

Redegjørelse i henhold til åpenhetsloven

1. Innledning

Denne redegjørelsen er utarbeidet i samsvar med åpenhetsloven og omfatter Norcap sin aktsomhetsvurdering etter åpenhetsloven for regnskapsåret 2025. Redegjørelsen beskriver hvordan Norcap arbeider for å identifisere, forebygge, begrense og følge opp faktiske og potensielle negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i vår virksomhet, leverandørkjede og forretningsforbindelser.

Redegjørelsen er godkjent og signert i samsvar med regnskapsloven og publiseres på Norcaps nettsider.

2. Generell beskrivelse av virksomheten

2.1 Organisering og driftsområde

Norcap AS er et verdipapirforetak med konsesjon fra Finanstilsynet, og tilbyr blant annet:

- investeringsrådgivning og formuesforvaltning
- distribusjon av verdipapirfond og alternative investeringer
- tilhørende investeringstjenester og tilleggstjenester innen kapitalforvaltning

Virksomheten drives fra Norge, med norske kunder som målgruppe. Norcap har et begrenset antall leverandører og forretningsforbindelser sammenlignet med produksjons- og handelsvirksomheter, men kan være indirekte eksponert for risiko knyttet til menneskerettigheter.

Norcaps styre har det overordnede ansvaret for etterlevelse av åpenhetsloven. Daglig leder har det operative ansvaret, mens compliancefunksjonen bistår med utarbeidelse, implementering og kontroll av rutiner, herunder aktsomhetsvurderinger etter åpenhetsloven.

2.2 Retningslinjer og grunnleggende prinsipper

Norcap har etablert interne retningslinjer som blant annet omfatter:

- **Etiske retningslinjer** for ansatte og tillitsvalgte som også har inkludert varslingskanaler for ansatte ved kritikkverdige forhold.
- **Retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko** i investeringsbeslutninger og rådgivning
- **Produktgodkjenningsprosesser** der hensyn til menneskerettigheter, prinsipper for ansvarlige investeringer (PRI) og ESG inngår som vurderingskriterium.

Retningslinjene gjennomgås jevnlig og oppdateres ved behov, blant annet basert på erfaringer fra aktsomhetsvurderinger, stikkprøver og internkontroll.

2.3 Rutiner for aktsomhetsvurderinger

Norcap har etablert en strukturert prosess for aktsomhetsvurderinger etter åpenhetsloven. Prosessen omfatter følgende hovedelementer:

1. **Forankring i styrende dokumenter og organisasjon**
 - Styregodkjente retningslinjer og policyer
 - Klare ansvarsforhold mellom styret, daglig leder, compliance og fagavdelinger
2. **Kartlegging og risikovurdering**
 - Årlig overordnet risikoanalyse av virksomheten, leverandørkjeden og forretningsforbindelser
 - Kategorisering av leverandører og partnere etter risiko (bransje, geografi, type tjeneste, eksponering mot sårbare grupper mv.)
 - Integrasjon av menneskerettighets- og arbeidsforholdsrisiko i eksisterende risikostyrings- og internkontrollsystemer
3. **Håndtering av faktiske og potensielle negative konsekvenser**
 - Vurdering av gjennomføringsevne og innflytelse overfor leverandører og forretningspartnere
 - Krav til kontraktsfestede bestemmelser om menneskerettigheter, arbeidsforhold og etterlevelse
 - Bruk av tiltak som dialog, forbedringsplaner, stans av samarbeid mv. ved avdekket risiko eller brudd
4. **Oppfølging, kontroll og forbedring**
 - Stikkprøver og tematisk oppfølging av utvalgte leverandører og produktområder
 - Rapportering til ledelse og styre om funn og tiltak
 - Integrasjon i internkontrollplan og årlig compliance-rapportering
5. **Kommunikasjon og åpenhet**
 - Offentliggjøring av denne redegjørelsen
 - Håndtering av informasjonsforespørsler etter åpenhetsloven § 6 innen lovens frister
 - Tilgjengelig informasjon om hvordan henvendelser kan rettes til Norcap

3. Faktiske negative konsekvenser og vesentlig risiko

Norcaps egen virksomhet er vurdert til å ha lav risiko for direkte brudd på grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold grunnet:

- Virksomhetens art (tjenesteytende finansforetak)
- Lokalisering i et land med velutviklet regulering og tilsyn
- Et strukturert HR-rammeverk med arbeidskontrakter, lønns- og arbeidsvilkår i tråd med norsk lovgivning

Den risikoen Norcap identifiserer, er i hovedsak **indirekte**, og kan oppstå innen:

1. Investeringer og finansielle produkter

- Underliggende selskaper i fond og finansielle instrumenter kan være eksponert mot bransjer, regioner og virksomheter med forhøyet risiko for brudd på menneskerettigheter (f.eks. råvareutvinning, tekstilproduksjon, landbruk, komplekse globale leverandørkjeder).
- Risiko for medvirkning gjennom investeringer i selskaper som ikke respekterer arbeidstakerrettigheter, barnearbeid, tvangsarbeid, diskriminering eller manglende HMS.

2. Leverandørkjede for IT, teknologi og drift

- Leverandører med underleverandører i land med svake arbeidsrettslige standarder eller høy korrupsjonsrisiko.
- Produksjon av IT-utstyr og elektronikk, hvor risiko for brudd på menneskerettigheter (f.eks. tvangsarbeid, barnearbeid, uverdige arbeidsforhold) er velkjent globalt.

3. Tjenesteleverandører og andre forretningsforbindelser

- Konsulenter, underleverandører og samarbeidspartnere som kan operere i markeder eller segmenter med forhøyet risiko.

Norcap har gjennomført aktsomhetsvurderinger som omfatter både kartlegging av risiko og konkrete vurderinger av utvalgte leverandører og produktområder:

- Ved gjennomgang er det ikke avdekket faktiske negative konsekvenser i Norcaps egen virksomhet knyttet til brudd på grunnleggende menneskerettigheter eller uanstendige arbeidsforhold
- Det ble derimot identifisert risikoområder for et fond og i deler av leverandørkjeden med produksjonen og virksomhet i høyrisikoland.

Der det eventuelt vil bli avdekket indikasjoner på forhøyet risiko, er det igangsatt nærmere undersøkelser og dialog, jf. punkt 4 nedenfor.

4. Tiltak for å stanse eller begrense negative konsekvenser (§ 5 bokstav c)

Norcap har etablerte tiltak for å forebygge, begrense og eventuelt stanse faktiske negative konsekvenser og vesentlig risiko. Tiltakene kan grupperes som følger:

4.1 Overordnede og forebyggende tiltak

- **Integrering i investeringsprosesser**
 - Vurdering av ESG-risiko, herunder menneskerettigheter og arbeidsforhold, i produktgodkjenning og løpende vurdering av investeringsunivers.
 - Preferanse for forvaltere og produkter som har tydelige retningslinjer og prosesser for ansvarlige investeringer og aktivt eierskap.
 - Løpende dialog med fondsforvaltere og produktleverandører om håndtering av menneskerettighetsrisiko og utelukkelse av selskaper som er involvert i grove eller systematiske brudd.
- **Kontraktsfestede krav til leverandører og partnere**
 - Innarbeiding av krav om etterlevelse av menneskerettigheter, anstendige arbeidsforhold, antikorrupsjon og etterlevelse av relevant regelverk i leverandøravtaler.
 - Krav om at leverandører skal kunne dokumentere egen oppfølging av leverandørkjede ved forespørsel.
 - Forbehold om å kunne avslutte samarbeid ved alvorlige eller gjentatte brudd, dersom adekvate forbedringstiltak ikke gjennomføres.
- **Forsterket due diligence på høyrisikoforbindelser**
 - Utvidet bakgrunnsjekk og risikovurdering der leverandør/produkt/forbindelse involverer høyrisikoland, utsatte bransjer eller komplekse leverandørkjeder.
 - Tverrfaglig vurdering med involvering av compliance og ledelse før inngåelse av avtale.

4.2 Oppfølgende og korrigerende tiltak

Hvis Norcap identifiserer forhøyet risiko eller indikasjoner på mulige brud kan følgende typer tiltak benyttes:

- **Dialog og krav om forbedring**
 - Henvendelser til aktuelle leverandører/forvaltere for å be om forklaringer og dokumentasjon knyttet til identifisert risiko.
 - Krav om konkrete forbedringstiltak, tidsplan, rapportering og oppfølging.
- **Stikkprøver og forsterket kontroll**
 - Periodiske stikkprøver på utvalgte leverandører og produktområder, særlig hvor risikovurderingen viser høy eller moderat risiko.
 - Dokumentasjon av funn og vurderinger i internkontrollsystemet.
- **Reduksjon eller avvikling av samarbeid**

- I tilfeller hvor risikoen anses uakseptabel og det ikke er realistisk å oppnå tilfredsstillende forbedring, vurderes reduksjon eller avvikling av samarbeid/eksponering.
- Beslutning tas av ledelse og/eller styre avhengig av sakens betydning.
- **Intern opplæring og bevisstgjøring**
 - Opplæring av ansatte, spesielt innenfor innkjøp, produktutvikling, rådgivning og compliance, om åpenhetsloven, menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold.
 - Inkludering av temaet i introduksjonsprogram for nye medarbeidere og i årlig compliance-opplæring.

4.3 Resultater og forventede resultater

Norcap har gjennomført en risikobasert gjennomgang av leverandører og fondsforvaltere. Gjennomgangen omfattet vurdering av tilgjengelig åpenhetsrapportering, retningslinjer for ansvarlige investeringer, tilslutning til PRI eller tilsvarende rammeverk, eksponering mot høyrisikoland og bransjer, samt eventuelle kjente kontroverser knyttet til menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold.

Gjennomgangen vurderte kvaliteten på åpenhetsrapportering fra leverandører vurdert til forhøyet risiko, samt gjennomgang av at fondsprodusenter forholder seg til PRI (Principles for Responsible Investment).

PRI er en uavhengig organisasjon som støttes av FN. PRIs prinsipper har blitt den globale normen for beste praksis innen ansvarlige investeringer og de legger også føringer for hvordan investorer skal investere ansvarlig i forhold til menneskerettigheter.

Det ble ved gjennomgangen identifisert et fond med forhøyet risiko i forhold til menneskerettighetsbrudd. Det ble iverksatt tiltak ved at Norcap har stengt produktet for nytegning, og informerer kunder som har investert i fondet om dette og om at de kan selge seg ut av fondet dersom de ønsker det.

Øvrige fondsleverandører som inngår i Norcap sitt tilbud forholder seg til PRI og det ble heller ikke funnet at risikoen for brudd på menneskerettigheter var høy for resterende fond i investeringsuniverset

Når det gjelder ikke-finansielle leverandører som er i bransjer forbundet med økt risiko har disse vist til tilstrekkelig åpenhetsrapportering og vurdert som lav risiko etter nærmere gjennomgang av dokumentasjon. Dette er eksempelvis leverandører som tilbyr rengjøringstjenester, eiendomsdrift og øvrig tjenesteyting.

Norcap vil fortløpende evaluere effekten av tiltakene og justere tilnærmingen etter behov.

5. Håndtering av informasjonskrav og interessentdialog

Norcap har etablert rutiner for å håndtere skriftlige forespørsler om informasjon etter åpenhetsloven § 6. Rutinen omfatter:

- registrering av henvendelser og frister
- saksbehandling i samarbeid mellom relevante fagområder og compliance
- vurdering av hvilke opplysninger som kan deles, eventuelle unntak, samt hensyn til taushetsplikt og forretningshemmeligheter
- svar til forespørre innen lovens frister, på en klar og forståelig måte

Norcap ønsker dialog med kunder, ansatte, leverandører og andre interessenter om vårt arbeid med menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold, og anser åpenhetsloven som et viktig virkemiddel for å styrke tillit og transparens i finansmarkedet.

6. Oppdatering, godkjenning og signatur

Denne redegjørelsen gjelder for perioden 01.01.2025-31.12.2025 og er oppdatert per 04.06.2026. Redegjørelsen vil oppdateres og offentliggjøres innen 30. juni hvert år, og ellers ved vesentlige endringer i Norcaps risikovurderinger eller praksis.

Redegjørelsen er behandlet og godkjent av styret i Norcap AS i 19.06.2026.

Signert av styret og daglig leder



Document history

📄 Document summary

COMPLETED BY ALL:

22.06.2026 08:19

SENT BY OWNER:

Michael Mackrill · 19.06.2026 12:13

DOCUMENT ID:

Hku8UcMfze

ENVELOPE ID:

rkOU85zfGx-Hku8UcMfze

DOCUMENT NAME:

Redegjørelse i henhold til åpenhetsloven.pdf

6 pages

SHA-512:

f474cb57bd8745f18e8bd9fe48d586b69304090da7f027
832d1a8da71cde5066573292ccc20c1504450e4b51aba
9de76363e4bb78d163f1885d6a2d803980584

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above.

Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.



GDPR
compliant









eIDAS
standard



PAdES
sealed

🕒 Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
Michael Mackrill michael.mackrill@norcap.no	 Signed Authenticated	19.06.2026 12:15 19.06.2026 12:14	Email Low	IP: 188.95.241.242 IP: 188.95.241.242
Alf Tjersland alf.tjersland@norcap.no	 Signed Authenticated	19.06.2026 12:23 19.06.2026 12:14	Email Low	IP: 188.95.241.242 IP: 188.95.241.242
Einar T. Bonnevie bonnevie@me.com	 Signed Authenticated	19.06.2026 12:51 19.06.2026 12:50	Email Low	IP: 149.7.162.8 IP: 149.7.162.8
Andreas Kalstad andreas.kalstad@norcap.no	 Signed Authenticated	19.06.2026 13:35 19.06.2026 13:34	Email Low	IP: 188.95.241.242 IP: 188.95.241.242
Anne Birgitte Fossum abf@abisco.no	 Signed Authenticated	19.06.2026 13:37 19.06.2026 13:34	Email Low	IP: 88.89.137.5 IP: 88.89.137.5
Mikkel Aas mikkel.aas@norcap.no	 Signed Authenticated	22.06.2026 08:19 22.06.2026 08:18	Email Low	IP: 188.95.241.242 IP: 188.95.241.242

* Action describes both the signing and authentication performed by each recipient. Authentication refers to the ID method used to access the document.

📎 Attachments

No attachments related to this document

⚙️ Custom events

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above.

Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.



GDPR
compliant



eIDAS
standard



PADES
sealed