere ordninger som kan være til hjelp for dem. Dersom Innovasjon Norge ikke kan bistå, skal rådgiverne sette bedriftene i kontakt med andre private og offentlige aktørene som kan gjøre det. På den måten bygger Innovasjon Norge broer mellom kompetansemiljøer, virkemiddelaktører og investorer.

Innovasjon Norge mottok i 2021 bevilgninger og oppdrag formulert i oppdragsbrev fra Nærings- og fiskeridepartementet, Kommunal- og distriktsdepartementet, Landbruks- og matdepartementet, Klima- og miljødepartementet, Kunnskapsdepartementet, Kultur- og likestillingsdepartementet, Utenriksdepartementet, Samferdselsdepartementet, fylkeskommunene og andre offentlige aktører. Med utgangspunkt i statsbudsjettet gir oppdragsbrevne en samlet oversikt over oppdragsgivernes forventninger og krav til Innovasjon Norges virksomhet. Brevne gir videre oversikt over Innovasjon Norges bevilgningsrammer og føringer knyttet til satsinger, programmer og tjenester. Innovasjon Norge tilbyr finansierings-, rådgivnings-, kompetanse-, nettverks- og profilerings tjenester.



For å vurdere Innovasjon Norges bidrag til hovedmål og delmål er det etablert et mål- og resultatstyringssystem<sup>1</sup> (MRS) som, sammen med evalueringer og andre støttende analyser, gir selskapet, oppdragsgivere, eiere og andre interessenter relevant styringsinformasjon om selskapets virksomhet og måloppnåelse.

Målstrukturen til Innovasjon Norge er felles for alle selskapets oppdragsgivere og ligger til grunn for alle oppdrag som gis selskapet. Målstrukturen er overordnet øvrige føringer og styringssignaler. Dette gjelder også føringer i oppdrag knyttet til satsinger på særskilte sektorer og målgrupper.

Hovedmålet og delmålene ligger til grunn for styringsdialogen mellom eiere, oppdragsgivere og Innovasjon Norge. Innovasjon Norges virksomhet og prioriteringer skal være i tråd med denne målstrukturen.

## **ET NÆRINGS LIV I OMSTILLING**

Den globale koronapandemien har også i 2021 preget norsk næringsliv. I flere næringer har smitteverntiltakene fått direkte konsekvenser for driften, mens andre i større grad har kunnet gå tilbake til å operere mer som normalt. Aktiviteten i økonomien har fulgt smitteverntiltakene tett.

Gjennom året har Innovasjon Norge opprettholdt rollen som beredskapsorganisasjon for myndighetene, både gjennom rollen som lyttepost som fanger opp status i næringslivet, og som en forvalter av krisepakker. Innovasjon Norges rolle er å utløse investeringer i omstilling, innovasjon og internasjonalisering. Det har også vært rollen til selskapet under pandemien.

### *Skalerings tår*

Allerede før krisen var det av avgjørende betydning for Norge å utvikle et mer diversifisert og bærekraftig næringsliv. Bærekraftig verdiskaping er en forutsetning for våre fremtidige generasjoners velferd. OECD peker i sin analyse av Norges innovasjonssystem (2017) på at Norge står overfor en tredobbel omstillingsutfordring: Å gå fra en sårbar petroleumsbasert økonomi til en mer diversifisert, robust økonomi, å utvikle et mer konkurranseorientert og effektivt forsknings- og innovasjonssystem, og sikre at dette systemet er bedre innrettet for å adressere større samfunnsutfordringer.

Det langsiktige omstillingsbehovet til norsk næringsliv har blitt tydeligere gjennom kriseårene. Det haster med tiltakene som skal til for å nå klimamålene, og grønne løsninger må nå markedene innen fem til ti år skal de ha effekt på Parismålene og raskt skaleres opp. Dette gir muligheter for norske bedrifter. Etterspørselen etter grønne løsninger øker internasjonalt på områder der Norge har særlig gode forutsetninger som innen energi og mat. I 2021 har Innovasjon Norge derfor jobbet spesielt med å spisse vår innsats for økt vekst og eksport. Det har vært en sentral oppgave å videreutvikle ordninger som bidrar til helhetlige løft for nye verdikjeder. De gode erfaringene fra samarbeidet med Forskningsrådet og Enova i Pilot-E har vært viktige i arbeidet med Grønn plattform, som i 2020 kom på plass som del av regjeringens tredje tiltakspakke.

### *Regional næringsutvikling*

Fylkeskommunene er, foruten eiere og oppdragsgivere, viktige samarbeidspartnere for Innovasjon Norge. Å bidra til bedrifts- og samfunnsøkonomisk lønnsom næringsutvikling med utgangspunkt i de ulike regionenes forutsetninger er et kjerneoppdrag for Innovasjon Norge. Selskapet gir råd og bidrar i utviklingen av fylkeskommunenes næringsstrategier. Bedrifter i hele landet møter et Innovasjon Norge som ser regionale, nasjonale og internasjonale virkemidler i sammenheng. Tydelige effekter av dette ser vi blant annet i etablering av nye grønne industribedrifter, der fylkeskommunenes brede

---

<sup>1</sup> For mer informasjon vises til metodedokument på [innovasjon Norge.no](https://www.innovasjon Norge.no)



samfunnsutviklerrolle og Innovasjon Norges virkemidler er avgjørende. I 2021 så vi nyetableringer på områder som batterier, hydrogen, havvind, sirkulær- og bioøkonomi.

#### *EU som premissgiver*

EU har blitt en mye sterkere premissgiver for norsk næringsliv gjennom sin «Grønn giv» strategi. Strategien har som mål et klimanøytralt Europa innen 2050. For å nå de høye ambisjonene er EUs tiltakspakker svært omfattende både på finansierings- og regelverkssiden og har store konsekvenser for norske bedrifter. Grønn giv åpner store markedsmuligheter i europeiske land. En sterkere strategisk forankring opp mot EU og Brussel er avgjørende, og Innovasjon Norge har styrket sitt strategiske arbeid mot Europa i 2021. Innovasjon Norge skal sørge for å mobilisere norske bedrifter til fem ulike program i EU (Horisont Europa, DIGITAL, Cosme, European Defence Fund (EDF) og InvestEU). Gjennomslag i EUs program vil ha stor betydning for enkeltbedrifter i hele landet og for norsk innovasjonstakt og omstillingsevne de neste fem årene.

#### *Spisset innsats for vekst og eksport*

Skal vi nå målene fra Parisavtalen må verden de neste 5-10 årene rette innsatsen mot å ta i bruk og skalere teknologi og løsninger som tar ned klimagassutslippene. Mange av disse løsningene er på plass, men markedene har vært for umodne til at demonstrasjon og skalering har vært lønnsomt. Dette endrer seg, og norske bedrifter må nå posisjonere seg som leverandører av grønne løsninger til verdensmarkedene. Dette krever en mer spisset og differensiert eksportsatsing. Innovasjon Norge har i 2021 iverksatt eksportstrategien «Rigget for eksport» som innebærer et mer spisset tilbud basert på bedriftenes evner og kvalifikasjoner. En digital plattform og kompetansesenter gir alle norske bedrifter enkelt og rask tilgang til relevant informasjon og kompetanse om skalering, vekst og eksport. Innovasjon Norge har også laget et tilbud som sørger for at bedriftene med størst potensial får et skreddersydd tilbud over tid. Gjennom eksportutviklingsprogrammet tilbys bedriftene med best forutsetninger, basert på kvantitative og kvalitative kriterier, et skreddersydd tilbud over 2-3 år for å realisere sine mål og ambisjoner. Skal Norge lykkes med å øke og diversifisere eksporten trenger vi en mer målrettet og koordinert innsats for å posisjonere norsk næringsliv for store markedsmuligheter der vi har komparative fortrinn. High Potential Opportunities (HPO) er en ny satsing som bistår norske bedrifter med å identifisere og vinne store kontrakter og markedsandeler internasjonalt. HPO er en etterspørselsstyrt satsing der vi kobler store, konkrete markedsmuligheter med norske komparative fortrinn.

#### *Kompetanse og kapital*

Innovasjon Norge er en sparringpartner for næringslivet i hele landet. Gjennom å sparre og utfordre kundene og tilby rett kompetanse og finansiering utløses flere bedrifts- og samfunnsøkonomisk lønnsomme prosjekter. Bedriftene ser muligheter i det grønne skiftet, og det skjer store investeringer i ny teknologi, nye forretningsmodeller og industrielle etableringer. Samtidig ser Innovasjon Norge at det er mangel på risikokapital for å få realisert mange av initiativene. Mange nye digitale forretningsmodeller mangler materielle aktiva til pantesikkerhet og sliter derfor med å hente privat risikokapital for skalering og vekst. Innovasjon Norge har gjennom fjoråret jobbet frem nye virkemidler for å treffe dagens forretningsmodeller. Rollen til offentlige banker for å ta ned risiko er avgjørende også for å sikre at markedene for grønne løsninger modnes og løsninger kan gå fra demonstrasjon og pilotering til markedsintroduksjon og skalering.

#### *Innovasjon Norge er sentral aktør for å realisere det grønne skiftet*

Et skifte til en grønnere økonomi forutsetter at hele verdikjeden lykkes. Skal nye næringer utvikles må hele verktøykassen tas i bruk. Dette krever en annen arbeidsform i virkemiddelapparatet enn tidligere. Innsatsen mot konsortier av bedrifter som utfyller verdikjeden, og det offentlige virkemiddelapparatet må sikre en helhet gjennom å rette innsatsen innen FoU, kapital og internasjonale investeringer mot næringer som kan skape høyproduktive arbeidsplasser. Ordningen Grønn Plattform, som ble introdusert i 2020, bidro i 2021 til flere felles løft for grønne verdikjeder.



Samarbeidet med Forskningsrådet og Siva bygger videre på erfaringer fra bl.a. Pilot-E-ordningen der Innovasjon Norge samarbeider med Enova og Forskningsrådet. Fjoråret ble et rekordår for Innovasjon Norges investeringer i grønne prosjekter. 61 prosent av samlede tilsagn i 2021 gikk til grønne prosjekter med positiv klimaeffekt, mens de øvrige prosjektene er nøytrale. Hånd i hånd med en grønnere portefølje styrker selskapet kompetansen og verktøyene for å håndtere klimarisiko. EUs klassifiseringssystem legges nå til grunn når alle finansieringssaker vurderes.

\*

Styret er svært tilfreds med leveransene og den innsatsen som er lagt ned for å styrke innovasjonsevnen og omstillingstakten i Norge. Gjennom sparring med næringslivet, både digitalt og i alle landets regioner representerer Innovasjon Norge en dør inn for næringslivet. Den store andelen grønne prosjekter befester Innovasjon Norges rolle som en sentral aktør og offentlig bank som er avgjørende for at Norge lykkes med det grønne skiftet. Styret vil også understreke betydningen av norsk deltakelse i EUs forsknings- og innovasjonsprogrammer og verdien av selskapets gode samarbeid med andre virkemiddelaktører. Styret er opptatt av at selskapets oppdragsgivere utformer ordninger som er målrettede, bygger på arbeidsdelingen i virkemiddelapparatet og ikke påfører bedriftene og virkemiddelaktørene unødvendige koordineringskostnader.

### LEVERANSER OG EFFEKTER I 2021

Styret i Innovasjon Norge la ny strategi for selskapet i 2019. Det er styrets vurdering at den har stått seg gjennom krisen. Det er med tilfredshet styret kan rapportere om god måloppnåelse, stadig mer effektiv ressursbruk og god risikostyring i 2021. Innovasjon Norges mål er å bidra til flere gode gründere, flere vekstkraftige bedrifter og innovative næringsmiljøer i hele landet. På alle de tre delmålene konstaterer styret at aktiviteten, effektene og måloppnåelsen er høy, pandemien til tross.

Også i 2021 har Innovasjon Norge vært en viktig aktør i å motvirke de langsiktige konsekvensene av koronakrisen på norsk næringsliv og å sikre omstillings- og innovasjonsevnene til gründere, vekstbedrifter og innovasjonsmiljø. Selskapets hovedfokus har vært å legge til rette for at flest mulig investerer i omstilling og innovasjon, evner å eksportere sine varer og tjenester og drar nytte av EUs virkemidler.

Til sammen 7,0 milliarder kroner ble bevilget til Innovasjon Norge av Stortinget og fylkestingene. Sammen med låneordningene, bidro Innovasjon Norge i 2021 med 10,1 milliarder kroner til næringslivet. Dette omfattet lån, tilskudd, garantier, rådgivning, profilering og nettverk gjennom Innovasjon Norges ulike tjenester. Midler bevilget fra Innovasjon Norge gikk til investeringer i næringslivet på til sammen 31,5 milliarder kroner.

95 prosent av bedriftene oppgir at Innovasjon Norges bidrag i høy eller middels grad har vært utslagsgivende for at deres prosjekt ble satt i gang. En krone fra Innovasjon Norge i form av kapital eller rådgivning matches av 2,1 kroner i egenfinansiering eller finansiering fra andre finansieringskilder til utviklingsprosjekter og investeringer. I tillegg bidrar Innovasjon Norge som sparringspartner også til mange andre innovasjons- og internasjonaliseringsaktiviteter gjennom å tilføre kompetanse og nettverk.

Tallene for 2021 (utvikling i årene 2003-2020) fra Samfunnsøkonomisk Analyse AS (SØA) indikerer at effekten av støtte fra Innovasjon Norge holder seg på et høyt nivå. Ikke for noe oppdrag, delmål/målgruppe eller virkemiddel, er det endrede effekter å rapportere som krever spesiell oppfølging.

Samlet for alle aksjeselskap som har fått støtte fra Innovasjon Norge, har de en årlig mervekst på alle de tre effektindikatorne over en treårsperiode sammenlignet med kontrollgruppen: en årlig



mervekst i salgsinntekter på 10,4 prosentpoeng (2020: 10,3), en årlig mervekst i verdiskaping på 9,0 prosentpoeng (2020: 8,7) og en årlig mervekst i produktivitet på 4,0 prosentpoeng (2020: 4,0).

#### **Flere gode gründere**

Innovasjon Norge ga i 2021 tilsagn for 2,0 milliarder kroner innenfor delmålet flere gode gründere. I tillegg kommer verdien av Innovasjon Norges rådgivnings-, kompetanse-, nettverks- og profileringstjenester. I 2021 har programmene Globale akseleratorer blitt gjennomført ti ganger med totalt 140 deltagerbedrifter. Kursene holdes i hele landet i samarbeid med ulike regionkontorer. Alle kursene har vært levert digitalt som følge av pandemien.

I 2021 ble det bevilget 166 tilsagn på kommersialiseringstilskudd (kun NFD), på totalt 116,4 millioner kroner. Det ble innvilget 88 tilsagn om oppstartlån på til sammen 125 millioner kroner. Oppstartlånet gir gründerbedrifter kapital til å bygge selskapet videre. I tillegg kommer bevilgningene fra Kommunal- og distriktsdepartementet.

Totalt ble det bevilget 2,05 milliarder kroner til oppstartsbedrifter (0-3 år), fordelt på 1,1 milliard kroner i tilskudd, 740 millioner kroner i lån og 190 millioner kroner i garantier. Vi ser at oppstartsbedrifter fortsatt utgjør en betydelig andel av øvrige finansieringstjenester. I 2021 gikk 28,7 prosent av bevilgningene (i beløp) fra miljøteknologiordningen til oppstartsbedrifter, samt 35,8 prosent av det ekstraordinære innovasjonstilskuddet, og for innovasjonskontrakter var andelen 33 prosent.

Gründertilbudet fra Innovasjon Norge omfatter mer enn finansiering. Det brukes betydelig med ressurser på dialog med kunder, informasjon og rådgivning, workshops og nettverksaktiviteter, og kobling av gründere med relevante samarbeidspartnere. Selv om det har vært begrenset med fysiske møter i 2021, har Innovasjon Norge benyttet ulike digitale kanaler for å nå ut til gründerbedrifter.

Årets undersøkelse (SØA) viser at disse kundene i gjennomsnitt har en årlig mervekst i salgsinntekter på 16,4 prosentpoeng mer enn sammenliknbare bedrifter uten støtte. Tilsvarende tall for verdiskaping er 16,9 prosentpoeng, og for produktivitet 11,7 prosentpoeng.

#### **Flere vekstkraftige bedrifter**

Innovasjon Norge ga i 2021 tilsagn for 6,2 milliarder kroner innenfor delmålet flere vekstkraftige bedrifter (bedrifter eldre enn tre år). I tillegg kommer tilsagn til landbruket og verdien av Innovasjon Norges rådgivnings-, kompetanse-, nettverks- og profileringstjenester.

Vekstkraftige bedriftskunder (bedrifter eldre enn tre år ved tilsynstidspunktet) mottok i 2021 om lag 6 milliarder kroner i finansielle tjenester, fordelt på om lag 3,4 milliarder kroner i tilskudd, 2,3 milliarder kroner i lån og 300 millioner kroner i garantier. Andelen tilskudd, lån og garantier økte fra 2019 til 2021. Dette skyldes delvis ekstraordinære tiltak som følge av korona. Ekstraordinært innovasjonstilskudd utgjorde 650 millioner kroner, samt mer enn en milliard kroner til krisepakker for reiseliv og eventbransjen. Samtidig har vekstgarantiordningen etablert seg som et attraktivt alternativ for bedrifter i vekstfasen. Her yter Innovasjon Norge garanti overfor kommersiell bank som yter kreditt til låntager. Siden 2019 har andelen garantier til etablerte bedrifter økt med 275 millioner kroner, og lån har økt med 440 millioner kroner - i sum har altså lån og garantier til etablerte bedrifter økt med 37,5 prosent sammenliknet med 2019.

Årets undersøkelse (SØA) viser at bedrifter innen denne kategorien som mottar støtte fra Innovasjon Norge har større vekst både i salgsinntekter (6,7 prosentpoeng), verdiskaping (5,3 prosentpoeng) og produktivitet (2,1 prosentpoeng), sammenliknet med tilsvarende bedrifter som ikke er benytter Innovasjon Norge tjenester.





Omstillingen av norsk økonomi er avhengig av at flere bedrifter vokser og lykkes i den internasjonale konkurransen – enten denne er på hjemmemarkedet (import) eller på internasjonale eksportmarkeder. Innovasjon Norge bidrar med vekstfinansiering og kobling til kompetanse og nettverk både i Norge og eksportmarkedene, for å møte behovene til innovative selskaper med vekstambisjoner.

Bedrifter som har fått internasjonal markedsrådgivning fra Innovasjon Norges kontorer i utlandet har 9,3 prosentpoeng høyere vekst i omsetning, 7,1 prosentpoeng høyere vekst i verdiskaping og 4,5 prosentpoeng høyere vekst i produktivitet enn sammenliknbare bedrifter som ikke har benyttet seg av tilbudet, viser MRS målingene i 2021.

Innovasjon Norge har i 2021 hatt en sentral rolle som sparringspartner for norske oppstartsselskaper som har hentet penger gjennom EIC akseleratoren<sup>2</sup> i Horisont Europa. Dette er selskaper som ved hjelp av muliggjørende teknologi har ambisjoner om disruptive effekter. 59 selskaper leverte søknad og av disse kom 16 til finalen. Fem av selskapene endte opp med en total tildeling på rett i underkant av 300 millioner kroner.

#### **Flere innovative næringsmiljøer**

Innovasjon Norge bidrar i regionale partnerskap, gjennom samspill med andre virkemiddelaktører og ved å være sparringpartner for bedrifter i hele landet til oppnåelse av dette delmålet.

Klyngeprogrammet er et sentralt virkemiddel for å lykkes med å bygge flere innovative næringsmiljøer. 44 klynger har fått tjenester fra klyngeprogrammet i 2021. I tillegg til klyngene som inngår i programmet har også nye nettverk som kan utvikle seg til å bli en klynge eller et bedriftsnettverk og klynger som tidligere har vært en del av programmet mottatt bistand.

Gjennom programmets utlysning i 2021 ble det tatt opp to nye Arenaklynger og fire klynger ble løftet opp på Arena Pro-nivået. Delprogrammet for modne klynger ble lyst ut og fire klynger fikk tilsagn til å gjennomføre større utviklingsprosjekter. Det ble lyst ut mulighet for å delta i pilot Hub-Node hvor det ble tatt inn to piloter. Det er videre levert en rekke kompetanseutviklingstiltak gjennom programmets lærings- og utviklingsplattform (LUP). Korona har medført at kompetanseutviklingen og samlinger i stor grad ble gjennomført på digitale møteplasser. Søknads- og rapporteringsprosessen ble digitalisert i 2021 med større mulighet for å følge opp klyngens prosjekter både for klyngen og IN. Og ikke minst er det mye sparring til klyngefasilitatorer, klyngestyrer og bedrifter både en til en og gjennom strategiworkshops e.l. fra både regionale klyngerådgivere og programledelse, samt andre relevante fra Innovasjon Norge, Forskningsrådet og Siva.

Disse virkemidlene bidrar på en effektiv måte til samarbeidsorientert utvikling hos et stort antall bedrifter. Slike utviklingsprosjekter har positiv effekt på innovasjon og verdiskaping. Innovasjon Norges virkemidler har som formål å legge til rette for at disse grupperingene av aktører oppnår positive effekter som de ikke får til alene.

Årets undersøkelse (SØA) for bedrifter som deltar i nettverk og klyngemiljøer viser betydelig vekst de tre første årene, både for salgsinntekter (15,0 prosentpoeng), verdiskaping (15,6 prosentpoeng), produktivitet (2,7 prosentpoeng) og antall årsverk (5,8 prosentpoeng), sammenlignet med tilsvarende bedrifter som ikke benytter Innovasjon Norges tjenester. I tillegg ser det ut til at deltakere i slike nettverk er bedre til å samarbeide og benytte andre typer virkemidler for forskning og innovasjon, inklusive EU-virkemidler.

---

<sup>2</sup> EIC Accelerator (europa.eu)



### Kontinuerlig videreutvikling av effektmålingene

Det er krevende å måle effekter av Innovasjon Norges samlede aktiviteter. Styret er godt fornøyd med at Innovasjon Norge har lagt vekt på å utforske, tilegne seg og kommunisere ny kunnskap om hvilke tjenester og ordninger som gir best effekt i nærings- og innovasjonspolitikken. Innovasjon Norge jobber kontinuerlig med å se på vår måloppnåelse. Sammen med SØA utvikles i 2022 et første rammeverk for bedre samfunnsøkonomiske analyser med utgangspunkt i de effektene som er estimert. Under koronakrisen har SØA også fått i oppdrag å etablere en statistikkbank på oppdrag fra Innovasjon Norge. Statistikkbanken viser hvordan næringslivet har benyttet seg av ordinære og ekstraordinære støtteordninger gjennom koronakrisen. Den ligger åpent tilgjengelig på [regjeringen.no](https://regjeringen.no). Her har data fra alle virkemiddelaktørene blitt samlet og lagt inn regelmessig slik at myndighetene har kunnet følge med på hvordan krisepakker og påplussinger på eksisterende virkemidler har blitt brukt.

Til sammen gir evalueringer, utredninger, analyser og effektmålinger viktig styringsinformasjon og et kunnskapsgrunnlag for videreutvikling av selskapet. Styret er opptatt av at selskapet fortsetter dette arbeidet og kommuniserer læringen til eiere, oppdragsgivere og andre interessenter.

### SÆRSKILTE TEMAER I 2021

**Oppfølging av virkemiddelgjennomgangen;** En områdegjennomgang av det næringsrettede virkemiddelapparatet (virkemiddelgjennomgangen) ble igangsatt i 2018. Gjennomgangen hadde som formål å forenkle tilbudet til bedriftene og redusere de samlede gjennomføringskostnadene i virkemiddelapparatet. Alle deler av Innovasjon Norges virksomhet var berørt av de forslag som ble fremmet i gjennomgangen. Usikkerheten som ble skapt rundt organiseringen av kjerneoppdrag som eksport og en rekke andre deler av virksomheten, er fortsatt der ved utgangen av 2021. Styret har vært og er opptatt av at det trekkes konklusjoner som er i tråd med gjennomgangens formål. Styret er tilfredse med å ha fått tydeliggjort rollen som en dør inn for et samlet virkemiddelapparat, men ser med bekymring på initiativ til etablering av nye virkemiddelaktører og ordninger som øker kompleksiteten for kundene og virkemiddelaktørene.

Som konsekvens av virkemiddelgjennomgangen ble Innovasjon Norge i statsbudsjettet for 2022 pålagt en betydelig reduksjon i selskapets gjennomføringskostnader. Arbeidet med å forberede selskapet på dette betydelige kostnadsuttaket startet i 2021. Gjennom stram årsverksstyring, ble antall faste ansatte redusert noe, og det ble iverksatt en helhetlig gjennomgang av kostnadsbasen med formål å identifisere tiltak som kunne gi varige reduksjoner i gjennomførings- og driftskostnader. Styret konstaterer med uro at Innovasjon Norge ved inngangen til 2022 møter økte forventninger til innsats på en rekke områder – grønn omstilling, eksport, regional utvikling og norsk deltakelse i EU-programmer – og samtidig får redusert kapasitet til å levere. Arbeidet med kostnadseffektivisering og digitalisering har følgelig høy prioritet, men styret vil understreke at arbeidet med å mobilisere bedrifter i hele landet til innovasjon, omstilling og utvikling forutsetter tilstedeværelse og kompetent sparring.

**Reiselivsnæringen** er blant næringene som har blitt hardest rammet av pandemien. Innovasjon Norge har hatt flere ekstraordinære tiltakspakker rettet mot denne delen av næringslivet og hadde i 2020 ansvar for å koordinere arbeidet med en ny nasjonal reiselivsstrategi. Styret mener det ved inngangen til 2022 er grunn til bekymring for de langsiktige virkningene av koronapandemien på denne viktige delen av norsk næringsliv.

På grunn av krisesituasjonen har Innovasjon Norge i større grad enn et normalår utøvet **rollen som innovasjonspolitisk rådgiver** ved å oppdatere eiere og oppdragsgivere om status for norsk næringsliv gjennom lytteposten. Styret er opptatt av at Innovasjon Norge arbeider videre med å bli datadrevet og kunnskapsbasert i sin rolle som innovasjonspolitisk rådgiver.



Styret følger selskapets drift løpende gjennom året med vekt på **måloppnåelse, effektiv drift og ansvarlig forvaltning av fellesskapets midler**. Selskapets kostnadsutvikling kan være krevende å lese ut av årsregnskapet fordi kostnadene omfatter både leveransekostnader, kunderettede aktiviteter og prosjekter. Kostnadseffektivitet i Innovasjon Norge har vært målt på forholdet mellom hva vi leverer (kroner) og kostnadene ved å levere. 2020 var på alle måter et ekstraordinært år for Innovasjon Norge, det samme har 2021 vært. De store krisepakkene kombinert med lavere kostnader som følge av blant annet redusert aktivitet, innebærer at kostnadseffektiviteten ikke er sammenlignbar med tidligere år. Styret vil understreke at selskapets kostnadseffektivitet må sees i sammenheng med oppnådde effekter i norsk næringsliv (formålseffektivitet). Målet er ikke isolert sett å ha lav kostnadsandel, men en riktig kostnadsandel gitt de målgrupper, prioriteringer og virkemiddel som er nødvendige for å oppnå størst formålseffekt.

## ÅRSREGNSKAPET

Det samlede omfang av Innovasjon Norges finansielle aktivitet er betydelig. Innovasjon Norges balanse ved utgangen av året var 30,1 milliarder kroner, noe som er 1,2 milliarder kroner mer enn i 2020 (28,9 milliarder kroner). Av dette utgjør netto utlån 18,7 milliarder kroner per 31.12.2021 (19 milliarder kroner per 31.12.2020). Det er i 2021 utbetalt 3,2 milliarder kroner i nye utlån (4,0 milliarder kroner i 2020) og 4,5 milliarder kroner i tilskudd (4,9 milliarder kroner i 2020). Kontantstrømmen viser at det årlig går store brutto inn- og utbetalinger gjennom Innovasjon Norge. Dette skyldes særlig at en stor del av innlånene for lånevirkksomheten refinansieres ca. hver tredje måned.

Selskapets årsresultat for 2021 ble 229 millioner kroner mot 122 millioner kroner for 2020. Resultat før tap, ble 222 millioner kroner i 2021, mot 213 millioner i 2020. Driftskostnadene er høyere i 2021 enn i 2020, mens kostnadene til kunderettede aktiviteter ligger på omtrent samme nivå. Tapsavsetningene er vesentlig lavere i 2021 enn i 2020.

Som ledd i arbeidet med et mer effektivt og forenklet virkemiddelapparat er det i statsbudsjettet for 2022 satt et effektiviseringsmål på totalt 100 millioner kroner for Innovasjon Norge innen utløpet av 2024. 25 millioner kroner av kuttet skal realiseres i 2022 og ytterligere 75 millioner kroner fases inn gjennom 2023 og 2024. Kuttene skal være varige og omfatter Innovasjon Norges samlede virksomhet. I denne forbindelse er regnskapet for 2021 belastet med 100 millioner kroner i omstillingskostnader. 82 millioner kroner fremkommer som økt offentlig inntekt, hvorav 75 millioner kroner stammer fra ekstraordinær tilskuddsfinansiering og 7 millioner kroner er dekket opp av tidligere års ubrukte midler. Dette gir en negativ resultateffekt på 18 millioner kroner og et svakere resultat på låneordningene for 2021. Det vises til nærmere omtale i note 10.

Netto renteinntekter utgjorde 450 millioner kroner i 2021 mot 435 millioner kroner året før. Økningen i netto renteinntekter på 15 millioner kroner skyldes høyere rentemargin, men også endringer i sammensetningen i utlånsporteføljen. Utbytte og gevinst/tap på verdipapirer viser en inntekt på 8 millioner kroner i 2021 mot et tap på 8 millioner kroner i 2020. Inntekten skyldes reversering av tidligere års nedskrivning av verdi på aksjer i datterselskapet Investeringsfond for Nordvest-Russland og Øst-Europa AS.

Samlede driftsinntekter er 1 301 millioner kroner i 2021, mot 1 195 millioner kroner i 2020. Økningen på 106 millioner kroner skyldes økning i offentlige inntekter med 96 millioner kroner, 8 millioner kroner i eksterne inntekter og 2 millioner kroner i diverse driftsinntekter. Økningen i offentlige inntekter knytter seg i det alt vesentlige til 82 millioner kroner til dekning av omstillingskostnader (ref. ovennevnte omtale). Øvrige økning på 14 millioner kroner i offentlige inntekter er en følge av at det inntektsføres i forhold til den andel av driftskostnader som ikke dekkes av eksterne inntekter og



diverse driftsinntekter. Økningen i eksterne inntekter skyldes økt aktivitet i forhold til 2020, til tross for at man i 2021 fortsatt er påvirket av reduserte eksterne inntekter som følge av koronapandemien. Netto økning i diverse driftsinntekter på 2 millioner kroner skyldes i hovedsak at vi i 2021 har hatt en økning i netto provisjonsinntekter på EIF garantier på 4 millioner kroner, en økning i netto valutatap på 1 million kroner, samt lavere leieinntekter på 1 million kroner sammenlignet med 2020.

Driftskostnadene er 1 537 millioner kroner mot 1 409 millioner kroner i 2020, en netto økning på 128 millioner kroner. Lønns- og personalkostnadene er 937 millioner kroner i 2021 mot 821 millioner kroner i 2020. Økning på 116 millioner kroner skyldes primært avsetning for omstilling på 78 millioner kroner. Pensjonskostnader viser en økning på 56 millioner kroner sammenlignet med fjoråret. I 2020 ble det inntektsført 17 millioner kroner i pensjonskostnad som følge av sluttoppgjør knyttet til delvis overgang fra ytelsesplan til innskuddsplan som påvirker sammenligningsgrunnlaget. Det vises til note 31 for nærmere presentasjon av beregnet pensjonskostnad og forutsetninger for 2021. Øvrige lønnskostnader viser en reduksjon som følge av færre antall årsverk i forhold til 2020. Gjennomsnittlig antall årsverk i 2021 var 739, mot 767 i 2020. Avskrivninger ligger på samme nivå sammenlignet med 2020. Direkte prosjektkostnader er på nivå med fjoråret, som var preget av innsparingstiltak for å justere for tapt ekstern inntekt som følge av korona. Andre driftskostnader er 13 millioner kroner høyere enn fjoråret. Hovedårsaken til økningen er 22 millioner kroner knyttet til omstillingskostnader. Sett bort i fra omstillingskostnadene ville andre driftskostnader vært 9 millioner lavere enn fjoråret, som i det alt vesentligste er en følge av avvikling av utekontorer i 2021. Dette har gitt en reduksjon i kostnader knyttet til lokaler på 7 millioner kroner.

Misligholdet i låneporteføljen er på et relativt lavt nivå, men koronapandemien medfører fortsatt en del usikkerhet og risiko for tap i utlånsporteføljen. Netto tap på utlån utgjør i 2021 en inntektsføring på 8 millioner kroner mot et kostnadsført tap på 91 millioner kroner i 2020. Positivt netto tap i 2021 skyldes i hovedsak at det ikke har vært noen endring i gruppenedskrivninger på lavrisikoorrdningen, og tilbakeføring av tap i forhold til 2020. Det påregnes normalt årlige tap på lavrisikolån tilsvarende 0,5 prosent av porteføljen. For 2021 utgjorde tapsprosenten 0 prosent av porteføljen. Tap på utlån knyttet til Innovasjon Norges risikolåneordninger dekkes av tapsefond, og har dermed ikke resultatmessig effekt for Innovasjon Norge. Tap på utlån for risikolån og garantiordningene var 122 millioner kroner, mot 94 millioner kroner i 2020. Denne utlånsvirksomheten er forutsatt å innebære høyere risikoprofil enn lavrisikolåneordningen, og tap over tid på nær 5 prosent av porteføljen per år. Tapene utgjorde 2,1 prosent av porteføljen i 2021 (1,7 prosent i 2020).

Det er vår vurdering at vår finansieringsvirksomhet ikke har en vesentlig og direkte eksponering mot aktører og markeder i Russland og Ukraina. En mer langvarig og ustabil situasjon i disse landene kan imidlertid medføre betydelige implikasjoner for våre kunder og dermed vår finansieringsportefølje.

Styret vurderer at selskapet har en forsvarlig egenkapital pr 31. desember 2021.

Innovasjon Norge har en rammeavtale med et konsortie av forskningsinstitusjoner som benyttes til å forske på innovasjonspolitiske spørsmål av betydning for selskapet. Det gjennomføres også eksterne evalueringer og analyser av selskapets aktiviteter og virkemiddelbruk i samarbeid med eksterne konsulenter og forskere. Kunnskapen fra disse benyttes i selskapets utvikling av tjenestetilbud, organisasjon og arbeidsprosesser. Selskapet har for øvrig ikke hatt utgifter eller investeringer knyttet til forskning og utvikling i løpet av 2021.



## RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

Selskapet gjennomfører vurderinger av forhold som er viktige for å nå målene om flere gode gründere, flere vekstkraftige bedrifter og flere innovative næringsmiljøer. Risikostyring og internkontroll er en integrert del av Innovasjon Norges virksomhetsstyring, og understøtter selskapets måloppnåelse.

Innovasjon Norge står overfor en rekke risikoer fra eksterne faktorer knyttet til politiske, økonomiske eller teknologiske forhold og interne faktorer knyttet til medarbeidere, ledelse, systemer og prosesser. Innovasjon Norge inndeler sitt risikounivers i strategisk risiko, finansiell risiko og operasjonell risiko.

I 2021 fastsatte styret risikotoleransen innen tre utvalgte risikoområder i Innovasjon Norge; kredittisiko, driftsrisiko og rettslig risiko (compliancerisiko og kontraktuell risiko). Ledelsen gir hvert tertial en vurdering av om INs risikoeksponering er innenfor styrets fastsatte risikotoleranse som en del av tertialrapporteringen. Styret har i 2021 vurdert selskapets risiko som innenfor de styrevedtatte rammene for risikotoleranse.

*Strategisk risiko;* Strategisk risiko omfatter forhold som er viktige for Innovasjon Norges langsiktige måloppnåelse knyttet til formål, delmål og oppdragsgivernes prioriteringer og selskapets strategiske ambisjoner. Selskapet gjennomfører vurderinger av forhold som er viktige for selskapets måloppnåelse på overordnet nivå. Dersom det skjer betydelige endringer i norsk økonomi, oppdragssituasjonen for selskapet eller at selskapet har betydelige avvik i tertialvis rapportering av måloppnåelse, vil det gjennomføres ekstraordinære risikovurderinger. Ved behov gjennomføres risikovurderinger av kritiske funksjoner og avgrensede områder på lavere nivå.

*Finansiell risiko;* Den finansielle risikoen omfatter i hovedsak kreditt-, valuta-, likviditets- og renterisiko.

*Kredittisiko;* Kredittisiko er finansiell risiko knyttet til utlånsvirksomheten og er en vesentlig risikotype i Innovasjon Norge. Utviklingen i utlånsporteføljen rapporteres til styret hvert tertial. Oppstår det vesentlige negative endringer, foretas en justering av risikoprofil. Gjennomgang av de vesentlige låneengasjementene og engasjementer med tapshendelse gjøres særskilt en gang i året – sistnevnte i forbindelse med årsoppgjøret.

Lavrisikolånene gis på markedsmessige betingelser. Risiko i de enkelte prosjektene som finansieres skal være moderat. Risiko begrenses dermed ved relativt høye krav til sikkerhetsstillelse. Utover risiko på enkeltengasjementer er det strukturell risiko knyttet til den bransjemessige fordelingen av utlånsporteføljen, som avviker fra det som er vanlig for næringslivsporteføljer i banker. Vel 40 prosent er finansiering av fiskebåter, mens porteføljen for øvrig er omtrent likt fordelt mellom landbruk, industri og forretningsmessig tjenesteyting.

Innovasjons- og risikolån er en låneform som i hovedsak skal bidra til å dekke små og mellomstore bedrifters behov for risikoavlastning i prosjekter. Disse lånene ytes med moderate krav til sikkerhetsstillelse, men det forutsettes at kundens betjeningsevne er vurdert å være tilfredsstillende. Risikoen i denne type lån er relativt høy.

Det er etablert tapsfond for innovasjons- og risikolån og garantier. Målet med tapsfond er å gjøre Innovasjon Norge i stand til å avlaste risiko i innovative prosjekter med vekstpotensial, og derved bidra til å realisere flere lønnsomme prosjekter som det ellers vil være vanskelig å finne tilstrekkelig risikovilje for i markedet. For en mindre andel av denne låneporteføljen deler European Investment Fund (EIF) tapsrisikoen med Innovasjon Norge på 50/50-basis.



*Valutarisiko.* Innovasjon Norge har inntekter og kostnader i valuta. Valutarisiko knyttet til oppgjør av kostnader balanseres i hovedsak opp ved at selskapet har bankkonti i valutaer for de vesentligste valutaene selskapet handler i. Risikoen er begrenset og over 80 prosent av kostnadene er i norske kroner.

*Likviditetsrisiko.* Likviditetsrisiko er den risiko som er knyttet til Innovasjon Norges mulighet til å finansiere økning i utlån og låntakers evne til å gjøre opp for sine forpliktelser ved forfall. Størrelsen på innlån og utlån styres gjennom oppdragsbrev fra Nærings- og fiskeridepartementet. Likviditetsrisikoen er dermed minimal.

*Renterisiko.* Renterisikoen styres og reduseres gjennom en tilpasning av utlånsvilkårene til vilkårene på innlånsiden. Innlånene skal motsvare utlånene, samt sørge for nødvendig likviditet for å operere låneordningene. Innlånene avspeiler renteprofilen på utlånsmassen.

*Operasjonell risiko;* I operasjonell risiko ligger de potensielle tapskildene som er knyttet til den løpende driften av Innovasjon Norge. Operasjonell risiko omfatter i hovedsak risikoen for direkte eller indirekte tap, eller tap av omdømme forårsaket av utilstrekkelige interne prosesser, systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. I Innovasjon Norge omfatter operasjonell risiko; humankapitalrisiko, sikkerhetsrisiko (herunder IKT-sikkerhet), IKT-risiko, oppdragsgiverdialogrisiko, driftsrisiko (økonomisk styring og effektivitet) og rettslig risiko (compliancerisiko og kontraktuell risiko). Innovasjon Norge er underlagt sikkerhetsloven.

I 2021 har Innovasjon Norge videreført sitt beredskapsarbeid knyttet til korona situasjonen. Selskapets samfunnskritiske rolle i denne perioden er ivaretatt tilfredsstillende gjennom løpende beredskapsarbeid som støtte til selskapets medarbeidere ved kontorer i Norge og i de internasjonale markedene.

Innovasjon Norges risikostyringsarbeid er organisert etter Institute of Internal Auditors (IIAs) trelinjemodell, i tillegg til eksterne kontroll- og bekreftelsesfunksjoner. Det primære ansvaret ligger i førstelinjen, det vil si i operasjonell ledelse og i ytterste instans gjennom alle ansattes ansvar for å utføre sitt arbeid med de fullmakter, instruks, policyer og retningslinjer som gjelder den enkelte. I Innovasjon Norge har alle lederne et særskilt ansvar for å etablere og gjennomføre risikostyring og internkontroll innenfor sitt ansvarsområde.

Staben Legal and Compliance ledet av juridisk direktør, har bl.a. til formål å forebygge, avdekke og hindre gjentakelse av brudd på lover og regler, og er sammen med risikostyringsfunksjonen definert som andrelinjefunksjoner med ansvar for å overvåke, vurdere, gi råd om, aggregere og rapportere om risikosituasjonen. Tredjelinjen består av internrevisjon, som på vegne av styret og ledelsen reviderer om virksomheten har tilstrekkelige prosesser for risikostyring og internkontroll. Internrevisjon er utkontraktert til ekstern leverandør. Eksternrevisor og Riksrevisjonen utgjør i tillegg eksterne kontroll- og bekreftelsesfunksjoner.

Det har blitt gjennomført to internrevisjonsprosjekter i henhold til vedtatt revisjonsplan for 2021. Internrevisjonen har ikke kommet over alvorlig svikt i internkontrollen.

## **FORTSATT DRIFT**

Årsregnskapet er utarbeidet under forutsetning av fortsatt drift. Regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld og resultat. Det har ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets utgang som er av betydning ved bedømmelsen av selskapet og som ikke fremkommer av årsregnskapet med tilhørende noter.



## ARBEIDSMILJØ

De to siste årene har vært krevende for ansatte i Innovasjon Norge med en ekstraordinært stor arbeidsmengde utløst av kriseoppdragene selskapet har fått, den usikkerheten som er skapt av virkemiddelgjennomgangen og forventningene om en kostnadsreduksjon, og de belastninger som smitteverntiltakene har påført selskapet og våre kunder. Styret har kontinuerlig hatt fokus på arbeidsmiljø, kompetanse og kapasitet og har i dialog med ledelsen vært opptatt av å bidra til mest mulig forutsigbare rammer, et velfungerende partssamarbeid og et godt arbeidsmiljø.

Et godt arbeidsmiljø er en forutsetning for både å tiltrekke, beholde og utvikle ansatte i Innovasjon Norge. Evnen til å samarbeide om arbeidsmiljøspørsmål er en avgjørende faktor for å lykkes, og partssamarbeidet i Innovasjon Norge har en viktig rolle i dette arbeidet. Ledelsen, tillitsvalgte og verneombudene bidrar til å skape betingelser for et driftsnært og godt arbeidsmiljø i praksis.

Det er etablert faste strukturer på partssamarbeidet, med samarbeids- og arbeidsmiljøutvalg både sentralt og ved regionkontorene i Norge. For våre kontorer utenlands, er det etablert faste møteplasser mellom Safety Representatives (verneombud) og ledelsen. Virksomheten har knyttet til seg ekstern bedriftshelsetjeneste både ved hovedkontorer og regionkontorene.

En rekke ekstraordinære tiltak ble i 2021 gjennomført for å styrke det psykososiale arbeidsmiljøet under pandemien, herunder utvidelse og etablering av flere digitale helsetilbud (bl.a. utvidet helseforsikring og digital psykologbistand). Det ble også gjennomført en helsekampanje for å motivere til mer fysisk aktivitet i hverdagen, samt for å styrke engasjement og samhold på tvers av virksomhetens nasjonale og internasjonale kontorer. Økonomiske bidrag for å styrke hjemmekontoret ble innført, i tillegg til retningslinjer og prinsipper for arbeid hjemmefra. Sistnevnte innebærer at arbeidstakere som etter pandemien ønsker å fortsette med delvis arbeid fra hjemmet (inntil to dager per uke) kan inngå avtale om dette. Arbeid hjemmefra er basert på frivillighet og gjensidig tillit mellom arbeidstaker og arbeidsgiver.

Sykefraværet for 2021 var på 3,81 prosent, mot 3,68 prosent i 2020. Til sammenligning var sykefraværet i offentlig administrasjon og forsvar, og trygdeordninger underlagt offentlig forvaltning 4,6 prosent i tredje kvartal 2021. Det ble ikke rapportert skader i 2021.

Fordelingen av de som var i foreldrepermisjon i 2021 er 59 prosent kvinner og 41 prosent menn. Av permisjonstiden som ble tatt i 2021 tok kvinner i gjennomsnitt om lag 18 uker, og menn 11 uker.

Ansatt-turnover i 2021 er på totalt 13,4 prosent. Dette inkluderer vikarer, ansatte på engasjement (inkludert midlertidige ressurser knyttet til krisepakker ifb. korona) og pensjonister. Turnover på faste ansatte (ekskludert pensjonister) er 8,85 prosent.

62 nye medarbeidere er rekruttert eksternt, 42 av disse er faste stillinger. Det er gjennomført 50 interne rekrutteringer. Det jobbes målrettet med å øke digital kompetanse både gjennom nyansettelser, men også gjennom å øke den digitale kompetansen internt.

Det ble i slutten av 2020 gjennomført en medarbeiderundersøkelse i selskapet med en svarprosent på 81 prosent. Resultatene bekrefter et høyt engasjement i virksomheten sammenlignet med andre offentlige virksomheter. Resultatene ble fremlagt i desember 2020, og virksomheten har jobbet aktivt med resultatene gjennom hele 2021. Sentral og lokal vernetjeneste har vært involvert i oppfølgingsarbeidet, i form av statusorienteringer og informasjon om tiltaksplaner og aktiviteter både i lokale og sentrale Arbeidsmiljøutvalg. Virksomheten planlegger gjennomføring av ny undersøkelse våren 2022.

Innovasjon Norge vurderes som en attraktiv arbeidsplass, både av egne medarbeidere og mulige



jobbsøkere. Innovasjon Norge ble i 2021 stemt frem som den nest mest attraktive arbeidsgiveren av yrkesaktive med økonomiutdannelse i en undersøkelse fra Universum.

## LIKESTILLING, MANGFOLD OG INKLUDERING

Innovasjon Norge jobber for en mangfoldig arbeidsstyrke og for å bidra til regjeringens inkluderingsdugnad. Likestilling, mangfold og inkludering er innarbeidet i selskapets øvrige rutiner og retningslinjer, og går langs tre akser: rekruttering og karriereutvikling, kompetanseutvikling og lønn- og arbeidsforhold.

Selskapet har en mangfoldserklæring i alle kunngjøringer og oppfordrer spesielt personer med innvandrerbakgrunn, nedsatt funksjonsevne eller hull i CV-en til å søke. I tillegg balanseres begreper i tekstene når det gjelder krav til kompetanse, erfaring og mangfold. Dette for å bidra til et bredere kandidattilfang blant aktuelle søkere, utvidede perspektiver og dermed økt kompetanse for virksomheten. Innovasjon Norge har også deltatt i Integrerings- og mangfoldsdirektoratets kampanje med fokus på etnisk mangfold.

Innovasjon Norge har i arbeidet med å rekruttere digitale ressurser, også inngått samarbeid med eksterne partnere, for å styrke mangfoldsarbeidet og for å oppnå økt digital konkurransekraft. Samarbeidet innebærer at kandidater med begrenset formell utdannelse og/eller yrkeserfaring har mulighet til å komme til jobbintervju, samt at nyansatte kan gis mulighet til å koble ny jobb med videreutvikling og studier.

Selskapet følger også retningslinjer for ansettelsesvilkår for ledere i statlige foretak og selskaper. Styret består av 11 medlemmer, hvorav seks kvinner og fem menn. Ved utgangen av 2021 var andelen kvinner i toppledergruppen fire av åtte (50 prosent).

Kvinneandelen i Innovasjon Norge var 56 prosent ved utgangen av 2021. Andel kvinnelige nyansatte i løpet av 2020 var 58 prosent.

Kvinnefordeling på øvrige stillingsnivå:

| Stillingskategori | 2021 | 2020 | 2019 |
|-------------------|------|------|------|
| Direktør          | 63 % | 68 % | 65 % |
| Advokat           | 50 % | 43 % | 43 % |
| Avdelingsleder    | 53 % | 56 % | 58 % |
| Spesialrådgiver   | 40 % | 38 % | 37 % |
| Seniorrådgiver    | 55 % | 54 % | 56 % |
| Rådgiver          | 77 % | 72 % | 74 % |
| Konsulent         | 68 % | 75 % | 77 % |





Lønnsforholdet for kvinner sammenlignet med menn; **hele IN:**

| Stillingsnivå   | Forskjell i gjennomsnittlig grunnlønn (kvinner/menn)* |          |          |
|-----------------|-------------------------------------------------------|----------|----------|
|                 | 2021                                                  | 2020     | 2019     |
| Direktør        | - 0,4 %                                               | - 6,5 %  | - 4,6 %  |
| Avdelingsleder  | 3 %                                                   | - 1,7 %  | - 2,1 %  |
| Spesialrådgiver | 2 %                                                   | 1,8 %    | 0,2 %    |
| Seniorrådgiver  | - 5 %                                                 | - 4,9 %  | - 4,9 %  |
| Rådgiver        | - 11 %                                                | 0,1 %    | - 1,5 %  |
| Konsulent       | 3 %                                                   | 3,0 % ** | 1,0 % ** |
| Total           | - 3 %                                                 |          |          |

\* Negativt avvik er lavere gjennomsnittlig grunnlønn for kvinner

\*\* Kun inkludert ansatte i Norge

Tabellen viser forskjellen mellom kvinner og menns snittlønn. Lønnsforskjeller som følge av ansiennitet er ikke hensyntatt i beregningen. Oversikten inkluderer lønnsdata for alle ansatte i IN, og noen forskjeller kan forklares i ulikt lønns- og arbeidsmarked pr. land.

Innovasjon Norge har en aktiv og bevisst holdning til lønnsinnplassering i forbindelse med nyansettelser og intern mobilitet, som er viktig gitt virksomhetens grad av mobilitet. Generelt er vi bevisst forskjellene i lønn på det enkelte stillingsnivå, og jobber aktivt med å sikre prinsippet om likelønn.

## INTERN OMSTILLING OG ORGANISERING

### Organisering etter kundebehov (IN Balance)

Innovasjon Norges strategi for perioden 2020-2025 gir retning og skal styrke evnen til å prioritere innsats som bidrar til best mulig måloppnåelse. Strategien ligger også til grunn for en ny divisjonsstruktur, som ble satt 1. januar 2020. Endringene er gjennomført med formål om forenkling for kundene, økt effektivitet i gjennomføring og for å oppnå bedre intern koordinering og helhet.

Selskapsstrategien slår fast at vi skal sette kundens behov i sentrum og forenkle fra kundens ståsted. Det krever at kundedivisjonene organiserer seg etter kundebehov, ikke tjenester. Som et siste ledd i organisasjonsutviklingen i kjølvannet av strategien ble prosjektet IN Balance gjennomført våren 2021. IN Balance innebærer en justert avdelingsstruktur på nivå 3 i kundedivisjonene Samfunn og Næring og Eksport og InvestIN. Dette resulterte i etablering av tre kundeporteføljeteam, Kommersialisering og vekst, Innovativ omstilling og Eksport, hver ledet av en porteføljedirektør hvorav to er eksternt rekrutterte høsten 2021. Målet med IN Balance er å styrke gjennomføringsevne og tverrgående samarbeid. Dette er nødvendig for å sette kundefront i stand til å betjene kundebehov på en kostnadseffektiv, enhetlig og kundevennlig måte både hjemme og ute, og på den måten nå Innovasjon Norges overordnede strategimål.

### Arbeidet med å møte kravet om reduserte gjennomføringskostnader (IN 2022)

I statsbudsjett for 2022 er det forventninger om at Innovasjon Norge skal kutte kostnader for i alt 100 millioner kroner innen utgangen av 2024. Kravet om effektivisering kommer som en direkte oppfølging av virkemiddelgjennomgangen.

Styret har besluttet å igangsette en omstillingsprosess for å realisere et kostnadskutt på 100 mill. kroner over tre år. Styret legger til grunn at dette innebærer anslagsvis 70-80 prosent i årsverkskostnader, og at det gjennomføres en nedbemanningsprosess i henhold til Arbeidsmiljøloven.



Selskapet har på den bakgrunn igangsatt et omstillings- og utviklingsprogram (IN 2022) som ser på hvordan vi kan forenkle vårt tilbud til norsk næringsliv, effektivisere driften av Innovasjon Norge og gjennomføre nødvendige kostnadsreduksjoner. IN 2022 består av en rekke utviklings- og forenklingsprosjekter som til sammen skal gjøre Innovasjon Norge til en mer effektiv, kundeorientert og dynamisk organisasjon.

Styret mener at den fremlagte fremdriftsplanen vil ivareta selskapets strategiske kjerne, hensynet til antall arbeidsplasser i distriktene og hensynet til Innovasjon Norges kunder.

#### **Det digitale skiftet**

Innovasjon Norge har gjort et digitalt taktskifte, og arbeidet med digital forretningsutvikling er styrket i tråd med de strategiske ambisjoner. Gjennom smidig metodikk og løpende kontinuerlig forbedring danner dette grunnlag for både transformativ og disruptive endringer til det beste for kunden. En stadig større andel av Innovasjon Norges tjenester og produkter får digitale komponenter. Det bidrar til å gjøre Innovasjon Norge mer tilgjengelig hvor som helst og når det passer for kundene. Flere digitale produkter gjør det mulig å frigjøre tid og dreie fokus til mer relasjonsarbeid og sparring. Arbeidet med digital forretningsutvikling har hatt god fart i siste halvår av 2021.

#### **ANSVARSFORSIKRING FOR STYRETS MEDLEMMER OG DAGLIG LEDER**

Innovasjon Norge har tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor selskapet og tredjepersoner. Forsikringsdekningen er 50 millioner kroner per skade, som også er samlet forsikringssum per år.

#### **YTRE MILJØ**

Virksomheten har ikke bidratt til forurensning av det ytre miljø utover det som er naturlig for denne type virksomhet. Hovedkontoret og distriktskontorene er sertifisert som «Miljøfyrtårn». Det er i 2021 utarbeidet en veileder for bærekraftig drift av Innovasjon Norge. Den gir føringer og styrker beslutningsgrunnlaget innen driftsmessige forhold for virksomheten, som eiendoms- og utstyrsforvaltning, reiser og anskaffelser. Virksomhetens reisepolicy er oppdatert i januar 2022 og vektlegger nå, for første gang, at det skal tas miljømessige hensyn både ved vurdering av behovet for reiser og måten nødvendige reiser gjennomføres på. Dette er i tråd med de nye føringene i statens reiseavtaler som ble reforhandlet i begynnelsen av februar 2022, der miljømessige forhold vektlegges.

#### **SAMFUNNSANSVAR**

Innovasjon Norge arbeider aktivt for å fremme et ansvarlig næringsliv<sup>3</sup>, internt i selskapet og blant selskapets kunder, leverandører og samarbeidspartnere.

Innovasjon Norges forventninger og krav til egne ansatte, tillitsvalgte og konsulenter som utfører tjenester for selskapet, er beskrevet i selskapets etiske retningslinjer og antikorrupsjonspolicy. De etiske retningslinjene inneholder også et eget kapittel om forretningsetikk der det understrekes at ansvarlig næringsliv skal inngå i vurderingskriteriene ved bruk av selskapets tjenester, for valg av samarbeidspartnere og leverandører. Innovasjon Norges etiske rammeverk og prinsipper med ansvarlig næringsliv er også et eget punkt i selskapets prosedyre for opplæring av nyansatte. Innovasjon Norge har også utdypende retningslinjer for blant annet habilitet, adgangen til å inneha tillitsverv og bierverv, samt regler for eierskap og handel med verdipapirer.

3 I Innovasjon Norge brukes begrepet ansvarlig næringsliv fremfor samfunnsansvar. Ansvarlig næringsliv er den systematiske innsatsen som foretak gjør for å identifisere og håndtere risikoen for negativ påvirkning på mennesker, samfunn og miljø.



Som en del av arbeidet med å forankre prinsipper for ansvarlig næringsliv i hele Innovasjon Norge, er det etablert et eget kompetanseteam med ressurspersoner. Kompetanseteamet støtter programansvarlig for ansvarlig næringsliv i den strategiske forankringen av arbeidet i ulike divisjoner. Denne organiseringen har medført en økt våkenhet rundt temaet i hele organisasjonen.

Innovasjon Norge har etisk dilemmatrening, der formålet er å sikre at alle som utfører arbeid eller tjenester for Innovasjon Norge kjenner til gjeldende rettslig og etisk rammeverk, og evner å identifisere og håndtere situasjoner som kan oppstå.

Selskapets bærekraftstrategi (2021-2025) utgjør rammen for Innovasjon Norges arbeid for å styrke ivaretagelsen av prinsipper for ansvarlig næringsliv blant kundene. Den legger OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter til grunn for arbeidet. Kravene som stilles til kunder og samarbeidspartnere er fastsatt i dokumentet «Policy for god forretningsskikk». Det baserer seg på de samme retningslinjene og prinsippene - alle anerkjente standarder for ansvarlig næringsliv. Innovasjon Norge er også medlem av FNs Global Compact og følger initiativets forpliktelser.

Ansvarlig næringsliv er en integrert del av Innovasjon Norges tjenester. Det er et krav at alle som mottar tjenester fra Innovasjon Norge ivaretar prinsipper for ansvarlig næringsliv i tråd med de nevnte retningslinjene og prinsippene. Dette innebærer også at kunder og partnere gjør aktsomhetsvurderinger og følgelig kjenner til vesentlige risikoområder knyttet til egen virksomhet, samt at de iverksetter tiltak for å håndtere disse. Bestemmelser om dette er tatt inn i Innovasjon Norges standardvilkår for lån, tilskudd og garantier. Innovasjon Norge følger de samme retningslinjene for adferd- og produktbaserte utelukkelse som Finansdepartementet har fastsatt for Statens pensjonsfond utland. Dette innebærer at Innovasjon Norge ikke skal støtte prosjekter eller selskaper med uakseptabel høy risiko for negativ påvirkning på mennesker, samfunn eller miljø.

En egen «Finansieringshåndbok» er tilgjengelig for selskapets kunde- og finansieringsrådgivere. Denne har et omfattende kapittel som veileder rådgiverne i hvordan de kan sikre at bærekraft og ansvarlig næringsliv blir riktig vurdert i alle prosjekter og ved alle kunder som søker finansiering hos Innovasjon Norge. Det er også utarbeidet en egen veileder for håndtering av saker med «røde flagg» - særskilte risikomomenter knyttet til ansvarlig næringsliv. I enkelte av Innovasjon Norges kompetansetjenester leveres det en egen modul om ansvarlig næringsliv, særlig tilpasset bedrifter som satser internasjonalt.

Innovasjon Norge har i 2021 gjennomgått porteføljen av leverandører med en risikobasert tilnærming. Leverandørene som er vurdert til å i størst grad være eksponert for mulig arbeidslivskriminalitet er fulgt opp, og Innovasjon Norge har mottatt svar på hvordan de jobber med å bekjempe arbeidslivskriminalitet. Svarene viser at større leverandører til Innovasjon Norge har en tilfredsstillende tilnærming, mens enkelte mindre leverandører har et vesentlig forbedringspotensial. Dette gir et godt grunnlag for videre oppfølgingsarbeid.

Innovasjon Norge har en elektronisk varslingskanal som både er tilgjengelig for interne og eksterne varslere. Varslingskanalen er tilgjengelig på intranett og på Innovasjon Norges hjemmeside, og gjør det mulig for selskapet å kommunisere med anonyme varslere.

Innovasjon Norge har en risikobasert tilnærming til gjennomføring av Integrity Due Diligence (bakgrunnsundersøkelser) av kunder, leverandører og aktører som Innovasjon Norge setter kunder i kontakt med. Det er utarbeidet styrende dokumentasjon som angir i hvilke tilfeller det skal gjennomføres bakgrunnsundersøkelser.



## RESULTATDISPONERING

Regnskapet for 2021 viser et overskudd på 229 millioner kroner. For ytterligere detaljer rundt utbytteregler vises det til note 36. Styrets forslag til disponering av overskuddet er som følger:

|                                                               |    |                    |
|---------------------------------------------------------------|----|--------------------|
| Avsatt utbytte til eier Nærings- og fiskeridepartementet fra: |    |                    |
| Lavrisikordningen                                             | kr | 164 017 701        |
| Overføres til eier Nærings- og fiskeridepartementet fra:      |    |                    |
| Innovasjonslån og garantier                                   | kr | 38 482 316         |
| Overføres til eiere, fylkeskommunene, fra:                    |    |                    |
| Risikolån og garantier                                        | kr | 19 106 936         |
| Fordelt på:                                                   |    |                    |
| Troms og Finnmark fylkeskommune                               | kr | 6 393 801          |
| Nordland fylkeskommune                                        | kr | 2 813 605          |
| Møre og Romsdal fylkeskommune                                 | kr | 2 639 800          |
| Vestland fylkeskommune                                        | kr | 2 217 618          |
| Trøndelag fylkeskommune                                       | kr | 1 612 664          |
| Innlandet fylkeskommune                                       | kr | 1 833 240          |
| Vestfold og Telemark fylkeskommune                            | kr | 710 319            |
| Agder fylkeskommune                                           | kr | 473 980            |
| Viken fylkeskommune                                           | kr | 393 163            |
| Rogaland fylkeskommune                                        | kr | 18 747             |
|                                                               |    | <b>19 106 936</b>  |
| Overført til opptjent kapital:                                |    |                    |
| Investeringsfond for Nordvest-Russland og Øst-Europa          | kr | 7 692 062          |
| <b>Sum totalt</b>                                             |    | <b>229 299 016</b> |



## KRIG I EUROPA

I februar 2022 eskalerte konflikten mellom Russland og Ukraina, og resulterte i de største krigshandlingene i Europa på mange år. Det internasjonale samfunnet har svart ved å vedta de mest omfattende sanksjonspakker noensinne. Konflikten påvirker utsiktene for verdensøkonomien og norsk økonomi på flere vis. Krigshandlingene og sanksjonene vil gi mindre handel. Usikkerhet om leveranser har økt råvare- og energipriser. Prisveksten kan øke fra et allerede høyt nivå. Det vil øke bedriftenes kostnader og redusere husholdningenes kjøpekraft, og truer vekstutsiktene. Noen næringer og bedrifter er mer utsatt enn andre.

Styret deler den dype uro som situasjonen innebærer for våre medarbeidere i og rundt konfliktlandene, for det ukrainske folk og for Europa. Dette er en konflikt som vil utfolde seg i månedene som kommer, og som vil påvirke Innovasjon Norges arbeid i 2022.

Innovasjon Norge er i nær dialog med Utenriksdepartementet og Nærings- og fiskeridepartementet om situasjonen og vil fremover være i beredskap for å håndtere konsekvenser for kunder, ansatte og samarbeidspartner.

## UTSIKTENE FOR 2022

Ved inngangen til 2022 opplever styret at behovet for de tjenestene Innovasjon Norge leverer er viktigere enn før, både utløst av koronapandemien og Norges langsiktige omstillingsbehov. Styret vil særlig peke på tre hovedområder: Behov for økt og mer differensiert norsk eksport, mulighetene i grønn omstilling og forenkling for brukerne av virkemiddelapparatet.

### Veien ut at krisen – økt behov for norsk eksport

Ved inngangen til 2022 er økonomien ustabil. Året startet med optimisme etter to år med pandemi, men nå preger krigen i Europa markedene. Det er frykt for ytterligere inflasjon og energitilgangen til Europa er usikker. Høye strømpriser har preget husholdninger og næringsliv over tid og vil trolig vedvare. Høye priser på energivarer, særlig gass, bidro til imidlertid også til rekordhøy eksport de fem siste månedene av 2021. Fastlandseksporten gikk opp 36,9 prosent sammenlignet med november året før og endte på 50,6 milliarder kroner. Det er også en viss usikkerhet forbundet med mangel på arbeidskraft og uro i aksjemarkedene.

For å ha den levestandarden nordmenn er vant med, må vi importere varer og tjenester fra utlandet. Dette finansieres hovedsakelig gjennom eksport og eventuelle overføringer fra oljefondet. Samtidig viser de samme tallene hvor avhengig Norge er av noen få eksportnæringer. Olje- og gaseksport står for over halvparten av norsk vareeksport, og for mellom 35 og 40 prosent av samlet eksport. Med en aldrende befolkning som gir lavere inntekter og økte utgifter for velferdsstaten, står Norge overfor en stor og viktig oppgave. Vi må sikre at vi henter ut eksportpotensialet i andre næringer og bygger nye sterke norske verdikjeder for fremtidig verdiskaping, sysselsetting og eksport. Regjeringen har ambisjoner om å skape flere jobber i hele landet, styrke fastlandsinvesteringene, gjennomføre et grønt industriløft og øke eksporten uten olje og gass med 50 prosent. Behovet for oppdraget til Innovasjon Norge som eksportråd og omstillingsbank har derfor forsterket seg.

Styret konstaterer at Innovasjon Norge skal bidra til å øke næringslivets samlede verdiskaping gjennom å stimulere til flere gode gründere og bidra til at Norge får stadig flere vekstkraftige bedrifter og sterkere innovative næringsmiljøer. Tiltak for å stimulere til vekst gjennom eksport og internasjonalisering blir en stadig viktigere del av Innovasjon Norges innsats.

### Den grønne omstillingen skyter fart

Norge skal bygge nye grønne verdikjeder i årene som kommer innen blant annet batterier, grønn skipsfart, havvind, hydrogen, karbonfangst, sirkulærøkonomi og bioøkonomi. Dette krever betydelig



omstillingsvilje hos næringslivet og robuste og godt koordinerte virkemidler. Næringslivet melder om mangel på arbeidskraft og kapasitet. De internasjonale rammebetingelsene er i rask endring. EU har tatt på seg ledertrøya innen det grønne skiftet og tvinger fram rask utfasing av fossil industri både gjennom regelverk og oppfinansiering av grønne løsninger. Konkurransen mellom EU og andre regioner i verden ser ut til å forsterke seg og tilliten i internasjonal handel er mer usikker – reindustrialisering og regionalisering ser ut til å være trender som vedvarer.

Styret noterer seg at Innovasjon Norge har en stor rolle å spille for å bidra til den grønne omstillingen av næringslivet. Grønne prosjekter dominerer porteføljen og stadig flere oppdrag for det grønne skiftet legges til selskapet, slik som grønn plattform. Rollen til innovasjonsbyråene er i endring og flere oppgaver rettes mot å løse våre felles samfunnsutfordringer. Styret tror denne trenden vil forsterke seg i årene fremover.

Et sterkt, mangfoldig og omstillingsdyktig næringsliv er avgjørende for Norges vekstevne og for et godt velferdsnivå i fremtiden. For å opprettholde veksten i velferden trenger norsk økonomi flere bein å stå på. Vi må skape flere jobber, i flere bransjer, over hele landet. Det må være vekst i privat næringsliv.

#### **Virkemiddelapparatet må være enkelt for brukerne**

Gjennomgangen av det næringsrettede virkemiddelapparatet viste at kundene opplever virkemiddelapparatet som komplekst å navigere i. I 2021 ble Innovasjon Norge av Nærings- og fiskeridepartementet (NFD) bedt om å ta en rolle som «En dør inn», en felles førstelinje for virkemiddelapparatet, med henvisningskompetanse til de andre virkemiddelaktørene. Det utvikles en felles digital inngang til hele det næringsrettede virkemiddelapparatet i tett samarbeid med Siva, Eksportfinansiering Norge og Forskningsrådet.

I februar 2022 lanserte næringsministeren første versjon av en felles dør inn til hjelp fra det offentlige. Målet er å gjøre det enklere for næringslivet å finne fram til et samlet offentlig tilbud av virkemidler. Bedriftene skal ikke trenge å finne ut hvilken av de offentlige aktørene som kan bistå akkurat dem – det er vår jobb. En felles dør inn bruker smart teknologi og gjør at vi lærer stadig mer om kundenes behov, slik at vi kan bli mer og mer treffsikre og gi dem de riktige tilbudene og rådene.

Styret viser til at selskapets investeringer i digital transformasjon har bidratt til merverdi for kunden, og at selskapet vil fortsette sine aktiviteter med forenkling for kunden. Datadrevne og automatiserte prosesser vil bidra til merverdi for kundene og et mer effektivt støtteapparat.

Styret slår fast at Innovasjon Norges rolle og samfunnsoppdrag er blitt styrket og vil være avgjørende for å bidra til den store omstillingsoppgaven vi sammen skal løse de neste årene. Innovasjon Norge er godt rustet til å påta seg de oppgaver som ligger foran oss.

Styret vil uttrykke takknemlighet for den tillit kunder, oppdragsgivere og samarbeidspartnere har vist organisasjonen gjennom 2021 og vil rette en særlig takk til selskapets ansatte, som har gjort en stor innsats til beste for norsk næringsliv.



Oslo, 17. mars 2022  
I styret for Innovasjon Norge

Gunnar Bovim  
(styreleder)

Jørund Ødegård Lunde  
(nestleder)

Kristine Falkgård

Merete Nygaard Kristiansen

Heine Østby

Jan Løkling

Arvid Andenæs

Helene Falch Fladmark

Kristin Misund

Karin Ammerud Sørensen  
(ansattvalgt)

Håkon Øveland Nyhus  
(ansattvalgt)

Håkon Haugli  
(administrerende direktør)



# List of Signatures

Page 1/1



## Årsberetning 2021.pdf

| Name                        | Method        | Signed at               |
|-----------------------------|---------------|-------------------------|
| Bovim, Gunnar               | BANKID_MOBILE | 2022-03-21 12:20 GMT+01 |
| Fladmark, Helene Falch      | BANKID_MOBILE | 2022-03-21 15:46 GMT+01 |
| Misund, Kristin             | BANKID_MOBILE | 2022-03-21 12:17 GMT+01 |
| Lunde, Jørand Ødegård       | BANKID_MOBILE | 2022-03-21 12:11 GMT+01 |
| Falkgård, Kristine          | BANKID_MOBILE | 2022-03-25 12:46 GMT+01 |
| Sørensen, Karin Ammerud     | BANKID_MOBILE | 2022-03-21 12:09 GMT+01 |
| Haugli, Håkon               | BANKID_MOBILE | 2022-03-21 20:56 GMT+01 |
| Kristiansen, Merete Nygaard | BANKID        | 2022-03-21 12:06 GMT+01 |
| Andenæs, Arvid              | BANKID_MOBILE | 2022-03-21 15:11 GMT+01 |
| Løkling, Jan                | BANKID_MOBILE | 2022-03-21 13:13 GMT+01 |
| Østby, Heine                | BANKID_MOBILE | 2022-03-21 13:04 GMT+01 |
| Nyhus, Håkon Øveland        | BANKID_MOBILE | 2022-03-21 12:31 GMT+01 |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 02688EDC53EE468EBB90612205F5F5B4



Til foretaksmøtet i Innovasjon Norge

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

### Konklusjon

Vi har revidert Innovasjon Norges årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

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

### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

**Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet**

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

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Oslo, 17. mars 2022  
Deloitte AS

Henrik Woxholt  
statsautorisert revisor

# PENNEO

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

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

**Henrik Johannes Woxholt**

**Statsautorisert revisor**

Serienummer: 9578-5999-4-1368035

IP: 88.88.xxx.xxx

2022-03-30 08:52:49 UTC



Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

#### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>