BOREA
ASSET MANAGEMENT

2026

ÅPENHETSLOVEN

Redegjørelse for aktsomhetsvurderinger i
Borea Asset Management AS

Åpenhetsloven (lov 2021-06-18-99)

Åpenhetsloven trådte i kraft 1 juli 2022, og skal sikre åpenhet rundt virksomheters arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Borea Asset Management AS er omfattet av lovens virkeområde, og dermed pålagt å utføre aktsomhetsvurderinger med formål om å identifisere mulige negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold, jf. §4. bokstav a-f. Denne redegjørelsen inneholder aktsomhetsvurderinger av leverandører og samarbeidspartnere i perioden 1 januar til 31 desember 2025. Den gir en overordnet beskrivelse av selskapet, metodikk knyttet til vurderingene som er gjort, nøkkelfunn og tiltak som blir iverksatt ved risiko for brudd.

Borea Asset Management vektlegger sosiale, miljømessige og styringsrelaterte forhold i sine investeringsbeslutninger og vi har en aktiv dialog med andre selskaper om bærekraftsrisiko (se Samfunnsansvar og bærekraft - Borea). Borea tar forpliktelsene som fremgår av åpenhetsloven på alvor, og velger å arbeide med ansvarlige leverandører. I praksis betyr innføring av loven konkretisering av eksisterende rutiner ved vurdering av en ny leverandør eller samarbeidspartner, kartlegging av risiko for brudd på menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold, samt rangering av alvorlighetsgrad. Arbeidet vil dokumenteres ved en årlig offentlig redegjørelse. I tråd med OECDs retningslinjer vil det også utarbeides aktsomhetsvurderinger løpende ved større forretingsbeslutninger, eller ved inngåelse av store avtaler. Etterlevelse av åpenhetsloven er den del av Boreas øverste policy, og det er utarbeidet instruksverk som beskriver hvordan selskapet skal rapportere i praksis.

Virksomhetens organisering

Borea Asset Management AS er en aktiv fondsforvalter. Selskapet har tillatelse fra Finanstilsynet til å forvalte alternative investeringsfond, verdipapirfondsforvaltning, aktiv forvaltning og investeringsrådgivning. I dag tilbyr og forvalter Borea 4 spesialfond med minstetegning på 1MNOK, og 13 verdipapirfond (UCITS). Felles for alle fondene er en investeringsstrategi som bygger på langsiktighet, fleksibilitet og transparens.

Selskapet ble etablert 18. februar i 2005, og i juni 2024 ble 70% kjøpt opp av Frende Kapitalforvaltning. Administrerende direktør er Hilde Nødseth og styrets leder er Jan Erik Kjerpeseth. Ansvar for etterlevelse av åpenhetsloven er forankret hos administrerende direktør. Gjennomføringen av aktsomhetsvurderinger skjer som en del av selskapets løpende drifts- og kontrollaktiviteter, og redegjørelsen behandles og godkjennes av styret årlig.

Aktsomhetsvurdering av egen virksomhet

Borea Asset Management har i tråd med åpenhetsloven gjennomført aktsomhetsvurderinger av egen virksomhet. Arbeidet går ut på å vurdere hvordan interne forhold som rutiner, arbeidsmiljø og organisering kan tilrettelegges for å minimere risiko knyttet til brudd på anstendige arbeidsforhold og menneskerettigheter.

Borea har 19 ansatte og hele virksomheten er lokalisert på samme kontor i Bergen. Selskapet er underlagt norsk arbeidsmiljølovgivning og HMS-regelverk. Det er etablert faste rutiner knyttet til personaloppfølging gjennom avdelingsmøter, allmøter og jevnlige medarbeidersamtaler. Selskapet har en flat struktur med tett dialog blant ansatte. For å kartlegge potensiell risiko har vi tatt utgangspunkt i ESRS, rapporteringsstandarden for bærekraft i EU, gått gjennom hvilke temaer under «sosiale forhold» som kan være relevante i vår drift, og scoret dem etter grad av risiko.

Gjennom aktsomhetsvurderingene ble det ikke avdekket forhold som tilsier økt risiko for brudd på menneskerettigheter eller anstendige arbeidsforhold i vår drift. Arbeidet med å evaluere arbeidsmiljøet og risikofaktorer i organisasjonen er en kontinuerlig prosess. Vi erkjenner at risiko kan endres over tid, særlig i perioder med oppskalering og organisatoriske endringer.

Varslingskanaler

Borea anerkjenner viktigheten av å ha trygge og tilgjengelige kanaler hvor ansatte kan varsle ved uheldige situasjoner eller kritikkverdige forhold. Det pågår arbeid med å etablere en ekstern varslingskanal for ansatte. Inntil denne er på plass, kan bekymringer og varsler meldes direkte til daglig leder eller styrets leder. Varsler blir behandlet seriøst og konfidensielt.

Aktsomhetsvurdering av leverandører

Borea stiller grunnleggende forventninger til at leverandører og samarbeidspartnere etterlever gjeldende regelverk og respekterer grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Forventningene kommuniseres i forbindelse med etablering av leverandørforhold og følges opp ved behov.

Arbeidet med aktsomhetsvurderingene startet med en kartlegging av leverandører og samarbeidspartnere som Borea har hatt i rapporteringsåret 2025. Oversikten ble hentet ut fra selskapets regnskapssystem, og foretaksinformasjon ble hentet fra Brønnøysundregistrene. Totalt ble det kartlagt 110 selskaper med overvekt av norske leverandører (94%).

Åpenhetsloven presiserer at aktsomhetsvurderingene skal «stå i forhold til virksomhetens størrelse, art, konteksten virksomheten finner sted innenfor, alvorlighetsgraden av- og sannsynligheten for

negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold». Ettersom selskapet har få leverandører ble alle selskap som er handlet med mer enn én gang vurdert etter geografisk risiko og bransjerisiko. Leverandørene er i stor grad omfattet av norsk arbeidsmiljølov hvor risiko for brudd på menneskerettigheter fremstår lav og derfor er arbeidet med risikovurdering lagt på et moderat nivå. Arbeidet er i en innkjøringsfase og videreutvikling og tilpasninger av rapporten vil gjøres etter hvert som det utvikles flere bransjestandarder og retningslinjer for arbeidet med åpenhetsloven.

I selve risikoutredningen ble leverandører kategorisert på en fargeskala fra én til fire, hvor fire utgjør høy risiko og én utgjør ingen spesiell risiko for brudd på menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. For selskaper som selv rapporterer på åpenhetsloven, har deres rapporter blitt brukt som verktøy i vår vurdering. Flere av disse selskapene er kategorisert til lavere risiko for brudd ettersom de er forpliktet til, og vil gjennomføre aktsomhetsvurderinger av seg selv og sin leverandørkjede. Videre ble geografisk risiko vurdert etter de tre indeksene *ITUC-Global Rights Index, Freedom House Index* og *Environmental Performance Index (EPI) som* blant annet måler arbeidsrettigheter, politiske rettigheter og bærekraft i ulike land. Bransjerisiko ble vurdert etter *DFØ sin høyrisikoliste* over produktkategorier med særlig risiko, *Human Rights Sector Guide Report* som vurderer sosial og miljømessig risiko i ulike NACE-bransjer og *Statens Arbeidsmiljøinstitutt* (STAMI) som forsker på arbeidsmiljøfaktorer som utgjør risiko innen ulike bransjer i norsk næringsliv.

Resultat

Det er ikke avdekket faktiske brudd på menneskerettigheter eller anstendige arbeidsforhold i rapporteringsperioden. Basert på virksomhetens art og leverandørstruktur vurderes risikoen som begrenset, men ikke fraværende, særlig knyttet til generelle bransje- og geografiske forhold i enkelte leverandørledd.

Det er heller ikke sannsynlig at Borea har bidratt til dette gjennom sine forretningspartnere eller leverandører. Leverandørene befinner seg hovedsakelig i Norge eller i bransjer hvor risikoen anses å være lav. Det ble identifisert to bransjer som utpeker seg mer enn andre i risikokartleggingen:

- Blomster: Produksjon av snittblomster har geografisk risiko da de ofte produseres i lavkostland.

- Renholdstjenester: Bransjen har forhøyet risiko for negative arbeidsforhold, eksempelvis i form av fysisk belastende arbeid, lavt lønnsnivå eller ubekvemme arbeidstider.

Tiltak

For å minimere risiko for uanstendige arbeidsforhold i vår leverandørkjede er det blitt gjort ytterligere risikovurderinger knyttet til områdene med forhøyet risiko.

For å kartlegge risiko knyttet til blomster har vi tatt kontakt med selskapets blomsterleverandør og stilt spørsmål knyttet til aktuelle risikoområder for bransjen. Blomsterleverandøren er en lokalt drevet butikk med fem ansatte. Deres samarbeidspartnere er utelukkende norske blomsterleverandører som vektlegger fairtrade ved import av varer. På bakgrunn av dette vurderes den geografiske risikoen ved bruk av leverandøren som lav.

Renholdstjenester ble vurdert til å være en bransje med forhøyet risiko for negative arbeidsforhold. Borea benytter et renholdsselskap hvor renholderne driver og eier sitt eget firma. Borea har hatt et langvarig og godt samarbeid med selskapet og gjort løpende justeringer i kontrakten når det har vært behov for dette. Risikoen for negative arbeidsforhold vurderes til lav.

Dersom det foreligger mistanke om brudd på menneskerettigheter eller anstendige arbeidsforhold hos noen av våre samarbeidspartnere vil Borea gå i dialog for å utrede forholdene og oppfordre til forbedring. Dersom det stemmer at leverandøren utgjør negativ risiko og forholdene ikke utbedres vil Borea vurdere å avslutte samarbeidet med det aktuelle selskapet. Borea ønsker å samarbeide med ansvarlige partnere, og velger derfor leverandører med lav risiko for brudd på menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i vår leverandørkjede.

Bergen 10. juni, 2026

Dokumentet er elektronisk signert

Jan Erik Kjerpeseth
sign

Magni Haugland
sign

Bjørg Beate Løvdal Kristiansen
sign

Monica Galtung Døsvig
sign

Ole-Magnus Orlien
sign

Pål Selvik
sign

Hilde Nødseth

sign