

Oslo, 22. september 2025

TILBUD – FINANSIELL RÅDGIVNING OG RELATERTE TJENESTER

1. BAKGRUNN

Stiftelsen Fritt Ord (Fritt Ord) inviterer med dette rådgivnings- og forvaltningsselskaper (Tilbyder) til å innlevere tilbud på finansiell rådgivning og relaterte tjenester for en tre- til femårsperiode **fra 1.1.2026**.

Fritt Ord er en stiftelse opprettet i 1974 med det formål å verne om og fremme ytringsfriheten og dermed bidra til å styrke en demokratisk samfunnsutvikling i Norge. Dette gjøres ved å støtte prosjekter og utdele priser til personer for deres arbeid innenfor området for stiftelsens formål. Stiftelsens kapital er i dag ca. 3,8 milliarder kroner, og årlig blir det utdelt 100-120 millioner kroner i en kombinasjon av søknadsbaserte prosjekter og egne initiativer og aktiviteter.

Årsregnskap og årsberetning for de siste årene på er tilgjengelig på stiftelsens nettsider: <http://www.frittord.no/om-fritt-ord/arsregnskap>

Fritt Ord er avhengig av en solid kapitalbase for å sikre finansiell handlefrihet på dette området. Stiftelsens kapital skal forvaltes på en forsvarlig måte, slik at det tas tilstrekkelig hensyn til sikkerheten og mulighetene for å oppnå tilfredsstillende avkastning.

Målet for den samlede forvaltningen vil være å oppnå god avkastning innenfor de rammer som stiftelsens styre og investeringskomité legger. Stiftelsen har de siste årene vært langsiktig plassert i aktivaklasser som aksjer, renter, eiendom og private equity. Fritt Ord utøver passivt eierskap i noen få enkeltselskaper, og samtidig innehar stiftelsen enkelte formålsrettede investeringer.

Avkastningen skal over tid være tilstrekkelig til å opprettholde realverdiene, dekke uttak til formålsbestemte bevilgninger og drift, samt bidra til oppbygging av kapitalreserver.

Stiftelsen Fritt Ord anser håndtering av klimaendringer som avgjørende for en bærekraftig utvikling i samfunnet, og setter derfor også ekstra søkelys på dette i forvaltningen.

Det er ønskelig at forvalterne jobber i henhold til FNs Prinsipper for ansvarlige investeringer (PRI), fordi Stiftelsen anser dette som en god standard for ansvarlig fondsforvaltning. Stiftelsen har som minimumskrav at investeringene gjøres i tråd med allment aksepterte normer for god forretningsadferd, slik som FNs Global Compact. Prinsippene i Global Compact er basert på FNs verdenserklæring om menneskerettigheter, ILOs kjernekonvensjoner om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet, Rio-prinsippene om miljø og utvikling, samt FN-konvensjonen mot korrupsjon.

Stiftelsen anerkjenner arbeidet som gjøres av Statens Pensjonsfond Utland og vil derfor etterstrebe å utelukke selskaper i henhold til SPU's offisielle ekskluderingsliste.

Fritt Ord har et kapitalforvaltningsreglement der avkastningsmål og ulike sider ved investeringsaktiviteten er nærmere beskrevet. Den overordnede forvaltningsstrategien fastsettes av stiftelsens styre. Styret har nedsatt en investeringskomité bestående av styreleder, ett styremedlem og daglig leder. Komiteen behandler enkeltsaker i henhold til mandatet styret har gitt. Komiteen har også en saksforberedende rolle. Alle investeringsbeslutninger tas av styret, med delegert myndighet til investeringskomiteen innenfor visse rammer.

Fritt Ord har siden 2019 hatt avtale med Grieg Investor, som bistår med finansiell rådgivning og relaterte tjenester. Fritt Ord vurderer fortløpende sine rådgivere og ønsker

nå å innhente tilbud fra potensielle aktører for eventuelt å inngå ny avtale om finansiell rådgivning og relaterte tjenester (Rådgivningsavtale). Fritt Ord gjør imidlertid oppmerksom på at det kan være aktuelt å videreføre kontrakten med Grieg Investor dersom dette anses som mest fordelaktig.

2. TILBUDETS OMFANG

Tilbudet gjelder finansiell rådgivning og relaterte tjenester.

Den finansielle rådgivningen vil blant annet bestå i bistand med fastsettelse og iverksetting av generell investeringsstrategi (allokering av aktivaklasser, diversifisering m.m.), valg og oppfølging av eksterne forvaltere samt anbefalinger knyttet til potensielle og eksisterende investeringer. Finansiell rådgiver vil generelt være en viktig sparringspartner for styret, investeringskomiteen og den daglige ledelsen i Fritt Ord. Investeringskomiteen møtes foran hvert styremøte i stiftelsen, og det er løpende kontakt også mellom møtene. Vår erfaring er at det ukentlig er en eller annen kontakt mellom rådgiver og Fritt Ords administrasjon.

Det er ønskelig at Tilbyder tar stilling til følgende problemstillinger:

- Vurdering av om dagens kapitalforvaltningsreglement og investeringsstrategi sikrer tilstrekkelig avkastning og måloppnåelse for stiftelsen
- Hvordan Fritt Ord kan sikre økt bærekraft i forvaltningen
- Hvordan Fritt Ord kan bygge en diversifisert portefølje i private markeder/PE-fond
- Bruk av aktive vs. passive forvaltere i noterte markeder
- Valutasikring

De relaterte tjenestene vil omfatte løpende avkastnings- og investeringskontroll knyttet til Fritt Ords samlede investeringsportefølje, med rapportering på minimum månedlig basis. De relaterte tjenester vil også kunne omfatte formidling av ordre om kjøp og salg av finansielle instrumenter, håndtering av flagge- og meldeplikt samt andre relaterte oppgaver som nærmere avtalt, blant annet kontakt med finansaktører som henvender seg til Fritt Ord og rådgivning om kommunikasjon/mediehenvendelser om Fritt Ords investeringer. Stiftelsen ønsker størst mulig åpenhet om sin virksomhet. Det bes også opplyst om Tilbyder kan tilby bistand ved oppgjør av transaksjoner.

Fritt Ord skal velge anerkjente lokale og internasjonale forvaltere som er godkjente verdipapirforetak eller verdipapirfondsforetak og underlagt tilsyn av offentlige tilsynsmyndigheter. Det forutsettes at Tilbyder innehar de nødvendige konsesjoner, faglige kompetanse og kapasitet til å kunne utføre og ivareta nevnte forvaltning.

Stiftelsen har deler av aksjeporteføljen i indeksfond. En slik modell har konsekvenser for det samlede honorarnivået.

3. KRITERIER FOR VALG AV TILBUD

Fritt Ord vil velge Tilbyder(e) etter en samlet vurdering av hvilket tilbud som anses som det mest fordelaktige. I vurderingen vil Fritt Ord legge vekt på kriterier som angitt under.

3.1 Kvalitet

Verdigrunnlag

En god forståelse av Fritt Ords egenart og ytringsfrihetsformål er et nødvendig grunnlag for stiftelsens finansforvaltere og –rådgivere. Det gjelder ikke minst de etiske og sosiale krav som stilles til alle investeringer, og krav til å unngå investeringer som skader stiftelsens omdømme og øvrige formålsarbeid. Med tanke på Stiftelsens formål om å verne og styrke ytringsfriheten og dens vilkår er det viktig at man i forvaltningen utviser særlig årvåkenhet knyttet til dette.

Bærekraft

Stiftelsen skal være bevisst sitt ansvar som eier, investor og samfunnsaktør og ønsker å bruke denne posisjonen til å bidra til gode og konstruktive endringer for samfunn, mennesker og miljø. Tilbyders kompetanse når det gjelder ansvarlige og etiske investeringer vil bli vektlagt, både med tanke på screening og kontroll som kan føre til ekskludering, og med tanke på aktive valg av sosiale, ansvarlige og bærekraftige investeringer som holder et avkastningsnivå på linje med andre investeringer.

Tilbyder må gjøre rede for verktøy, metoder og faktisk kompetanse med hensyn til begge forhold.

Fritt Ord stiller høye krav til kvalitet på utførelse av virksomheten og integriteten til de som er direkte involvert. Det bes om en beskrivelse av Tilbyders prosesser og analyseverktøy og prosesser for rådgivning.

3.2 Uavhengighet

Det vil bli lagt vekt på uavhengighet i forholdet til forvaltere av verdipapirfond, sentrale tilretteleggere av finansielle instrumenter og utstedere av finansielle instrumenter. Andre typer aktører kan også komme med tilbud.

Fritt Ord skal ha informasjon om eventuelle provisjonsavtaler m.m. mellom den Tilbyder som til slutt velges og forvaltere av verdipapirfond.

3.3 Kompetanse

Fritt Ord stiller høye krav til rådgiverens kompetanse, og det ønskes demonstrert at Tilbyder besitter nødvendig kompetanse til å utføre oppdraget. Det bes om at Tilbyders kompetanse beskrives i tilbudet, herunder en oppstilling over de personer som vil være dedikert til oppdraget og spesifisert med relevant utdanning, erfaring og antall år vedkommende har vært ansatt i organisasjonen.

Vi vil også vektlegge Tilbyders evne til å kommunisere tydelig, forståelig og engasjerende i skriftlig og muntlig form. Det er en fordel om Tilbyders personalprofil er mangfoldsorientert mht erfaring og bakgrunn.

3.4 Historisk avkastning

I den utstrekning Fritt Ord finner det formålstjenlig, vil stiftelsen også legge vekt på historisk avkastning Tilbyder har oppnådd. Tilbyder skal kunne dokumentere solide forvaltningsresultater over en lang tidshorisont, og det bes om en overordnet oversikt over portefølje, avkastningshistorikk, rating mv.

3.5 Rapportering, rutiner og kontroll

Det kreves et godt og velfungerende kvalitetssikringssystem. Det bes derfor om en kort beskrivelse av organiseringen av virksomheten, herunder en redegjørelse for Tilbyders rutiner for kvalitetssikring, risikohåndtering og etiske retningslinjer. Tilbyder bes om å beskrive rutiner for gjennomføring av tjenestene.

Fritt Ord legger stor vekt på adekvat avkastningsmåling og rapportering. Tilbyder bes dokumentere og beskrive rutiner, tjenester og rapporter som benyttes for oppfølging som kan være aktuell for Fritt Ord, helst i form av et vedlagt eksempel på et

rapporteringsformat. Det bes om beskrivelse av rapporteringssystemets funksjonalitet og hvilke muligheter systemet har for oppfølging for Fritt Ord. Fritt Ord vil legge vekt på at rapporteringen er relevant og i henhold til avtalte tidsfrister, slik at stiftelsen på en enkel og hensiktsmessig måte kan gi en totaloversikt til administrasjonen, styret og eventuelt offentligheten.

3.6 Kostnader

Tilbyder bes oppgi forventede kostnader basert på et fast honorar som Fritt Ords finansielle hovedrådgiver. Eventuelle andre resultatbaserte og variable kostnader skal også spesifiseres.

4. LEVERINGSFRIST

Tilbud kan leveres på e-post til stiftelsens direktør Knut Olav Åmås, knut.olav.amas@frittord.no **innen tirsdag 7. oktober 2025**. Henvendelser i forbindelse med tilbudet kan rettes til samme person.

Ytterligere informasjon om Stiftelsen Fritt Ords investeringsarbeid kan ettersendes på forespørsel.