

Redegjørelse for aktsomhetsvurderinger etter åpenhetsloven

Lov om virksomheters åpenhet og arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold («Åpenhetsloven») trådte i kraft 1. juli 2022. Argentum Fondsinvesteringer as, Argentum Asset Management AS, Argentum Alternative Investments AS, AF2019 Alpha AS, Argentum Secondary AS, Argentum Investment Partner AS og Argentum NPEP AS er omfattet av lovens virkeområde, jf. Åpenhetsloven §§ 2 og 3.

Åpenhetslovens § 4 pålegger Argentum å foreta aktsomhetsvurderinger med formål om å identifisere faktiske og mulige negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold, se § 4 bokstav a-f. Etter lovens § 5 skal resultatene fra aktsomhetsvurderingene offentliggjøres gjennom en årlig redegjørelse.

Dette dokumentet inneholder en redegjørelse for aktsomhetsvurderingene Argentum har utført i perioden fra 1. januar 2023 til 31. desember 2023. Formålet med redegjørelsen er å gi allmennheten innsikt i nøkkelfunnene fra aktsomhetsvurderingene, og hvilke tiltak Argentum har iverksatt.

Denne redegjørelsen er utarbeidet for Argentum som konsern, og baserer seg på arbeidet som foretas av Argentum Asset Management AS, som står for den operative virksomheten i konsernet.

Argentums virksomhet

Morselskapet Argentum Fondsinvesteringer er en kapitalforvalter som primært investerer i private equity-fond i Norge og Nord-Europa med midler fra den norske stat. Selskapet ble etablert i 2001, har 2 ansatte og har hovedkontor i Bergen.

Den operative delen av virksomheten er plassert i datterselskapet Argentum Asset Management AS, som ble etablert i 2013. Argentum Asset Management AS forvalter kapital på vegne av Argentum Fondsinvesteringer og private investorer. Selskapet er en registrert forvalter under AIF-loven, og har 27 ansatte.

Datterselskapet Argentum Alternative Investments AS forvalter kapital på vegne av private investorer, og har konsesjon fra Finanstilsynet til å forvalte alternative investeringsfond. Selskapet har 4 ansatte.

Morselskapet har etablert flere datterselskaper som opererer som hovedmenn for et eller flere alternative investeringsfond, deriblant AF2019 Alpha AS, Argentum Secondary AS, Argentum Investment Partner AS og Argentum NPEP AS. Selskapene har ingen ansatte.

Argentums leverandører, forretnings- og samarbeidspartnere er hovedsakelig basert i Norge, der noen har underleverandører i utlandet. Disse følges opp av Argentum Asset Management AS.

For en nærmere beskrivelse av Argentums virksomhet, vises det til selskapets [årsrapport](#) for 2023.

Håndtering av menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i Argentum

Argentum har forankret i selskapets styre at selskapet skal overholde pliktene etter åpenhetsloven, og drive ansvarlig når det gjelder menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Selskapet har også spesifisert i sine etiske retningslinjer at de legger til grunn prinsippene i UN Global Compact og UN PRI.

Daglig leder har det overordnede ansvaret for Argentums overholdelse av åpenhetsloven, mens selskapets ESG-funksjon, i samarbeid med andre relevante funksjoner, har ansvaret for utførelsen av aktsomhetsvurderingene. Argentums forpliktelser, retningslinjer og rutiner gjelder for alle selskaper i konsernet som er omfattet av åpenhetsloven der dette er aktuelt.

Argentum har etablert varslingsrutiner slik at ansatte kan varsle om kritikkverdige forhold. Dette er beskrevet i selskapets etiske retningslinjer, og utfyllende rutiner knyttet til varsling er inkludert i selskapets personalhåndbok. Siden forrige rapportering har Argentum arbeidet med å videreutvikle varslingskanalen for selskapets ansatte.

For en nærmere beskrivelse av Argentum sin håndtering av menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold, vises det til selskapets [årsrapport](#).

Aktsomhetsvurderinger i investeringsvirksomheten

OECD har utarbeidet en veileder for aktsomhetsvurderinger for ansvarlig næringsliv for å bistå bedrifter med å etterleve OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper.¹ I tillegg til dette har OECD utarbeidet sektorspesifikke veiledere for aktsomhetsvurderinger for ansvarlige leverandørkjeder for utvalgte sektorer, deriblant finanssektoren. Det er anbefalt at man benytter seg av den veiledningen som er mest relevant for sin virksomhet, og Argentum har derfor tatt utgangspunkt i veilederen for institusjonelle investorer i finanssektoren.²

Veilederen poengterer at man som Limited Partner («LP») i et private equity-fond ikke har direkte kontakt med selskapene i porteføljen og at investorene har begrensede muligheter til å påvirke fondet etter at vilkårene i avtaleverket har blitt satt. Som LP trekkes det fram to hovedpunkter for å sikre ansvarlig forretningsatferd i porteføljen:

- Hensynta dette i due diligence («DD») av forvalteren før man foretar en kommittering til fondet
- Inkludere dette i den løpende monitoreringen av forvalterne

Argentum foretar en ESG-DD av forvalteren i forkant av alle investeringer som også legges fram for styret. Videre har selskapet inkludert i sitt standard sidebrev punkter knyttet til menneskerettigheter, som viser til UN Global Compact og UN PRI, at menneskerettigheter skal hensyntas i DD og monitorering av investeringene, samt et eksklusjonskrav knyttet til FNs menneskerettighetserklæring og ILO (International Labour Organization) sine kjernekonvensjoner.

I oppfølgingen av forvalterne, har Argentum i flere år bedt forvalterne rapportere på risiko knyttet til menneskerettigheter i de underliggende porteføljeselskapene. Generelt rapporteres det om lav risiko på dette punktet (96,1% av selskapene ble vurdert til lav risiko i 2023), og selskapene i den underliggende porteføljen er hovedsakelig basert i land der risikoen knyttet til brudd på menneskerettighetene vurderes som lav. Argentums arbeid med ESG i investeringsprosessen er nærmere beskrevet i selskapets årsrapport, i kapittelet som omhandler [bærekraft og samfunnsansvar](#).

¹https://files.nettsteder.regjeringen.no/wpuploads01/blogs.dir/263/files/2019/09/201904_OECD_DDveileder_netfil.pdf

²<http://mneguidelines.oecd.org/RBC-for-Institutional-Investors.pdf>

Aktsomhetsvurderinger – Argentums egen virksomhet, leverandører og forretningspartnere

I henhold til Åpenhetsloven skal man også «kartlegge og vurdere faktiske og potensielle negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold ... knyttet til virksomhetens forretningsvirksomhet, produkter eller tjenester gjennom leverandørkjeder eller forretningspartnere». Det legges samtidig vekt på at man skal benytte seg av en risikobasert tilnærming i aktsomhetsvurderingene som tar hensyn til virksomhetens størrelse, virksomhetens art, konteksten man opererer innenfor og alvorlighetsgraden og sannsynligheten for negative konsekvenser.

Som en kapitalforvalter har Argentum i utgangspunktet en relativt oversiktlig leverandørkjede med leverandører i lavrisikoland, der risikoen for menneskerettighetsbrudd og uanstendige arbeidsforhold vil være lavere enn i mange andre bransjer.

Argentum har benyttet seg av Direktoratet for forvaltning og økonomistyring (DFØ) sin liste over produktkategorier med høy risiko for brudd på grunnleggende menneskerettigheter i leverandørkjeden i sin kartlegging av leverandører og forretningspartnere.³ Basert på denne listen har vi identifisert enkelte leverandører av produkter med høyere risiko, som vi har kontaktet for å kartlegge risikoen i deres leverandørkjede. Dette dreier seg om forretningspartnere knyttet til elektronikk og IKT, mat/drikke, medisinsk utstyr, kontorrekvisita, møbler, renhold og profileringsutstyr. Argentum har fulgt opp de aktuelle leverandørene for å få en oppdatert status på hvordan de hensyntar at menneskerettighetene blir respektert i deres bedrift og hos deres underleverandører. Det har ikke blitt avdekket faktiske negative konsekvenser for menneskerettigheter eller anstendige arbeidsforhold, og forretningspartnerne har etablert tilfredsstillende tiltak for å redusere risikoen til et minimum. Argentum har også utarbeidet en leverandørklæring knyttet til bærekraftsforpliktelser, og distribuert denne til de aktuelle leverandørene. Argentum vil kontinuerlig vurdere behovet for å følge opp flere av selskapets leverandører og forretningspartnere.

Informasjonsdeling

Alle har rett til å be virksomheter om informasjon om hvordan de håndterer de faktiske og potensielle negative konsekvensene de kartlegger og vurderer gjennom risiko- og aktsomhetsvurderingene. Fristen til å svare på slike henvendelser er i utgangspunktet tre uker.

Argentum opplyser i kapittelet som omhandler bærekraft og samfunnsansvar i selskapets årsrapport om hvordan selskapet hensyntar ESG-faktorer i DD-prosessen. Selskapet har også lagt ut en tekst på hjemmesiden om hvordan selskapet forholder seg til Åpenhetsloven.⁴ Denne vil oppdateres ved behov.

Ved eventuelle henvendelser fra tredjeparter, vil dette håndteres av selskapets corporate affairs -avdeling, der selskapets compliance-avdeling og office manager vil involveres ved behov. Avhengig av hva henvendelsen gjelder kan også andre personer og avdelinger involveres.

Tiltak og planer framover

Kartleggingen av faktiske negative konsekvenser for menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold hos Argentums forretningspartnere, viste at forretningspartnerne som har den høyeste risikoen har etablert tilfredsstillende tiltak for å håndtere dette. Argentum vil fortløpende vurdere nye leverandører og forretningspartnere, og har utarbeidet en leverandørklæring med

³ <https://anskaffelser.no/berekraftige-anskaffingar/menneskerettigheter/hoyrisikolisten>

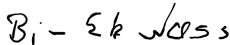
⁴ <https://argentum.no/apenhetsloven/>

bærekraftsforpliktelse som vil sendes leverandører der dette er aktuelt.. Internt i Argentum har man inngått en avtale med en ekstern tredjepart for å foreta medarbeiderundersøkelser.

Gjennom 2024 vil vi blant annet styrke interne rutiner knyttet til utsendelse av leverandørreklæring for nye leverandører, samt utarbeide flere vurderingskriterier for leverandør oppfølging, i tillegg til å kartlegge fremdriften til våre allerede iverksatte tiltak for å forhindre og redusere negative konsekvenser. Vi forventer å rapportere på utfallet av disse tiltakene og eventuell fremdrift som en del av neste publisering av Argentums rapport knyttet til åpenhetsloven i 2025.

Godkjent av styret og daglig leder i Argentum Fondsinvesteringer as

DocuSigned by:



4F2E86EFFF01469...

Bjørn Erik Næss
Styreleder

DocuSigned by:



5DCA9A0EB4B446A...

Ottar Ertzeid

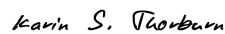
DocuSigned by:



45EE4926E7FA41B...

Adele Bugge Norman Pran

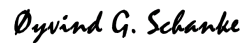
DocuSigned by:



BFAC23BF37B1475...

Karin S. Thorburn

DocuSigned by:



8BF2110A81EC48B...

Øyvind G. Schanke

DocuSigned by:

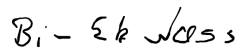


53A65F90DDC943E...

Espen Langeland
Administrerende direktør


Godkjent av styret og daglig leder i Argentum Asset Management AS


DocuSigned by:

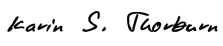


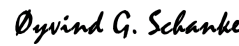
4F2E86EFFF01469...

Bjørn Erik Næss
Styreleder

DocuSigned by:

5DCA9A0EB4B446A...
Ottar Ertzeid

DocuSigned by:

45EE4926E7FA41B...
Adele Bugge Norman Pran

DocuSigned by:

BFAC23BF37B1475...
Karin S. Thorburn

DocuSigned by:

8BF2110A81EC48B...
Øyvind G. Schanke

DocuSigned by:

53A65F90DDC943E...
Espen Langeland
Administrerende direktør

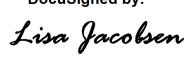
Godkjent av styret og daglig leder i Argentum Alternative Investments AS

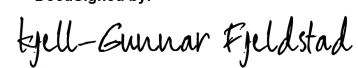
DocuSigned by:

82AE57E1911A4B1...
Hedvig Bugge Reiersen
Styreleder

DocuSigned by:

AB7E798FE24B4FE...
Harald Ingve Flagvædt

DocuSigned by:

A1E9C5FB61264DB...
Lisa Jacobsen

DocuSigned by:

B192840CB2F3447...
Kjell-Gunnar Badendyck Fjeldstad
Daglig Leder

Godkjent av styret i AF2019 Alpha AS

DocuSigned by:
Harald Ingve Flagtvedt
AB7E798FE24B4FE...

Harald Ingve Flagtvedt

Styreleder

DocuSigned by:
Nina Strømme Andersen
10A9E8D875214EB...

Nina Strømme Andersen

DocuSigned by:
Pål Toft
A87A71BD30984D8...

Pål Toft

Godkjent av styret i Argentum Secondary AS

DocuSigned by:
Harald Ingve Flagtvedt
AB7E798FE24B4FE...

Harald Ingve Flagtvedt

Styreleder

DocuSigned by:
Nina Strømme Andersen
10A9E8D875214EB...

Nina Strømme Andersen

DocuSigned by:
Pål Toft
A87A71BD30984D8...

Pål Toft

Godkjent av styret i Argentum Investment Partner AS

DocuSigned by:
Harald Ingve Flagtvedt
AB7E798FE24B4FE...

Harald Ingve Flagtvedt

Styreleder

DocuSigned by:
Nina Strømme Andersen
10A9E8D875214EB...

Nina Strømme Andersen

DocuSigned by:
Pål Toft
A87A71BD30984D8...

Pål Toft

Godkjent av styret i Argentum NPEP AS

DocuSigned by:

Harald Ingve Flagtvedt

AB7E798FE24B4FE...

Harald Ingve Flagtvedt

Styreleder

DocuSigned by:

Nina Strømme Andersen

10A9E8D875214EB...

Nina Strømme Andersen

DocuSigned by:

Pål Toft

A87A71BD30984D8...

Pål Toft