



# Bærekraftsrapport 2023

# Innhold

## 1. Introduksjon →

<a href="#">Høydepunkter fra 2023</a>	04
<a href="#">Om oss</a>	06
<a href="#">Eier har ordet</a>	08

## 2. Konsernet →

<a href="#">Vår bærekraftsferd</a>	12
<a href="#">Slik jobber vi med bærekraft</a>	14
<a href="#">Porteføljerresultater</a>	20
<a href="#">Våre interne bærekraftsresultater</a>	24

## 3. Forretningsområdene våre →

<a href="#">Ferd Capital</a>	30
<a href="#">Ferd Eiendom</a>	40
<a href="#">Ferd Ekstern Forvaltning</a>	46
<a href="#">Ferd Impact Investing</a>	52
<a href="#">Ferd Sosiale Entreprenører</a>	58

## 4. Andre impact-investeringer og -initiativer →

<a href="#">Vår allokering til impact-investeringer</a>	68
<a href="#">Abler Nordic</a>	70
<a href="#">The Refugee Impact Bond</a>	72
<a href="#">The Mara Naboisho Conservancy og Basecamp Explorer</a>	74
<a href="#">Andre initiativer</a>	75

## 5. Våre største porteføljeselskaper →

## 6. Vedlegg →

<a href="#">Klimaregnskapet vårt</a>	96
<a href="#">Bærekraftsindikatorer for våre største porteføljeselskaper</a>	100
<a href="#">Dette betyr begrepene</a>	102



Denne rapporten viser hvordan vi jobber med bærekraft, hvilke spor vi etterlater oss og hvor bærekraftsferden går videre.



# Høydepunkter fra 2023

- Etableringen av vår første bærekraftsrapport for hele konsernet, inkludert klimaregnskap (scope 1, 2 og 3), har gitt bedre oversikt over bærekraftsresultater.
- Vi har opprettet stillingen «Head of Sustainability», som innebærer økte ressurser til bærekraftsarbeidet i konsernet.
- Vi har gjennomført en tydeligere integrering av bærekraftshensyn i Ferd Capitals investeringsvurderinger og utøvelse av eierskap, basert på ny metodikk utviklet i 2022.
- Økte krav til rapportering fra våre største porteføljeselskaper, har gitt oss nullpunktstall på for eksempel klimagassutslipp. Dette er viktig innsikt for utforming av tydeligere eieragendaer fremover.
- Vi har gitt økt støtte til porteføljeselskapene våre gjennom etablering av et bærekraftsnettverk for deling av beste praksis.
- Vi ser en generelt positiv fremdrift i bærekraftsarbeidet blant våre porteføljeselskaper. Vi opplever at stadig flere har fokus på bærekraftsrelaterte forretningsmuligheter.
- Ferd Eiendom har gjennomført en dobbel vesentlighetsanalyse som grunnlag for videre strategisk arbeid. Basert på analysen, er det definert fire strategiske fokusområder som forretningsområdet vil etablere mål og tiltak for i 2024.
- Vi har fortsatt fokus på energitransisjonen, gjennom etablering av industrigruppen Energy Transition i Ferd Capital og Ekstern Forvaltnings «Det grønne skiftet»-portefølje.
- Første realisasjon fra Ferd Impact Investings portefølje ble gjennomført. Ny eiers ambisjon og ytterligere kapitaltilførsel til selskapet NeXtWind gir et enda større potensial for positiv klimaeffekt fremover.
- Ferd Sosiale Entreprenørers porteføljeselskaper Unicus og auticon ble slått sammen. Fusjonen forener to innovative, sosiale virksomheter til én global aktør i IT-bransjen. 436 av medarbeiderne i det nye selskapet er på autisme-spekteret, og selskapet hadde i 2023 en omsetning på 35 millioner euro.
- Gjennom Oslo-satsingen har vi igangsatt flere samarbeidsprosjekter og utløst betydelig kapital, for å bidra til å redusere sosiale forskjeller i noen av de mest levekårsutsatte bydelene i hovedstaden.

2023 ble nok et år med dramatiske hendelser: krig i Europa og Midtøsten, en stadig mer spisset geopolitisk situasjon og et makroøkonomisk værskifte med høy inflasjon og historisk kraftig renteoppgang både i Norge og internasjonalt. Dette kraftfulle og til dels opprivende bakteppet preget verdensmarkedene og enkeltmennesker sterkt i året som var – og selvsagt også Ferd.

Til tross for et krevende eksternt bakteppe, ble det gjennom 2023 tatt flere viktige skritt for å videreutvikle konsernets bærekraftsarbeid, og vi har fortsatt å stille tydelige krav og forventninger til porteføljeselskapene våre.

Samtidig som vi opplevde en positiv utvikling i konsernets bærekraftsarbeid og underliggende portefølje i 2023, har vi fremdeles en jobb å gjøre på flere områder. Viktige stikkord er behov for tydeliggjøring av konsernstrategi på bærekraftsområdet, bedret operasjonalisering av bærekraftshensyn i praksis og økt kompetanse. Arbeidet med bærekraft er en ferd som fortsetter inn i 2024 og årene som kommer, for å sikre at vi leverer på visjonen om å skape varige verdier og sette tydelige spor.

# 2023 i tall



## 45,8 MRD

NOK i verdijustert egenkapital for konsernet som helhet



## 75

ansatte i morselskapet



## 1 713

tCO<sub>2</sub>e klimagassutslipp i morselskapet



## ~58 MRD<sup>1</sup>

NOK omsetning i våre største porteføljeselskaper<sup>2</sup>



## ~12 400

ansatte i våre største porteføljeselskaper



## 1,74 MILL

tCO<sub>2</sub>e klimagassutslipp i porteføljen (eierandelsjustert)



## 1 182 MILL

NOK investert i impact-fond og privateide selskaper



## 1 260 MILL

NOK allokert til «det grønne skiftet» (aksjefond)



## 2 500

tCO<sub>2</sub>e unngåtte utslipp (eierandelsjustert, Ferd Impact Investings portefølje)



## 5 000

mennesker har opplevd livsendrende effekt (Ferd Sosiale Entreprenørers portefølje)

<sup>1</sup> Driftsinntekter på 100% basis og ihht selskapets egen GAAP.  
<sup>2</sup> Vi definerer våre største porteføljeselskaper som vår portefølje av private selskaper der vi har en eierandel over 30 % (gjennom hele 2023), samt det børsnoterte selskapet Elopak der vi har 60 % eierandel.



# Om oss

Ferd er et familieeid investeringsselskap som er eid av femte og sjette generasjon Andresen. Vi har kalt oss Ferd, fordi det i ordets rette forstand er «en reise uten ende».

Bredden i vår virksomhet omfatter aktivt eierskap og selskapsutvikling i private og børsnoterte selskaper, eiendomsutvikling, eksterne forvaltere, impact-investeringer og sosialt entreprenørskap.

Vår visjon er å skape varige verdier og sette tydelige spor. Visjonen beskriver det vi alle skal strekke oss etter.

Å skape varige verdier dreier seg om å skape eiermiljøer, selskaper, organisasjoner og systemendringer som bidrar til samfunnets utvikling – og som består over tid.

Å sette tydelige spor handler om å sette avtrykk gjennom modige og tidlige initiativ, hvor effekten kan føles eller måles, og som vi er stolte av. Hensynet til bærekraft er en naturlig del av vår visjon, og skal prege hvordan Ferd utvikler seg som eier, investor og samfunnsaktør. Vi arbeider kontinuerlig med å integrere bærekraft på en stadig mer helhetlig måte i konsernets samlede virksomhet.

Som aktiv eier har vi innflytelse til å skape bærekraftig endring, og som aktiv investor setter vi tydelige forventninger til arbeid med bærekraft. Våre impact-investeringer skal bidra til at veien mot å nå bærekraftsmålene blir kortere.

I Ferd er vi 75 ansatte som på ulike måter jobber for å nå visjonen. Vi er organisert i fem forretningsområder: Ferd Capital, Ferd Eiendom, Ferd Ekstern Forvaltning, Ferd Impact Investing og Ferd Sosiale Entreprenører. I tillegg har vi en konsernfunksjon med spisskompetanse på fagområder som bærekraft, juss og skatt, finansiering og økonomistyring. Disse bidrar til å styrke konsernets samlede verdiskapning.

## VISJON

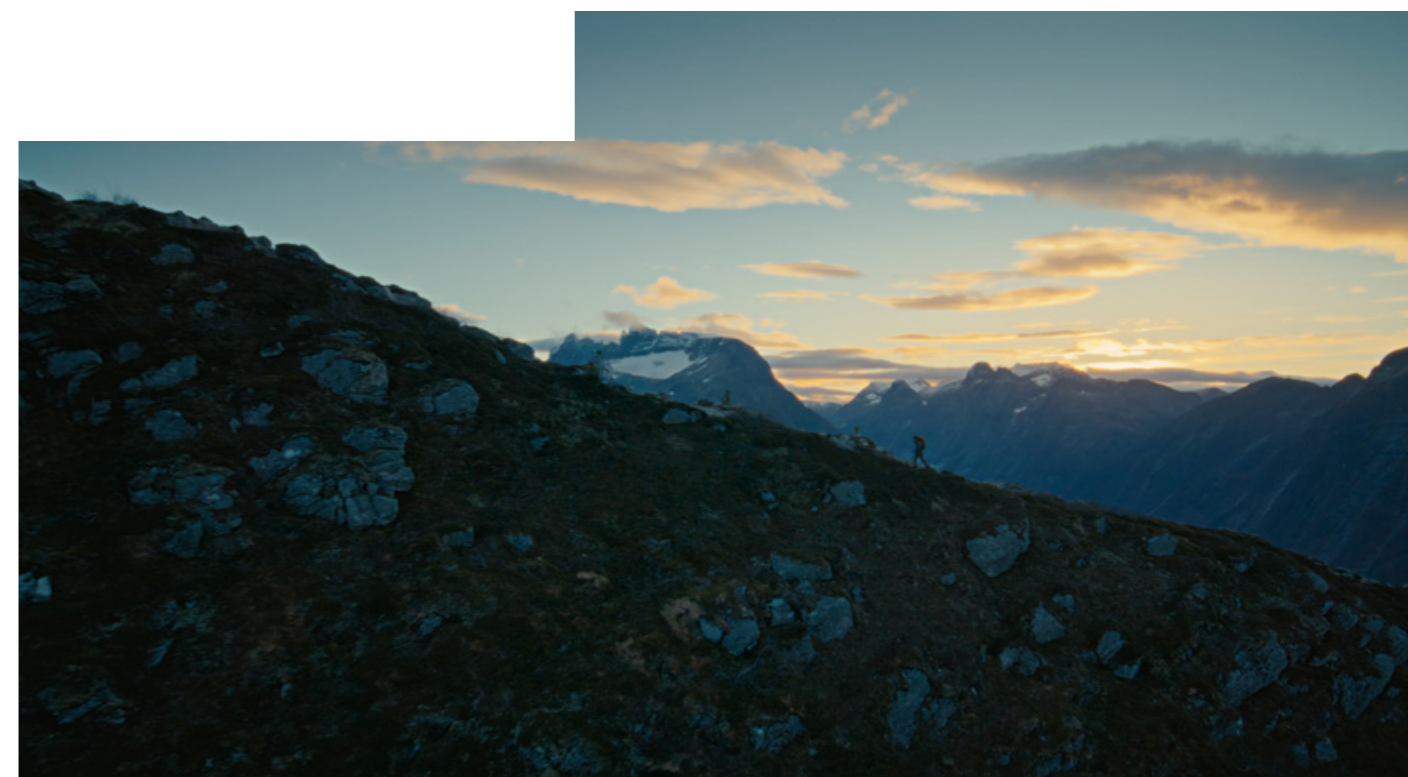
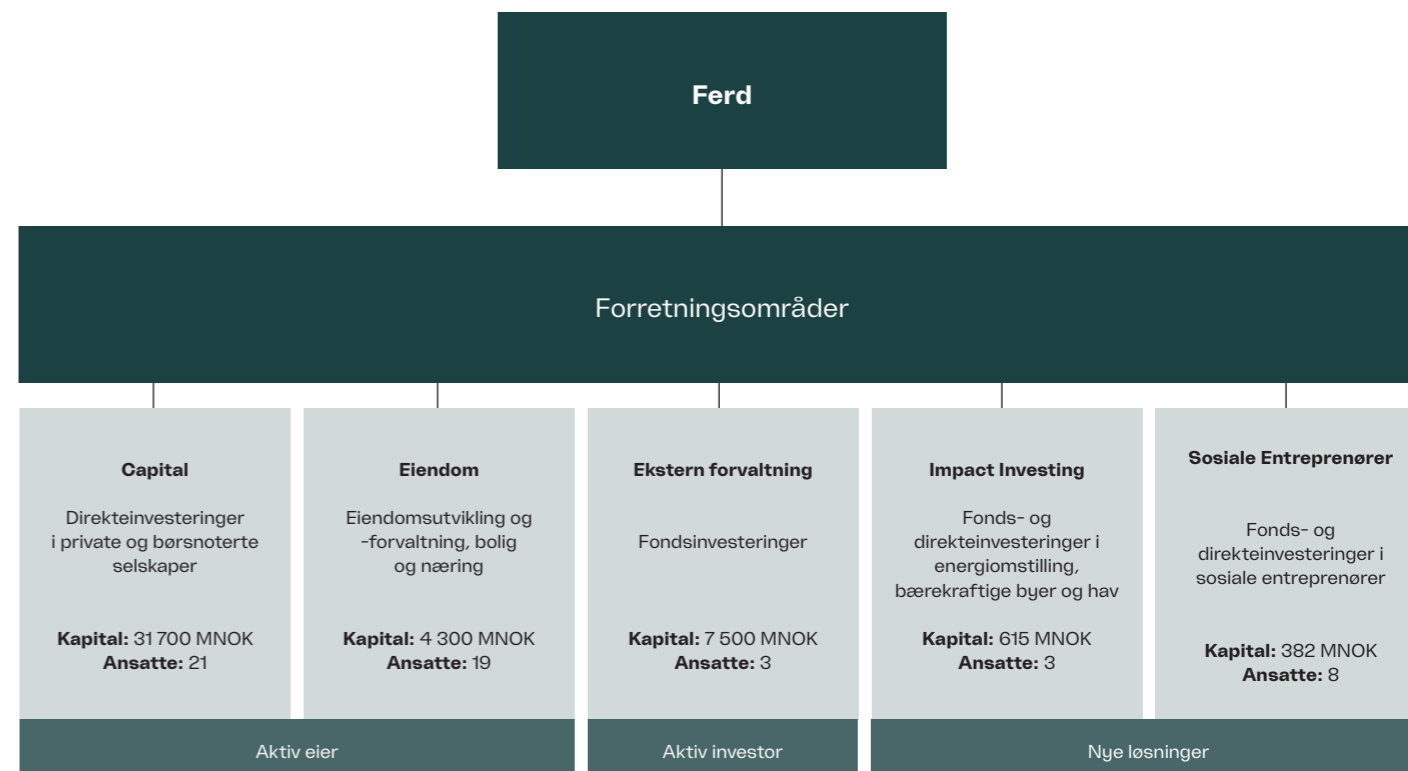
**Vi skal skape varige verdier og sette tydelige spor**

## VERDIER

**Troverdighet  
Eventyrlyst  
Lagspill  
Langsiktighet**

# 45,8 MRD NOK

i verdijustert egenkapital for konsernet som helhet



# Eier har ordet

Vil du ha de gode eller de dårlige nyhetene først? Du får de dårlige. Dette er ikke noe du blir fortalt mange andre steder. Grunnen til det er at myndigheter, sivilt samfunn og andre velmenende krefter ikke ønsker å skremme deg til å tro at det ikke nytter å gjøre tiltak for å redde klimaet, og dermed oss. Greia er den at når det gjelder endringer i klimaet, som er det som styrer og overstyrer alt annet på kloden, så får vi presentert gjennomsnittstemperaturer. Paris-avtalen sier at vi er forpliktet til å holde oss under 2 graders oppvarming. Akkurat nå ligger vi an til å dure gjennom og langt forbi det målet, gjennomsnittlig altså. Det er en dårlig nyhet, men den har du hørt før. Den virkelig kjipe nyheten består av to dypt problematiske, og relaterte tilstander.

Den første tilstanden oppstår i havene våre. Kloden består av omtrent 70 % vann, som tar imot og «absorberer» etter beste evne, en god del av den globale oppvarmingen. Du trodde vel ikke at 23 grader i Oslofjorden før 1. juli i fjor skjedde av seg selv? Eller at de nå fanger makrell ved Island? Eller at Isfjorden på Svalbard knapt har vært islagt de siste to tiårene? Folk flytter ikke til Portugal bare på grunn av skatteregimet, men også fordi de nå kan bade komfortabelt på Atlanterhavssiden.

Den andre tilstanden oppstår naturlig nok på land. Jeg var i Longyearbyen i begynnelsen av juli i fjor, og det var varmere der enn i Paris. En isbre i Kongsfjorden hadde trukket seg tilbake tre kilometer siden jeg var der med min far for 40 år siden. På land blir temperaturøkningen i liten grad tatt opp av vann. Temperaturøkningen er derfor i snitt høyere enn i havet, og forårsaker alt fra tining av permafrost til smelting av is på Grønland og i Arktis.

**Den gode nyheten er ikke heller en nyhet, egentlig. Den er at alle gode gjerninger teller, uansett.**



Vi merker ikke at gjennomsnittstemperaturen øker, fordi vi tror det er været som svinger, og været kan gjøre seg gjeldende i enorme skogbranner, uante snømengder, regn og flom. Dette er noe vi i vår del av verden fikser. Mennesker andre steder klarer seg ikke, de blir flyktninger, eller de dør.

Så økningen i den gjennomsnittstemperaturen du hører om, med mindre du lever på en båt langt ute på havet, vil treffe deg på land med en voldsom kraft, der alle globale temperaturøkninger per definisjon er over gjennomsnittet. Derfor snakker jeg ikke om 2 eller 2,5 graders økning, jeg snakker om 4, kanskje opp mot 6 graders økning, over og på land, der du lever. Det blir altså mye, mye varmere, våtere og villere selv om vi klarer å holde oss på et globalt gjennomsnitt på 2 eller 2,5 grader. Det var den dårlige nyheten.

Den gode nyheten er ikke heller en nyhet, egentlig. Den er at alle gode gjerninger teller, uansett. For selv om vi er på helt feil kurs globalt, så vil selv den minste reduksjon i CO<sub>2</sub>-utslipp, enhver art som blir reddet, hvert søppel du plukker på stranden, hver kartong du resirkulerer, hver støvel du reparerer, og hver gang du børster og lufter klærne dine heller enn å vaske dem, telle med. Ironisk nok kan det hende at fordi CO<sub>2</sub>-utslipp øker så mye i andre deler av verden, der befolkningen strever med å komme ut av fattigdom og nærme seg vår levestandard, så vil det vi gjør, ha en betydelig effekt. Eksemplets makt er stor, og hver desimal teller.

Det kjedelige faktum er at Ferd sitt største bidrag på kort sikt ville vært å stanse all virksomhet i alle bedrifter. Slutte å bygge hus, slutte å selge deg telt, slutte å produsere kartonger. Men vi vet jo at du vil ha disse produktene, og at du derfor ville måtte kjøpe dem av noen andre. Dessuten har vi et betydelig ansvar som arbeidsgiver og verdiskaper. Det vi heller må gjøre, er å opptre mer ansvarlig i alle våre virksomheter og rapportere på dette.

Klimaendringer er en gigantisk utfordring for oss alle, også for våre leverandører og kunder. Denne rapporten er en sped og nødvendig begynnelse på vårt arbeid. Men vi er i gang.

**Johan H. Andresen**  
Styrets leder, Ferd



# Konsernet



Vår bærekraftsferd →

12

Slik jobber vi med bærekraft →

14

Porteføljeresultater →

20

Våre interne bærekraftsresultater →

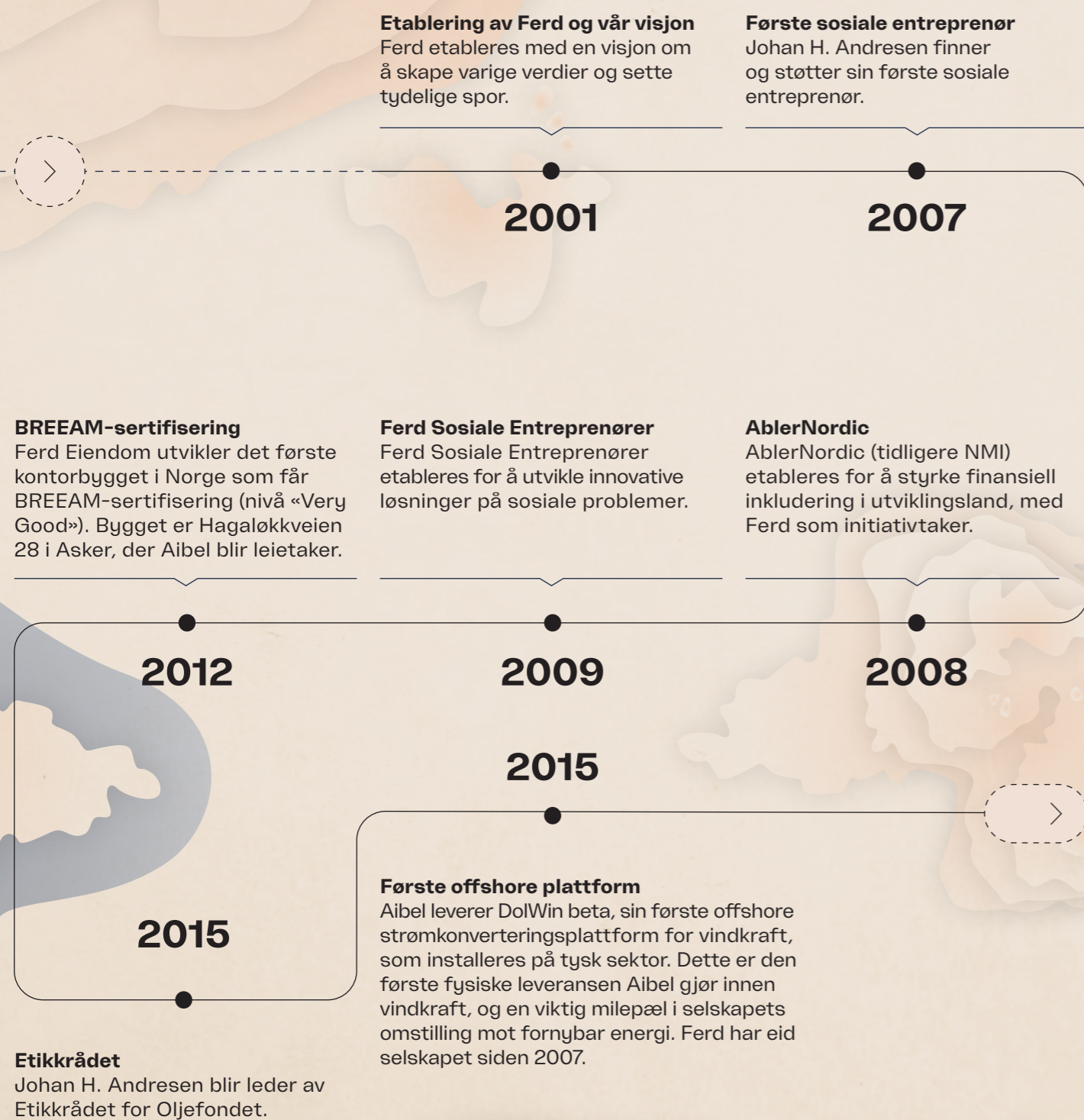
24

I dette kapitlet kan du lese om bærekrafts-  
arbeidet i konsernet som helhet – og om  
hvilke resultater som er skapt.



# Vår bærekraftsferd

Noen av våre milepæler innen bærekraft siden opprettelsen i 2001.



2016

**Compliance-program**  
Ferd innfører et felles compliance-program på tvers av forretningsområdene og porteføljeselskapene, med økte krav til selskapenes interne retningslinjer, rutiner og etiske standarder.

2018

**Konsernprosjekt Bærekraft**  
Vi starter et arbeid for å styrke Ferd's tilnærming til bærekraft. Fokuset er på muligheter og risikoer innen bærekraft, og at de enkelte forretningsområdene og porteføljeselskapene finner en tilnærming tilpasset deres virksomhet.

2018

**Science Based Targets**  
Elopak beslutter å bruke Science Based Targets Initiatives (SBTi) rammeverk for å redusere virksomhetens klimagassutslipp i tråd med Parisavtalens mål. I 2022 blir Elopak et av verdens første selskaper som får godkjent oppdaterte mål i henhold til SBTis nye netto-null-standard.

2019

**Oslo-satsingen**  
Oslo-satsingen etableres for å jobbe med skolefravall, levekårsutfordringer og utenforskap.

**Ferd Impact Investing**  
Ferd Impact Investing etableres for å investere i selskaper og fond som løser klima- og miljømessige utfordringer.

**«Det grønne skiftet»**  
Ferd Ekstern Forvaltning utvider sitt tematiske fokus med en egen portefølje dedikert til fondsinvesteringer som bidrar til, og som er posisjonert for å tjene på, omstillingen til et grønnere samfunn.

2020

2022

2022

**Bærekraftstrategiprojekt i Ferd Capital**  
Ferd Capital gjennomfører sin første vesentlighetsanalyse for forretningsområdet som helhet, velger seg prioriterte fokusområder på tvers av porteføljen, og stiller nye krav til bærekraftsrapportering og -strategiarbeid for sine privateide porteføljeselskaper.

2020

**Slutt på fluorproduksjon og -salg**  
Swix slutter med all produksjon og kommersielt salg av fluorsmøring. De blir også en aktiv pådriver for et fluorforbud i internasjonalt topplangrenn.

2020

**Ferd-faktoren**  
Like etter at pandemien bryter ut, får Ferd-ansatte anledning til å gi økonomisk støtte til idrettslag og organisasjoner som betyr mye for dem privat.

2023

Les mer her: [Høydepunkter i 2023](#)

# Slik jobber vi med bærekraft

Siden 2001 har Ferd styrt etter en visjon om å skape varige verdier og sette tydelige spor. Vårt brede perspektiv på hva som utgjør verdiskapning, har vært en bærebjelke for konsernet og lagt grunnlaget for vårt arbeid med bærekraft.

For at vi skal oppnå visjonen, er det nødvendig at vi jobber strategisk med bærekraft.

De sosiale og miljømessige utfordringene vi står overfor, er ikke bare en utfordring fra et samfunnsperspektiv, men utgjør også en finansiell risiko for oss som investor og aktiv eier. Overgangen til et rettferdig lavutslippssamfunn som hensyntar natur og mennesker, vil kreve en enorm omstilling av økonomien. Samtidig som denne overgangen bringer med seg usikkerhet og risiko, byr den også på betydelige investeringsmuligheter.

Visjonen vår handler om mer enn økonomiske verdier, den handler også om å bidra til samfunnets utvikling. Skal vi bidra til utviklingen på en god måte, må vi se hen til målene og veikartene verden har utviklet for å løse de sosiale og miljømessige utfordringene vi står overfor, eksempelvis Parisavtalen og FNs bærekraftsmål. Vi må ta et tydelig ansvar for å drive frem omstilling, og for å håndtere eventuelle konsekvenser denne omstillingen har for våre porteføljeselskaper og ansatte. Vi må forstå bedre hvordan økonomisk aktivitet i selskapene vi eier påvirker klima, natur, mennesker og samfunn, og hvordan vi som investor og eier kan jobbe systematisk for å redusere negative og styrke positive spor.

I tillegg er evnen vår til å jobbe helhetlig og systematisk med bærekraft viktig for at vi skal tiltrekke oss riktige ansatte, partnere og investeringsmuligheter. Alle disse forutsetningene er nødvendige for å oppnå visjonen vår.

**Gjennom årene har sammenhengen mellom vår visjon og bærekraft blitt tydeligere.**



# Våre investeringsmandater

Hovedfokuset i arbeidet vårt med bærekraft er investeringene våre. Det er her vi mener vi kan utgjøre den største forskjellen. Vi er også opptatt av å jobbe systematisk med bærekraft blant de 75 ansatte i Ferd. Les mer om dette i «Våre interne bærekraftsresultater».

Visjonen er «oppdraget» de ansatte i Ferd har fått av våre eiere, og visjonen danner grunnlaget for Ferd oppbygging og investeringsvirksomhet. Vi har fem ulike forretningsområder, der hvert område gis ett eller flere investeringsmandater med rammer og forventninger fra konsernledelsen. Forretningsområdene operasjonaliserer selv mandatet basert på en utformet strategi, og har god bistand fra sentrale konsernfunksjoner med spisskompetanse innenfor fagområder som juss og skatt, finansiering, bærekraft og økonomistyring.

De fem forretningsområdene våre har svært forskjellige mandater som på ulike måter balanserer målsettinger relatert til finansiell risiko og avkastning, samt påvirkning på mennesker og miljø. For tre av forretningsområdene (Ferd Capital, Ferd Ekstern Forvaltning og Ferd Eiendom) innebærer dette at selskapene skal unngå å bidra til skade, og samtidig arbeide for å påvirke mennesker og miljø positivt. De to andre forretningsområdene (Ferd Impact Investing og Ferd Sosiale Entreprenører) har impact-mandat, der målsettingen er å investere i løsninger på henholdsvis sosiale og miljømessige utfordringer.

**Ferd Capital** er en langsiktig, fleksibel og verdiskapende partner for nordiske selskaper, med to investeringsmandater: privateide selskaper og børsnoterte selskaper.

**Ferd Eiendom** er en ansvarlig og langsiktig byutvikler, som utvikler, selger og leier ut eiendommer, hovedsakelig i Oslo-området.

**Ferd Ekstern Forvaltning** investerer i eksterne fond, i markeder som utfyller de områdene hvor Ferd investerer direkte.

**Ferd Impact Investing** investerer i tidligfaseselskaper som har potensial til å både levere en positiv effekt på klima og miljø og har en solid risikostøttet avkastning.

**Ferd Sosiale Entreprenører** jobber for å skape målbar sosiale resultater ved å investere i sosiale entreprenører og styrke deres marked. De bruker hele kapital-spekteret, fra finansielle investeringer til tilskudd.

Se hvordan kapital er fordelt mellom forretningsområdene i [Om oss](#), og les mer om deres arbeid og resultater i [Forretningsområdene våre](#).

## Forretningsområdenes investeringsmandater

	Tradisjonell	Ansvarlig	Bærekraftig	Impact	Filantropi		
Ferd	Ferd Capital						
	Ferd Eiendom						
	Ferd Ekstern Forvaltning						
					Ferd Impact Investing		
					Ferd Sosiale Entreprenører		
					Andre Impact-investeringer		
Finansiell målsetting	Markedsavkastning			Godta høyere risiko	Under markedsavkastning	Delvis ivareta kapital	Tap av kapital
Impact-målsetting	Unngå skade		Skape verdi for interessenter			Bidra til løsninger	



## Verktøy og mulighetsrom

Som familieeid selskap har vi en annen risikotoleranse, fleksibilitet og forutsigbarhet enn mange andre investorer. Dette legger til rette for å tenke nytt og ta valg som understøtter langsiktig verdiskaping.

Overordnet bruker vi tre verktøy for å påvirke og utvikle investeringsporteføljen i en bærekraftig retning:

### Aktivt eierskap

Vi er en pådriver for bærekraftig verdiskaping i portefølje- selskapene og eiendommene våre

### Nye løsninger

Vi tar initiativ til nye løsninger for bærekraftig utvikling

### Seleksjon/allokering

Vi prioriterer investeringer som bidrar positivt til bærekraft

Disse verktøyene brukes på ulike måter i forretningsområdene. Eksempelvis er aktivt eierskap en sentral del av Ferd Capital og Ferd Eiendoms virksomhet, mens seleksjon er et viktigere verktøy for Ferd Ekstern Forvaltning.

Totalt sett er aktivt eierskap en svært sentral del av vår virksomhet og integrert i vårt DNA. Hovedandelen av kapitalen vår er direkte investert i selskaper der vi eier majoriteten av aksjene eller har betydelig innflytelse. Ferd er også indirekte investert i selskaper gjennom fond som har lavere eierandeler, og dermed begrenset innflytelse. Videre både eier og utvikler vi eiendommer i egen regi. Mulighetsrommet for å påvirke selskaper og eiendommer i positiv retning vil derfor variere, men for en vesentlig andel av totalporteføljen, er innflytelsen vår stor.

Vi mener at våre bidrag til bærekraftig utvikling blir størst i tilfeller der vi som aktiv eier er en pådriver for bærekraftig verdiskaping, og der vi kan utvikle og finansiere nye løsninger på sosiale- og miljømessige utfordringer.

Et annet viktig verktøy i vårt bærekraftsarbeid er samarbeid, både internt i selskapet og med eksterne partnere. Internt er vi opptatt av å skape synergier på tvers av forretningsområdene. I denne sammenhengen er Ferd Impact Investing og Ferd Sosiale Entreprenører spesielt viktige, som kultur- og kompetansebærere for henholdsvis miljømessig og sosial bærekraft.



Les om hvordan vi som aktiv eier har vært en pådriver for bærekraftig verdiskaping i [casen om Aibel](#). Aibel har de siste årene gått gjennom en omstilling fra å være et rent olje- og gass-serviceselskap, til å bli en betydelig leverandør til havvindindustrien



Eksempler på eksterne samarbeid er Abler Nordic, Refugee Impact Bond og Oslo-satsingen. Les mer om disse i [Andre impact-investeringer og -initiativer](#).

## Grunnleggende forventninger til våre investeringsansvarlige

Samtidig som det er forskjell på hvilke målsettinger forretningsområdene skal balansere, har vi noen grunnleggende målsettinger på tvers av virksomheten.

Det forventes at hvert forretningsområde integrerer bærekraftshensyn gjennom sine investeringsprosesser, fra søk etter investeringsmuligheter og analyse av dem, gjennom eierperioden og til realisasjon. Med bærekraftshensyn menes både hensyn til hvilken påvirkning en investering har på sosiale forhold, miljø og klima, samt kommersielle/forretningsmessige risikoer og muligheter relatert til bærekraft. Hva som anses som vesentlige bærekraftsforhold, vil variere på tvers av forretningsområdene.

I investeringstilfeller der det identifiseres vesentlig negativ påvirkning eller finansiell risiko relatert til bærekraft, skal dette undersøkes videre, og det skal legges planer for hvordan dette skal håndteres. Det samme gjelder motsetninger mellom ulike typer bærekraftsrelaterte forhold og/eller bærekraftsrelaterte forhold og kommersielle forhold<sup>1</sup>.

Omstilling er et viktig stikkord i denne sammenhengen og en sentral del av vår eieragenda. Omstillingsarbeid er krevende og fordrer systematisk og fokusert arbeid med et langsiktig perspektiv. Til tross for den langsiktige filosofien vår, er vi utålmodige og forventer at viktig bærekraftsarbeid prioriteres og gjennomføres, på lik linje med for eksempel strategisk utvikling, veksttiltak og lønnsomhetsforbedringer.

For å unngå investeringer med negativ påvirkning på sosiale forhold, klima og miljø, eller investeringer med høy bærekraftsrelatert risiko, er det også noen industrier og typer selskaper vi har valgt å unngå.

1 Dette kan være motsetningsforhold mellom ulike typer bærekraftseffekter (eksempel: en investering som skaper nye arbeidsplasser, men har negativ påvirkning på miljøet), eller mellom positive bærekraftseffekter og risiko/avkastning (eksempel: kapitalintensive investeringer i et selskap for å redusere klimagassutslipp, som kan påvirke selskapets finansielle posisjon negativt).



**Vi mener at våre bidrag til bærekraftig utvikling blir størst i tilfeller der vi som aktiv eier er en pådriver for bærekraftig verdiskaping, og der vi kan utvikle og finansiere nye løsninger på sosiale- og miljømessige utfordringer.**

# Måling, rapportering og transparens

For å sikre at vi skaper varige verdier og setter tydelige spor, er vi avhengige av å ha god oversikt over bærekraftsresultater i porteføljen vår. Totalt eier vi rundt 30 selskaper der vi er majoritetseier eller har innflytelse, og vi har indirekte eksponering mot mer enn 850 selskaper. Disse har igjen mange ulike økonomiske aktiviteter som etterlater seg tusenvis av spor – store og små, positive og negative.

På grunn av manglende standardisering av bærekraftsrapportering, og at rapportering for store deler av investeringsporteføljen ikke er lovpålagt, har vi de siste årene stilt økende krav til selskapene vi eier. Vi stiller krav til rapportering på et utvalg indikatorer innen klima, sosiale forhold og virksomhetsstyring for våre største porteføljeselskaper, basert på en vesentlighetsanalyse gjennomført i Ferd Capital. Fra 2022 er det stilt krav til klimagassrapportering fra alle deler av virksomheten, slik at vi har kunnet utarbeide vårt første klimaregnskap på konsernnivå.

Det er også viktig at vi måler fremgang i vårt eget arbeid med bærekraft. Det forventes at forretningsområdene, som et minimum, årlig rapporterer på utvikling av bærekraftsarbeidet i sitt område til konsernledelsen. Ledelsen rapporterer samlet videre til styret i Ferd.

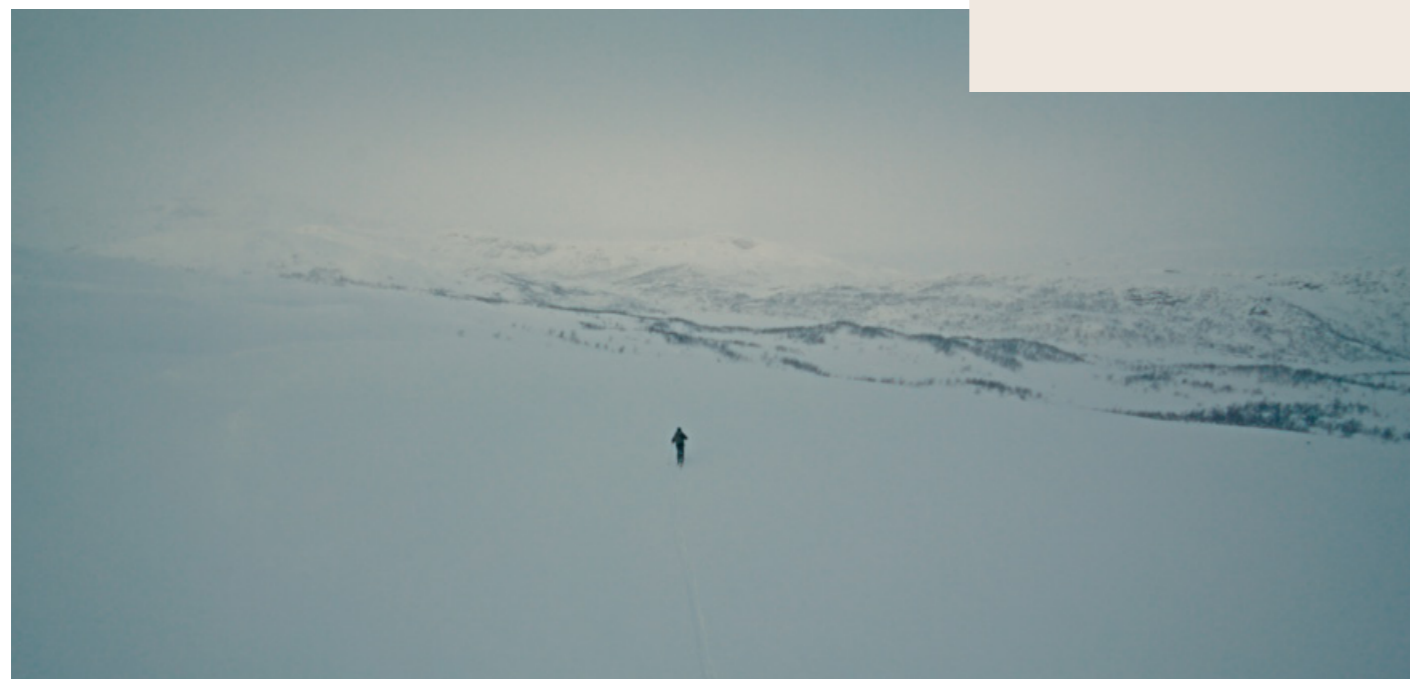
Vi ønsker også å være transparente om arbeidet vårt med bærekraft og de sporene vi etterlater oss. Denne bærekraftsrapporten er den første vi publiserer for eksterne interessenter. I tillegg publiserer Ferd Sosiale Entreprenører og Ferd Impact Investing egne impact-rapporter. Førstnevnte ble publisert for første gang allerede i 2010.



Les mer detaljert om hvilke krav vi har til bærekraftsrapportering fra fond og selskaper vi eier, og hva resultatene er, i seksjonen [Porteføljeresultater](#) i de respektive forretningsområde-kapitlene.











Impact-rapportering er en naturlig del av arbeidet til deler av virksomheten. Her er de siste rapportene til [Ferd Sosiale Entreprenører](#) og [Ferd Impact Investing](#).



# Årsoppsummering og veien videre

## Høydepunkter fra 2023

I 2023 ble det tatt flere viktige skritt for å videreutvikle konsernets bærekraftsarbeid.

-  Vi opprettet stillingen «Head of Sustainability», som er en strategisk ressurs i bærekraftsarbeidet på tvers av konsernet.
-  Etableringen av Ferd's første bærekraftsrapport for hele konsernet innebærer at vi har bedret målingen av bærekraftsresultater på tvers av porteføljen.
-  Vi har utarbeidet klimaregnskap for hele konsernet, inkludert våre investeringer (scope 1, 2 og 3) med 83 % dekningsgrad.
-  Ferd har arrangert et bærekraftsforum for daglig ledere og bærekraftsansvarlige i våre porteføljeselskaper, der forventningene våre til bærekraft ble tydelig formidlet.
-  Vi har etablert et bærekraftsnettverk for porteføljeselskapene våre, slik at vi kan dele praktisk innsikt og beste praksis, og dermed bidra til å løfte bærekraftsarbeidet i porteføljen.
-  Ferd har startet en strategi-prosess for å utvikle en tydeligere konsernstrategi for bærekraft.
-  Arbeidet med rapportering i henhold til EUs direktiv for bærekraftsrapportering (CSRD) er i gang, blant annet gjennom kompetanseheving internt.
-  Ansatte i Ferd har fått et kompetanseløft, blant annet på følgende områder: klimagassutslipp, klimaregnskap, klima- og naturrisiko, dobbelt vesentlighets- analyser og CSRD.

## Veien videre

Samtidig som vi har etablert flere viktige satsinger historisk og tatt steg for å systematisere bærekraftsarbeidet vårt, har vi fremdeles en jobb å gjøre på flere områder internt.

Forretningsområdene befinner seg på ulike stadier av modenhet i bærekraftsarbeidet. Flere har fortsatt et stykke å gå før arbeidet med bærekraft er godt integrert i den daglige driften. Noen viktige stikkord er behov for økt kompetanse, tydeliggjøring av strategi og økt operasjonalisering av bærekraftshensyn i praksis. Bedre integrering av bærekraft er viktig for at vi som aktiv eier og investor skal kunne være en tydelig pådriver for bærekraftig verdiskaping i porteføljen. Gjennom etablering av stillingen «Head of Sustainability» i 2023, vil konsernadministrasjonen fremover bistå mer aktivt med å sikre fremdrift i bærekraftsarbeidet.

Det er påbegynt en prosess for å utvikle en tydeligere konsernstrategi for bærekraft. I forbindelse med dette arbeidet, er det i første omgang utviklet klarere forventninger til hvordan vi skal utøve ansvarlig investeringsvirksomhet i Ferd. Vi tror at klarere forventninger og strategiske målsettinger, vil legge et viktig fundament for forretningsområdene og ikke minst for selskapene vi eier. Vi ønsker også å utvikle en bedre forståelse av, og oversikt over, bærekraftsrisikoer og -muligheter vi står overfor. Som nevnt innledningsvis, vil overgangen til et rettferdig lavutslippssamfunn som hensyntar mennesker og miljø, kreve en enorm omstilling av økonomien. Akkurat hvordan og hvor raskt denne overgangen vil kunne skje, er umulig å forutsi, men et godt kompetansegrunnlag er uansett viktig for å sikre at vi navigerer riktig fremover.

Bedre måling av bærekraftsresultater – som er nødvendig for å vite at vi styrer i riktig retning – er også en viktig prioritet fremover. Denne rapporten er et betydelig skritt i riktig retning i denne sammenhengen. Vi har i dag oversikt over noen av sporene investeringene våre etterlater seg på miljø, klima, mennesker og samfunn, men er et godt stykke unna den oversikten vi ønsker. Flere selskaper må fremover rapportere i henhold til CSRD (EUs bærekraftsdirektiv). Vi ser positivt på denne reguleringen, som vil gi betydelig bedre bærekraftsinformasjon til oss som investor. Ferd er i tillegg selv underlagt direktivet, og vil frem mot 2026 videreutvikle rapporteringen vår i henhold til CSRD.

Parallelt med arbeidet beskrevet over, forventer vi at det oppstår nye tiltak og initiativ fra både porteføljen og organisasjonen, som bidrar til positiv endring. Vi vil fortsette å utforske, utvikle og finansiere nye ideer og initiativ, som kan bidra til et mer bærekraftig samfunn.

# Porteføljerresultater

## Klima

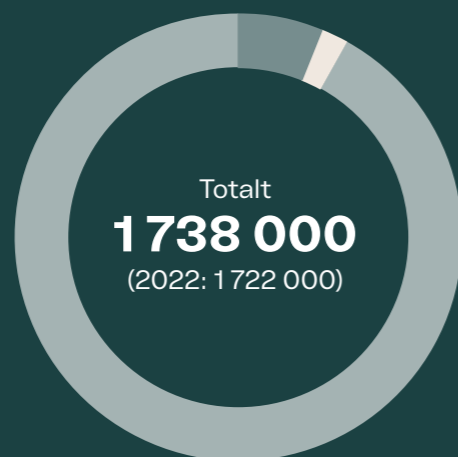
### Utslipp fra porteføljen<sup>1</sup>

Justert for vår eierandel, målt i tCO<sub>2</sub>e

Scope 1  
**85 000**  
(2022: 86 000)

Scope 2  
**23 000**  
(2022: 27 000)

Scope 3  
**1 630 000**  
(2022: 1 608 000)



### Totale porteføljeutslipp tilsvarer



**111 000**  
norske husholdningers  
klimaavtrykk<sup>2</sup>



**11 millioner**  
flyreiser fra Oslo til  
London<sup>3</sup>

<sup>1</sup> Klimagassutslipp fra Ferd's investeringsportefølje, justert for vår eierandel. Regnskapet er utarbeidet i henhold til GHG-protokollen. Vi presenterer her tallene i kategori 15 Investeringer, som er utslipp fra selskapene i porteføljen vår. Resten av våre utslipp er presentert særskilt under Status for bærekraft internt. Fullstendig klimaregnskap finnes i vedlegg.  
<sup>2</sup> Kilde: Estimerte utslipp per husholdning er 15,7 tonn CO<sub>2</sub>e. Forbruksbasert klimaregnskap for Norge, Kjartan Steen-Olsen m.fl., 2021.  
<sup>3</sup> Estimerte utslipp per flyreise Oslo til London: 156 kg CO<sub>2</sub>e. Kilde: Klimatsmartssemester.se, utviklet av Chalmers Tekniske Høgskole.  
<sup>4</sup> Ferd Capital har en høy dekningsgrad av rapporter CO<sub>2</sub> relativt til Ferd Ekstern Forvaltning som er det neste største forretningsområdet i Ferd målt i markedsverdi. Ferd Capital's andel ville sannsynligvis vært lavere dersom vi hadde 100 % dekningsgrad i alle forretningsområder. 91 % andelen ville derfor sannsynligvis vært lavere dersom vi hadde 100 % dekningsgrad.  
<sup>5</sup> Vi er fornøyde med en dekningsgrad på 83 % av porteføljen (målt i markedsverdi) for vårt andre klimaregnskap, men ønsker fremover å øke både dekning og kvalitet på rapporterte tall. Av tallene som er rapportert i år er 68 % rapportert direkte til Ferd, 23 % hentet fra eksternt tilgjengelig rapportering (børsinvesteringer) og 9 % basert på ESG-data (fondsinvesteringer).



### Porteføljens karbonfotavtrykk

tCO<sub>2</sub>e/MNOK verdijustert egenkapital

Scope 1 og 2  
**2,9**  
(2022: 3,2)

Scope 1, 2 og 3  
**45,8**  
(2022: 48,4)

**2 500 tonn**  
Utslipp unngått fra selskaper  
i Ferd Impact Investings fonds-  
portefølje, målt i CO<sub>2</sub>e

**83%**  
dekningsgrad. Rapporterte  
tall fra 34 direkteinvesteringer  
og 25 fond<sup>5</sup>



**91 %**  
Ferd Capitals andel av  
totalporteføljens utslipp<sup>4</sup>

Fire selskaper står for  
**78 %**  
av utslippene i Ferd Capital porteføljen. Tre av disse fire har tilsluttet seg Science Based Targets initiative

### Om tallene

**Klimagassutslippene fra porteføljen er betydelige og medfører et stort ansvar for oss som eier.** Majoriteten av utslippene stammer fra selskaper hvor vi har kontroll eller utøver betydelig innflytelse.

**Fire selskaper står for 78 % av Ferd's totale utslipp.** Disse selskapene opererer innen industrier som ikke overraskende har høye utslipp: byggevarehandel, emballasjeproduksjon, offshoreservice og industrielt utstyr. På den positive siden har tre av disse selskapene tilsluttet seg Science Based Targets initiative (SBTi) og to har fått godkjent sine mål. SBTi er et rammeverk for å sette mål for utslippsreduksjon, der målene verifiseres av en uavhengig part, i tråd med det klimaforskningen sier at verden trenger for å oppnå Parisavtalen.

**Hovedandelen av porteføljens utslipp ligger i scope 3**, som er indirekte utslipp fra selskapenes oppstrøms og nedstrøms verdikjeder. Kvaliteten på scope 3-tall er bedret fra i fjor, men vi vet at det fortsatt er en del estimer og usikkerhet relatert til scope 3-rapportering. Vi mener at det uansett er viktig å ha oversikt over disse tallene, og at selskapene jobber for å redusere utslippene der det er mulig.

**Endringen i totale utslipp fra i fjor er relativt liten. Karbonfotavtrykket (utslipp per krone investert) er noe redusert.** Vi følger med på totalporteføljens utvikling, men er bevisst på at det viktigste vi gjør er å påvirke selskapene vi eier til å oppnå reelle utslippskutt. Porteføljens totalutslipp vil påvirkes av kjøp/salg av selskaper samt organisk vekst og oppkjøp blant porteføljeselskapene.

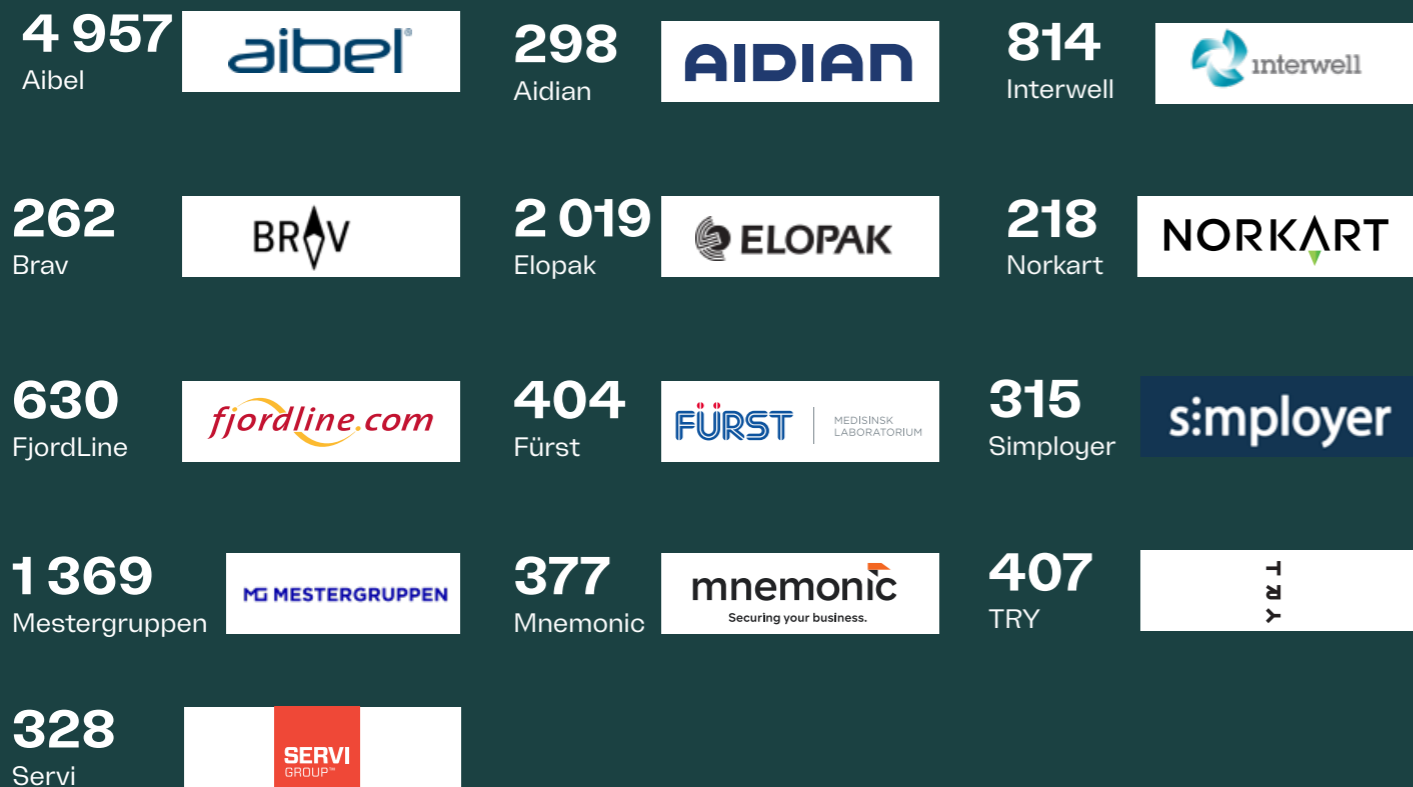
Vi er bevisst at porteføljen vår også påvirker miljøet på andre måter enn gjennom klimagassutslipp, og jobber videre med måling av dette fremover.

# Sosiale forhold

## Ansatte i våre største porteføljeselskaper (Ferd Capital porteføljen)

**~12 400** årsverk i våre største porteføljeselskaper

Selv om antall årsverk forteller oss noe om vårt bidrag til verdiskapning, er vi bevisst at dette i seg selv ikke er en god indikator på sosiale forhold – folk må ha det bra på jobben! Vi forventer at selskapene vi eier måler ansattfredshet, da vi mener dette er en viktig parameter for å fange opp sosiale forhold. 12 av 13 av våre største porteføljeselskaper måler i dag ansattfredshet. I tillegg måler og følger vi opp kjønnsbalanse på flere ulike områder i selskapene vi eier.



### Om tallene

Det er et bredt spekter i modenhet på rapportering av sosiale resultater i porteføljen vår. Spennet strekker seg fra rapportering av «klassiske ESG-indikatorer» som antall kvinner i styret, til impact-rapportering hvor man forsøker å måle resultater på det som kalles «outcome-nivå». I praksis betyr dette at man måler om selskapets målgruppe har opplevd en faktisk endring, heller enn bare å telle antall mennesker selskapet har nådd, eller antall aktiviteter selskapet har gjennomført. Eksempler er Abler Nordic,

som måler endring i livskvalitet for sine kunder, og Unicus, som måler endring i mental helse hos sine ansatte på autisme-spekteret.

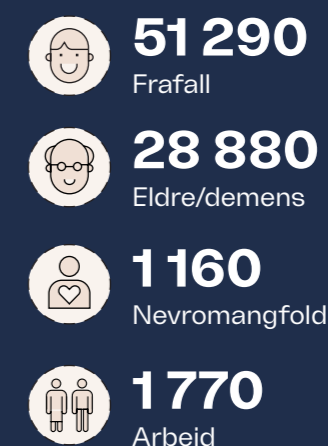
På disse sidene har vi forsøkt å dra ut noen aggregerte tall fra porteføljen. Vi jobber videre med måling av sosiale forhold for porteføljen totalt sett. Spesielt for de områdene av porteføljen som er mindre modne enn andre, håper vi å kunne ha bedre oversikt i årene som kommer.

Samlede resultater for selskapene i Ferd Sosiale Entreprenørers portefølje. Les mer i deres siste [resultatrapport](#). →

## Sosiale effekter i Ferd Sosiale Entreprenørers porteføljeselskaper



### Effekt fordelt på satsningsområdene, målt i antall mennesker:



## Finansiell inkludering i Abler Nordics porteføljeselskaper

**12,8 millioner**  
kunder nådd siden etablering i 2008

**92 %**  
av **6,8 millioner** nåværende kunder er kvinner

**70 %**  
av **6,8 millioner** nåværende kunder lever på landsbygda



Samlede resultater for selskapene i Abler Nordics portefølje. Les mer i [Impact Report Q3 2023](#). →

# Våre interne bærekraftsresultater

Ferds virksomhet har størst påvirkning på felles bærekraftsmålsettinger gjennom investeringene våre, men det er likevel viktig at vi som morselskap, med våre 75 ansatte, setter et godt eksempel.

Mennesker og kultur står sentralt. Vi har et langsiktig perspektiv på hvordan vi rekrutterer og utvikler våre ansatte. Det er viktig for oss å tilrettelegge for at de ansatte trives godt. Hvis de ansatte opplever jobben som meningsfull, leverer de oftere gode resultater, men trivsel har også en verdi i seg selv. Vi er stolte over å kunne vise til en uvanlig høy tilfredshet blant våre medarbeidere.

Vi jobber også proaktivt med likestilling, i en bransje som fremdeles har lav kvinneandel. Viktige tiltak er målrettet rekruttering, gjennomtenkte bonus- og lønnsordninger i forbindelse med permisjon og at vi legger til rette for fleksible arbeidsforhold og en god balanse mellom jobb og fritid. Tiltakene har gitt oss en organisasjon med en vesentlig bedre kjønnsbalanse enn snittet i vår bransje. Fremover ønsker vi å jobbe mer aktivt med likestilling og mangfold utover kjønnsdimensjonen.

Når det gjelder påvirkningen vår på klima og miljø, har vi historisk gjennomført noen tiltak, men opplever selv at vi har behov for å bli mer målrettet. Vi oppfordrer per i dag ansatte til å tenke gjennom hvordan de reiser i jobbsammenheng, å bruke videokonferanse der det er hensiktsmessig, og vi har en incentivordning som premierer ansatte som ikke bruker bil til jobben. Vi har også utarbeidet klimaregnskap for 2022 og 2023. Regnskapene gir grunnlag for å legge tydeligere planer for å redusere utslipp fremover.



## Klima

### Utslipp internt i Ferd

målt i tCO<sub>2</sub>e

Scope 1

**0**

(2022: 0)

Scope 2

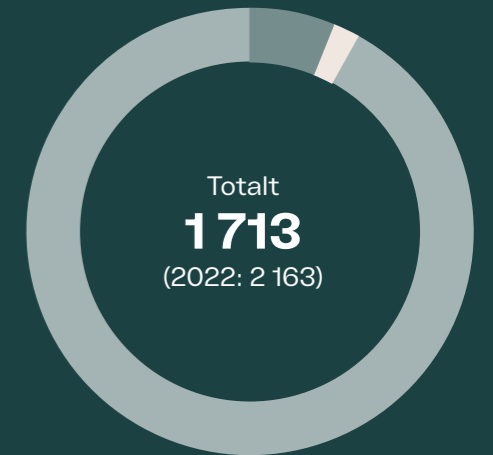
**339**

(2022: 275)

Scope 3

**1 374**

(2022: 1 888)



Klimautslipp per ansatt<sup>1</sup>

**23**

(2022: 34)



**360 flyreiser**

(hvorav 71 % i Norden)

(2022: 395, hvorav 80 % i Norden)



**140 togreiser<sup>2</sup>**

(2022: 30)



**63 % av ansatte**

benyttet seg av incentivordningen

«Ikke kjøre bil til jobben»<sup>3</sup>

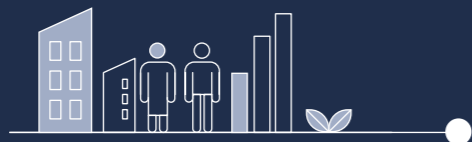
(2022: 47 %)

I 2023 har vi for første gang sammenligningstall for vårt interne klimaavtrykk. Scope 2 øker noe grunnet høyere strømforbruk i bygget i Vika, mens scope 3 reduseres hovedsakelig basert på mindre innkjøp av tjenester (som reduserer kostnadsbaserte utslipp i kategori 1 i scope 3). Vi har tatt imot 15 nye kollegaer i løpet av 2023, og klimautslippet fordeles på flere enn tidligere. Et betydelig høyere antall ansatte velger tog på forretningsreiser i år enn i fjor, og flere velger å ikke bruke bil til jobben.

<sup>1</sup> Klimagassutslipp per ansatt er beregnet fra vårt interne klimagassutslipp uten Kategori 15 i scope 3.

<sup>2</sup> Ekskludert togreiser til flyplasser.

<sup>3</sup> Incentivordning der ansatte får 1 000 kr i kompensasjon hver måned hvis de bruker annet transportmiddel enn bil til jobben mer enn 20 arbeidsdager.



## Sosiale forhold

### 75 ansatte

39 kvinner og 36 menn



Investeringssteamene består av 14 kvinner og 19 menn



Lederne av forretningsområdene består av 4 kvinner og 3 menn



Konsernledelsen består av 3 menn



Styret vårt består av 3 kvinner og 4 menn



Gjennomsnittslønn for kvinner er 66 % av gjennomsnittslønn for menn<sup>2</sup>



Gjennomsnittslønn for kvinner av gjennomsnittslønn for menn i Ferd's forretningsområder er 90 %<sup>2</sup>



62 % av alle nyansettelser har vært kvinner de siste fire årene



### 80 % av våre ansatte

er aktive promotører og ville anbefalt Ferd som arbeidsgiver til en venn.<sup>1</sup>

## Virksomhetsstyring

Vi er et familieeid selskap med et styre som består av både eiere og eksterne styremedlemmer. Vi mener sammensetningen i styret legger til rette for gode beslutningsprosesser, presise risikovurderinger og riktige beslutninger for oss som selskap. Konsernledelsen rapporterer i tillegg årlig til styret på regeletterlevelse i Ferd.

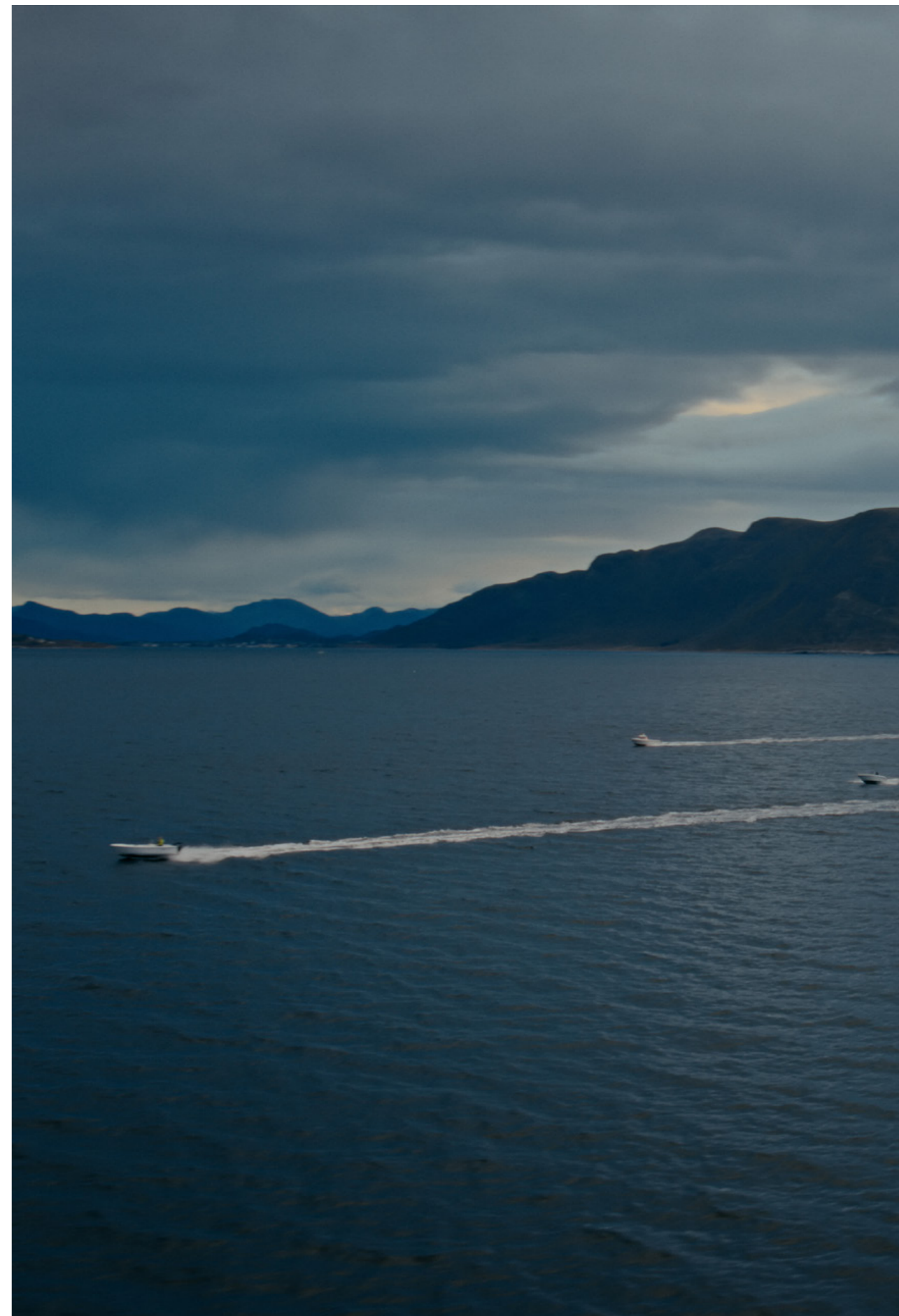
Vi har i 2023:

**Ingen rapporterte brudd på Ferd's etiske retningslinjer** (inkludert antikorrupsjon-policy).

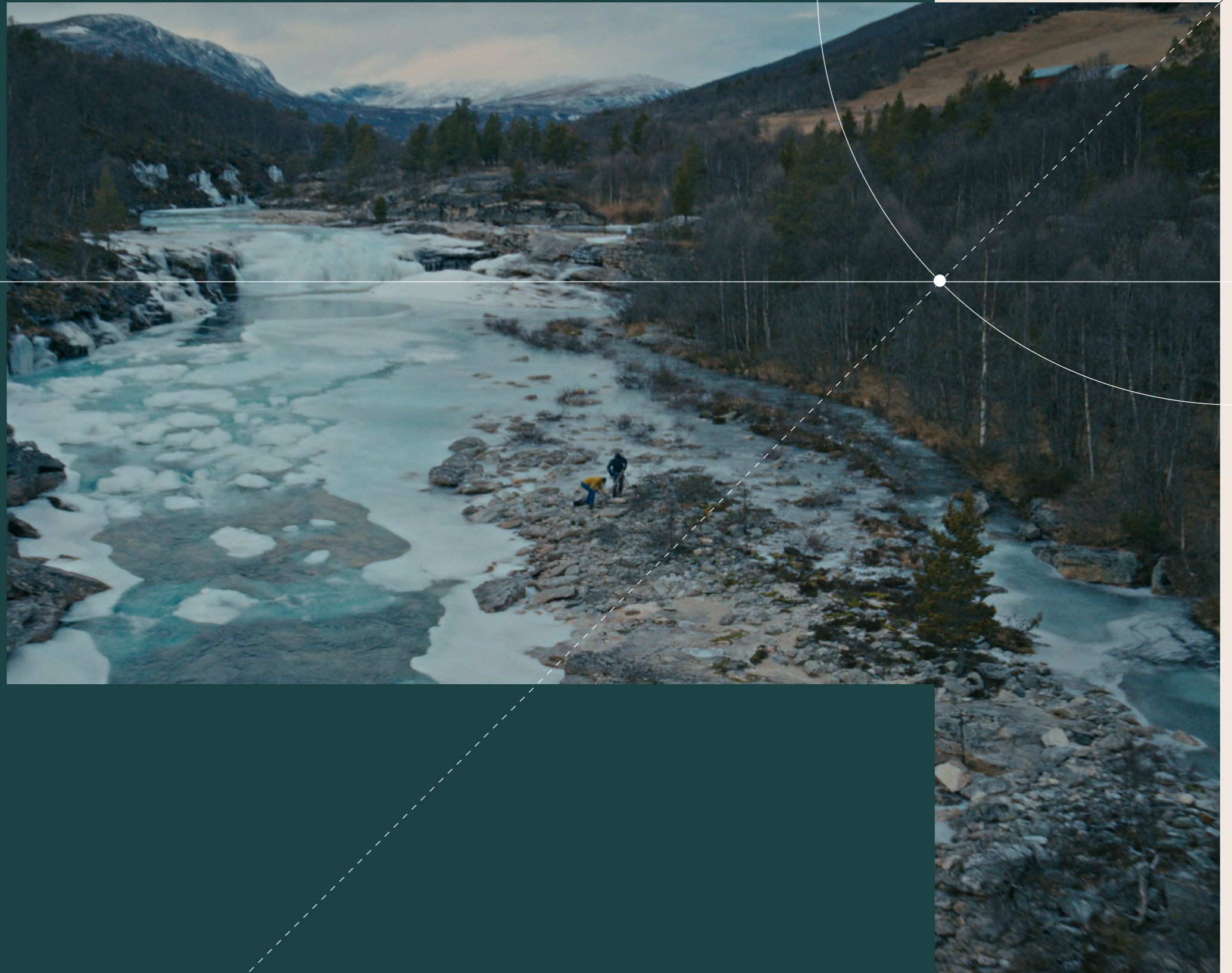
**Basert på rutiner innført i 2022 for oppfølging av åpenhetsloven** har vi i 2023 utført aktsomhetsvurderinger av våre leverandører, uten å avdekke brudd. Les mer i vår redegjørelse [her](#).

**Ingen rapporterte varslinger** fra eksterne eller ansatte gjennom vår eksternt tilgjengelige varslingskanal.

<sup>1</sup> Målt i oktober 2023 med Employee Net Promoter Score (eNPS).  
<sup>2</sup> Lønnsforskjellene skyldes at kvinneandelen er lavere i noen av forretningsområdene enn i administrasjonen. Lønn følger konkurransedyktige betingelser innenfor sitt marked, hvilken erfaring og utdannelse stillingene krever og hvor vanskelig det er å rekruttere til stillingene.



# Forretnings- områdene våre



Capital →

30

Eiendom →

40

Ekstern Forvaltning →

46

Impact Investing →

52

Sosiale Entreprenører →

58

I dette kapitlet beskriver vi hvordan vi jobber med bærekraft i de ulike forretningsområdene våre – og hvilke resultater som er skapt.



# Ferd Capital

Ferd Capital er en langsiktig, fleksibel og verdiskapende partner for nordiske selskaper. Vi har to investeringsmandater: privateide selskaper og børsnoterte selskaper.



21 ansatte

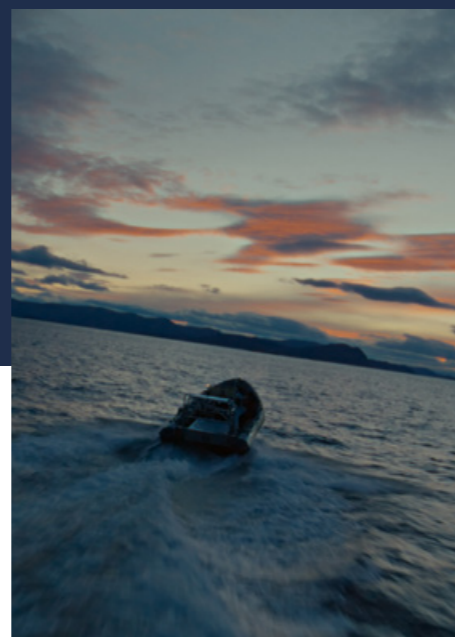


Les mer om oss →

**Geografi:** Norden

**Sektor:** Bred eksponering, inkludert teknologi, industri, konsum, havbruk, helse og energiomstilling.

**Portefølje:** Kjerneinvesteringene består av 14 privateide selskaper og 7 børsnoterte investeringer.



En viktig grunnpilar for oss er å bygge selskaper for fremtiden. Det gjør vi ved å kombinere et langsiktig tidsperspektiv med å være en aktiv og ansvarlig eier. For oss innebærer det å tenke bærekraftig, tenke langsiktig – og sikre bedriftene for fremtiden. Som langsiktig og aktiv eier er det viktig for oss å innlemme bærekraftsvurderinger i investeringsanalyser og -beslutninger, samt å kommunisere klare forventninger til selskapene vi eier.

Vi jobber med bærekraft fra et dobbelt vesentlighetsperspektiv. Det vil si at vi både legger vekt på hvordan selskapene vi eier påvirker mennesker og miljø, og hvordan bærekraftsfaktorer påvirker deres evne til langsiktig verdiskapning. Vi eier selskaper i et bredt spekter av industrier – fra informasjonssikkerhet til byggevarehandel og skismøring. Det er også store forskjeller i hvilke fotavtrykk selskapene etterlater seg, samt hvilke bærekraftsrisikoer og -muligheter de står overfor. Med bakgrunn i dette forventer vi at alle selskaper i porteføljen gjennomfører egne vesentlighetsanalyser, som danner grunnlag for prioriteringer av deres arbeid med bærekraft.

Samtidig er det noen bærekraftstemaer vi anser som vesentlige på tvers av porteføljen. Vi gjennomførte i 2022 Ferd Capitals første vesentlighetsanalyse. Analysen danner utgangspunkt for våre prioriterte fokusområder for hele porteføljen, vårt arbeid i praksis og våre krav til rapportering.



Les mer om våre største porteføljeselskaper og deres arbeid med bærekraft i kapitlet [Våre største porteføljeselskaper](#)

## Slik integrerer vi bærekraftshensyn gjennom investeringssyklusen

### Investeringssøk og -analyser

Vi ser aktivt etter selskaper innenfor områder vi tror har store muligheter når det kommer til bærekraft, og vi ønsker tidlig å identifisere bærekraftselement som kan ha betydning for verdien av et selskap. Vi har også tydelige rammer for hva vi ikke investerer i.

### Investeringsbeslutning

Vurderinger rundt de mest vesentlige bærekraftsfaktorene for selskapet, modenheten i bærekraftsarbeidet, samt hypoteser for hvordan bærekraft kan drive verdi i selskapet fremover, spiller inn i investeringsbeslutningen og prioriteringene i eieragendaen vår.

### Aktivt eierskap

Som eier ønsker vi både å være tydelige i våre forventninger, og samtidig bidra til å støtte og løfte selskapene våre. Basert på selskapets modenhet og vesentlige bærekraftstema, setter vi en eieragenda for temaet sammen med selskapene vi eier.

### Salg

Arbeidet med bærekraft skjer underveis i eierskapsperioden, og er ikke et prosjekt som påbegynnes når vi nærmer oss salg. Vi er sikre på at selskapene som er mest forberedt på fremtiden, er de selskapene som er mest verdt.

## Sentrale bærekraftstema på tvers av porteføljen



### Miljøforhold

Vi skal proaktivt bidra til å ivareta miljøet for fremtidige generasjoner



### Sosiale forhold

Vi jobber aktivt for å fremme en trygg og inkluderende arbeidsplass for alle ansatte



### Virksomhetsstyring

Vi driver god virksomhetsstyring gjennom vårt arbeid med etiske standarder og prosesser, uavhengig av lokale reguleringer

### Vesentlige temaer

Dekarbonisering

Ressursforvaltning

Talentutvikling og -rekruttering

Helse og sikkerhet

Mangfold, inkludering og likestilling

Etisk forretningspraksis



# Porteføljeresultater

## Våre krav til rapportering

For mange av selskapene vi eier har bærekraftsrapportering i liten grad vært lovpålagt før, og vi har manglet relevant informasjon om porteføljen. Vi har derfor, siden i fjor, stilt krav om rapportering på et utvalg indikatorer innen klima, sosiale forhold og virksomhetsstyring fra våre største porteføljeselskaper<sup>1</sup>. Indikatorene som er valgt, er basert på bærekraftstema vi mener er sentrale på tvers av porteføljen, som presentert på forrige side. I tillegg ønsker vi at selskapene rapporterer på indikatorer som er relevante for deres virksomhet, basert på egne vesentlighetsanalyser. Selskapene vi stiller direkte rapporteringskrav til utgjør 23,5 av de 31,7 milliardene av vår investerte kapital. Selv om vi stiller høyere krav til rapportering, er måten vi jobber med selskapene i hovedsak uendret. Det er selskapenes styrer som har ansvar for at de oppnår forventet fremdrift, også innen bærekraft.

I tillegg til å kreve rapportering direkte fra de største porteføljeselskapene, henter vi inn klimarapportering (scope 1-3 utslipp) fra resten av porteføljen der dette er tilgjengelig.

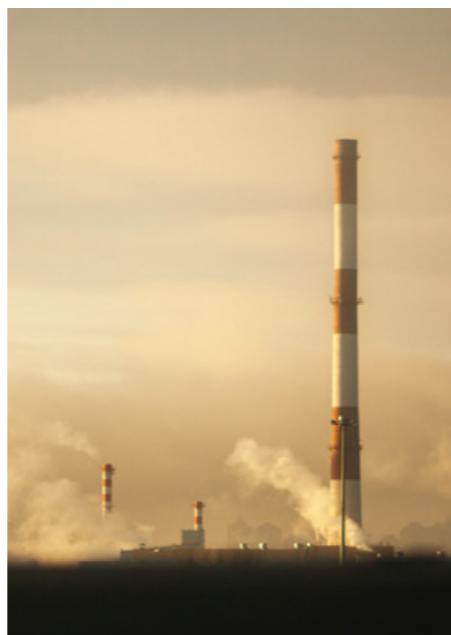
## Klima

Ferd Capitals eierandelsjusterte utslipp er 1 574 000 tCO<sub>2</sub>e, som er hele 91 % av Ferd's eierandelsjusterte utslipp. Utslippene er 24 000 tCO<sub>2</sub>e (1,5 %) lavere enn i 2022. Reduksjon på 13 000 tCO<sub>2</sub>e skyldes endringer i porteføljen – salg av selskaper, nye investeringer og mindre endringer i eierandeler. Resterende 11 000 skyldes reduksjon i utslipp fra selskapene i porteføljen.

Totale utslipp fra selskaper vi eier er 5 207 000 tCO<sub>2</sub>e. Dette er en reduksjon på 230 000 tCO<sub>2</sub>e (4 %) fra 2022. Utslippene har økt fra 2022 til 2023 i flertallet av selskapene i porteføljen, men selskapet Nilfisk drar ned totalen betydelig og gir dermed en netto reduksjon i utslipp totalt. Uavhengig av endringene fra 2022 til 2023 er både de eierandelsjusterte og totale utslippene betydelige, og bringer med seg et stort ansvar for oss som aktive eiere.

Ser vi nærmere på de eierandelsjusterte utslippene, står fem selskaper for 91 % av utslippene. Disse selskapene opererer innen industrier som ikke overraskende har høye utslipp: byggevarehandel, emballasje-produksjon, offshoreservice, industrielt utstyr og fergevirksomhet. På den positive siden har tre av disse selskapene, Elopak, Aibel og Nilfisk, tilsluttet seg Science Based Targets initiative (SBTi), og Elopak og Nilfisk har fått godkjent sine mål. SBTi er et rammeverk for å sette mål for utslippsreduksjon i tråd med det klimaforskningen tilsier at verden trenger for å oppnå Parisavtalen, og målene er uavhengig verifisert. De resterende to selskapene har satt seg mål for utslippsreduksjon.

<sup>1</sup> Vi definerer våre største porteføljeselskaper som vår portefølje av private selskaper der vi har en eierandel over 30 % (gjennom hele 2023), samt det børsnoterte selskapet Elopak der vi har 60% eierandel.



### Dekningsgrad og datakvalitet

Kjerneporteføljen rapporterte for første gang scope 1-3-utslipp for året 2022. Vi har derfor for første gang sammenlignbare tall (2022 og 2023).

Vi er fornøyd med en dekningsgrad på 90 % for hele porteføljen<sup>1</sup>, gitt at denne typen rapportering er nytt for mange og at spesielt scope 3-rapportering kan være krevende. Generelt observerer vi en økning i scope 3-rapportering i årets tall relativt til fjoråret. Flere av selskapene har mottatt støtte på sin vei mot rapportering i løpet av året som gikk.

Fremover blir det viktig for enkelte av porteføljeselskapene å jobbe med å bedre kvaliteten i scope 3-rapportering. Dette vil kunne påvirke våre aggregerte utslippstall i fremtiden.

Fremover er målet å bruke den nye klimainnsikten bevisst. Vi skal støtte og utfordre selskapene til å sette tydelige og ambisiøse mål for utslippskutt. Det viktigste er å påvirke selskapene slik at de oppnår reelle utslippskutt, heller enn å optimere for lavest mulig utslipp fra den aggregerte porteføljen. Porteføljens utslipp vil påvirkes av kjøp/salg av selskaper, samt organisk vekst og oppkjøp blant porteføljeselskapene. Fremtidens Capital-portefølje vil ikke optimeres for lavest mulige utslipp – vi kan for eksempel investere i et selskap med stort karbonavtrykk hvis vi mener at vi er riktig eier, og kan påvirke positivt og bidra til reduksjon.

## Utslipp fra privat og børsnotert Ferd Capital portefølje

Justert for vår eierandel, målt i tCO<sub>2</sub>e

Scope 1  
**64 000**  
(2022: 62 000)

Scope 2  
**15 000**  
(2022: 15 000)

Scope 3  
**1 495 000**  
(2022: 1 520 000)



## Porteføljens karbonfotavtrykk

tCO<sub>2</sub>e/MNOK verdijustert egenkapital

Scope 1 og 2  
**2,8**  
(2022: 2,9)

Scope 1, 2 og 3  
**55**  
(2022: 60)

## Porteføljens karbonintensitet

tCO<sub>2</sub>e/MNOK omsatt

Scope 1 og 2  
**2,6**  
(2022: 2,8)

Scope 1, 2 og 3  
**40**  
(2022: 53)



**20 %**  
av porteføljen er tilsluttet Science Based Targets initiative<sup>1</sup>

**61 %**  
av rapporterte utslipp er inkludert i Science Based Targets initiative

**90 %**  
Dekningsgrad klimaregnskap<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Målt i markedsverdi. Dette er selskaper som har tilsluttet seg Science Based Targets initiative (SBTi). Følgende selskaper i porteføljen har i tillegg fått godkjent sine mål av SBTi: Elopak (langiktig netto null mål) og Nilfisk (kortsiktig mål).  
<sup>2</sup> I tillegg til å innhente rapportering direkte fra våre privateide porteføljeselskaper, samt selskaper på børs der vi eier over 50 %, kartlegger vi klimagassutslipp fra våre børsinvesteringer ved å bruke deres eksterne rapportering. Totalt gir dette oss en dekningsgrad på 90 % på rapportering av klimagassutslipp for Ferd Capitals portefølje, målt i markedsverdi.

## Sosiale forhold

Vi jobber aktivt for å fremme en trygg og inkluderende arbeidsplass for alle ansatte. Selskapene våre er betydelige arbeidsgivere – totalt er det over 12 000 årsverk i våre største porteføljeselskaper. Selv om antall årsverk forteller oss noe om vårt bidrag til verdiskapning, er vi bevisst at dette i seg selv ikke er en god indikator på sosiale forhold – folk må ha det bra på jobben! Vi forventer at selskapene vi eier har fokus på ansattfredshet og at dette måles i den grad de selv mener er best. Vi ser det som positivt at 12 av 13 selskaper måler ansattfredshet regelmessig, og at alle selskapene jobber strukturert for å være en god arbeidsgiver.

Som eier har Ferd Capital fokus på å bedre kjønnsbalanse i både styrer og ledergrupper. Arbeidet her er ikke i mål og det vil fortsatt være høyt på agendaen.

## Virksomhetsstyring

Vi driver god virksomhetsstyring gjennom vårt arbeid med etiske standarder og prosesser, uavhengig av lokale reguleringer. Ferd Capitals Compliance-program setter føringer for hva vi mener er beste praksis for virksomhetsstyring. Programmet består av en oversikt over anbefalte styrende dokumenter. Disse inkluderer compliance-dokumenter som Whistleblower policy, code of conduct og anti-corruption policy, HR-relaterte dokumenter som personalhåndbok, bærekraftsrelaterte-dokumenter som ESG-policy og rapportering i henhold til åpenhetsloven, retningslinjer for verdikjedeleverandører, og mer.

Samtlige selskaper i vår kjerneportefølje etterlever minstekrav i vårt Compliance-program, og vi jobber kontinuerlig med å forbedre prosessene internt samt bistå selskapene med å følge opp nye lover, regler og standarder.



### Les mer om porteføljens resultater

I Våre største porteføljeselskaper kan du lese mer om våre selskapers virksomhet, arbeid med bærekraft og bærekraftsresultater.

En fullstendig oversikt over rapportering av bærekraftsindikatorer for både 2022 og 2023 finner du i vedlegget [Bærekraftsindikatorer for våre største porteføljeselskaper](#).

<sup>1</sup> Vi definerer våre største porteføljeselskaper som vår portefølje av private selskaper der vi har en eierandel over 30 % (gjennom hele 2023), samt det børsnoterte selskapet Elopak der vi har 60% eierandel.

Bærekraftsindikatorer for våre største porteføljeselskaper per 31.12.23 <sup>1</sup>													
Nøkkelinformasjon	Aibel Energy	Aidian Health care	Brav Consumer Discretionary	Elopak Industrials	Fjord Line Transport	Fürst Health Care	Interwell Energy	Mesterguppen Industrials	mnemonic Technology	Norkart Technology	Servi Industrials	Simplex Technology	TRY Media/Business Services
Ferds eierandel <sup>2</sup>	49,9 %	31,0 %	100,0 %	60,0 %	50,0 %	40,0 %	64,8 %	72,7 %	41,9 %	95,9 %	99,7 %	74,1 %	56,9 %
Driftsinntekter <sup>3</sup>	15 776	724	1 161	12 667	1 469	945	3 220	17 538	1 063	474	872	565	1 259
Ansatte (FTEs)	4 957	298	262	2 019	630	404	814	1 369	377	218	328	315	407
Miljøforhold													
Totalt CO <sub>2</sub> -utslipp <sup>4</sup>	412 199		17 557	725 636	133 809	15 864	34 163	547 390	609	1 557	12 826	434	446
Totalt CO <sub>2</sub> -utslipp justert for Ferds eierandel	205 687		17 557	435 382	66 905	6 346	22 141	397 952	255	1 493	12 787	321	254
Scope 1 (tCO <sub>2</sub> e)	3 373		1 765	4 731	95 055	351	613	2 045	6	0	191	7	0
Scope 2 (tCO <sub>2</sub> e) <sup>5</sup>	7 569		180	987	52	26	1 832	7 026	76	50	723	45	4
Scope 3 (tCO <sub>2</sub> e)	401 257		15 612	719 918	38 702	15 486	31 718	538 319	527	1 507	11 912	382	442
Alle vesentlige Scope 3 kategorier er inkludert <sup>6</sup>	✗		✓	✓	✓	✓	✗	✓	✓	✓	✗	✓	✓
CO <sub>2</sub> -utslipp per omsatt MNOK	26		15	57	91	17	11	31	0,6	3,3	15	0,8	0,4
Sosiale forhold													
Måler ansattfredshet <sup>7</sup>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗
% kvinnelige ansatte	20 %	64 %	45 %	21 %	38 %	81 %	15 %	40 %	14 %	26 %	15 %	45 %	57 %
% kvinner i ledelsen	43 %	22 %	71 %	10 %	17 %	45 %	43 %	33 %	0 %	33 %	17 %	33 %	66 %
% kvinner i styret	40 %	14 %	20 %	43 %	20 %	50 %	38 %	11 %	33 %	40 %	25 %	20 %	50 %
Gjennomsnittslønn kvinner i % av det menn tjener <sup>8</sup>	102 %	96 %	94 %	89 %	88 %	78 %	91 %	86 %	86 %	95 %	100 %	99 %	96 %
Virksomhetsstyring													
Følger Ferd Capitals Compliance-program	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓

<sup>1</sup> Vi definerer våre største porteføljeselskaper som vår portefølje av private selskaper der vi har en eierandel over 30 % (gjennom hele 2023), samt det børsnoterte selskapet Elopak der vi har 60% eierandel.

<sup>2</sup> Eierandeler er rapportert netto uavhengig av underliggende konsernstruktur.

<sup>3</sup> Driftsinntekter på 100% basis og iht selskapets egen GAAP. Inntektene er ikke eierandelsjustert.

<sup>4</sup> Alle porteføljeselskaper rapporterer iht. GHG protokollen.

<sup>5</sup> Scope 2 er beregnet med markedsbasert metode.

<sup>6</sup> Mange av selskapene rapporterte på Scope 3 for første gang i 2022 og vil inkludere flere kategorier etter hvert som mer data blir tilgjengelig.

<sup>7</sup> Selskapene måler ansattfredshet iht. det enkelte selskapets behov, minst årlig.

<sup>8</sup> Lønnsforskjellene skyldes at kjønnsbalansen varierer i noen selskaper i forskjellige avdelinger. For ytterligere detaljer se likestillingsredegjørelse til selskapene. Alle selskapene praktiserer lik lønn for likt arbeid.

## Endelig er fluorforbud en realitet

2023/24-sesongen er en milepæl for langrenn over hele verden: For første gang har vi et fluorforbud i skisporten. Swix har vært en forkjemper for forbudet og har jobbet aktivt for å utvikle alternative produkter.

Fluorsmøring har vært brukt i mange år, både i internasjonale ski-konkurranser og av mosjonister, for å forbedre gliden og ytelsen til ski og snowboard. De senere årene har vi fått kunnskap om at fluorsmøring har negative miljøeffekter, og helseskadelige effekter ved eksponering over tid.

### Tydlig posisjon

Swix sluttet med all produksjon og kommersielt salg av fluorsmøring i 2020, og har vært en aktiv pådriver for et fluorforbud i internasjonal topplangrenn. Selskapet var tidlig ute med utvikling og markedsføring av fluorfrie alternativer og har denne sesongen bemerket seg med kampanjen «Perfectly prepared to stay fluoro free».

– Det er fantastisk å se en aktør ta et så tydelig og bevisst ansvar for en utfordring, slik Swix har gjort i denne saken. Dette er i sterk kontrast til hvordan mange andre har forholdt seg til forbudet, sier langløpsproffen Petter Skinstad.

### Kampanje med suksess

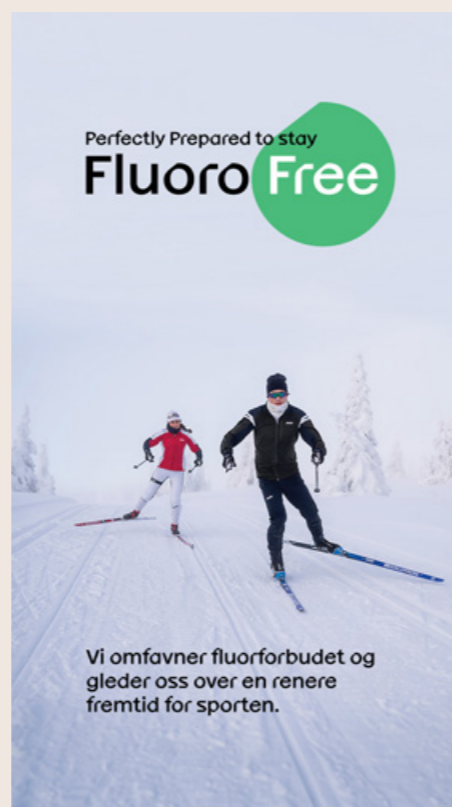
Swix har også påtatt seg ansvar for å sikre kildesortering av gammel fluorsmøring. Vinteren 2021/22 lanserte selskapet en kampanje som innebar gratis henting av gammel fluorsmøring, uansett produsent. I tillegg fikk alle som deltok i kampanjen «pant» i form av et gavekort på 500 kroner til fri bruk i selskapets nettbutikk.

Responsen var overveldende: Mer enn tre tonn miljøskadelig skismøring ble hentet inn fra 7 500 privatpersoner. Utviklingssjef i Swix, Christian Gløgård, forklarer at dette tilsvarer prepping av ski til omtrent 930 000 skiturer – eller nok til å dekke behovet til alle løperne i Vasaloppet i 13 år fremover.

### Tidlig satsing gir nå uttelling i form av tillit

Det har vært tøft å være først ute med et så tydelig standpunkt. Mens Swix i fjor reiste rundt på alle skirenn med kofferten full av fluorfri skismøring, var det fortsatt etterspørsel etter fluor. De siste to årene har det vært lavere salg og betydelige investeringer i forskning og utvikling i fluorfri smøring. I dag opplever Swix høy tillit blant konsumentene.

Engasjementet til Swix har også blitt lagt merke til i bransjen. I august 2022 vant Swix prisen for «Årets samfunnsaktør» under Sportsbransjedagen. I september 2022 fikk innsamlingskampanjen utmerkelsen «Sustainability Initiative of the Year» i Sustainability Awards, som deles ut av Business Intelligence Group.



Se videoen Swix Fluorfri – Over 3 tonn fluor fjernet fra skisporet!



Swix er en av flere egneide merkevarer i Brav. Ferd eier 100 % av Brav. Les mer om Brav [her](#)



## Aibel satset tidlig på havvind

For over et tiår siden bestemte Aibel og Ferd seg for å satse på havvind og konstruksjon av omformerplattformer. Endringen i strategi ble fulgt opp med direkte investeringer og rekruttering av spesialkompetanse innenfor feltet. Som et resultat av denne satsningen, har Aibel på få år blitt en betydelig leverandør til havvindindustrien.

Aibel leverte sin første omformerplattform (DoWin beta) allerede i 2015. På det tidspunktet var plattformen et pionerprosjekt. Før 2022 hadde Aibel fire plattformer under bygging: en til DoWin 5-prosjektet utenfor kysten av Tyskland og tre som bygges i den britiske delen av Nordsjøen på oppdrag for Equinor, SSE og Vårgrønn for Dogger Bank Offshore Wind Farm.

### Grønn multimilliardkontrakt til Aibel

I juli 2022 mottok Aibel en stor ordre fra danske Ørsted, en ledende global aktør innen havvind. Med dette passerte Aibel mer enn 50 prosent grønne<sup>1</sup> prosjekter i ordreboken.

Avtalen mellom Aibel og Ørsted omfatter to omformerplattformer til Hornsea 3-prosjektet i britisk sektor av Nordsjøen. Hornsea-3 havvindfeltet kommer til å bli et av de største i verden, og det er forventet at feltet vil levere strøm tilsvarende forbruket til tre millioner britiske husstander.

Kontraktssummen er ikke offentliggjort, men hver av plattformene utgjør «en meget stor kontrakt», ifølge Aibel – som bruker denne formuleringen på avtaler med en verdi av 2,5 milliarder kroner eller mer. Disse omformerplattformene, betegnet som Hornsea 3 Link 1 og 2, er kritisk infrastruktur og vil motta strøm fra opptil 231 vindturbiner. Strømmen som produseres i havvindparken, vil konverteres fra vekselstrøm til høyspent likestrøm på omformerplattformene. Denne konverteringen av strøm vil redusere overføringstapene betydelig der det er lange avstander fra land, og vil være en avgjørende faktor for økonomien i havvindparkene.

### Viktig anerkjennelse

Danske Ørsted er verdensledende innenfor havvind og bredt anerkjent for sin omstilling fra kull og olje til grønn energi. Ørsteds beslutning om å engasjere Aibel, er en bekreftelse på at det norske leverandørselskapet er kommet langt i å omstille seg til det grønne skiftet, med løsninger som foretrekkes av de største og mest sentrale aktørene innenfor havvind.

### Positiv utvikling gjennom 2023

Den positive utviklingen fortsatte i 2023, og nå består 55 % av ordreboken av prosjekter tilknyttet fornybar energi og elektrifisering. Den positive utviklingen for disse prosjektene, vitner om Aibels vellykkede gjennomføring av strategiske tiltak i det grønne skiftet.

<sup>1</sup> Grønne prosjekter i Aibel er definert som havvind- og elektrifiseringsprosjekter.



Aibel er et av Norges største serviceselskaper innenfor oppstrøms olje og gass samt fornybar energi. Ferd eier 50 % av Aibel. Les mer om Aibel [her](#)

## Årsoppsummering og veien videre

### Høydepunkter fra 2023

Bærekraftsarbeidet i Capital fikk et kraftig løft i 2022, og i 2023 bygget vi videre på det gode fundamentet fra året før:

- Porteføljeselskapene rapporterte for første gang på felles KPI-er, basert på Capital sin egen vesentlighetsvurdering.
- Vi benyttet den utviklede bærekraftsmetodikken i utførelsen av alle business reviews og investeringsanalyser gjennom året.
- Det ble etablert et frivillig bærekraftsnettverk for alle porteføljeselskaper, og i første samling var tema dobbel vesentlighetsanalyse i lys av nye CSRD-krav.
- Vi har gjennomført opplæring innenfor CSRD og klimarapportering, samt en egen strategisamling knyttet til people and culture.
- Det ble også etablert investeringsrammer og strategi for industrigruppen Energy Transition. Rammene og strategien bygger på Capital sin kompetanse innenfor aktivt eierskap, samt sektorerfaringen fra Ferd Impact Investing.

### Veien videre

Gjennom forbedret rapportering har vi fått dypere innsikt i påvirkning, muligheter og risiko knyttet til bærekraft. Fremover vil vi anvende denne innsikten i arbeidet med utformingen av eierskapsagendaer for alle selskaper. Eksempelvis vil økt kvalitet i Scope 3-utslippstall bistå oss i å bli en bedre sparringspartner for selskapene og støtte ambisiøse mål innen dekarbonisering.

Vi har fått gode tilbakemeldinger fra deltakerne i bærekraftsnettverket, og vi vil videreføre dette tiltaket. Formålet er å skape en arena for læring, deling av beste praksis og ha åpne diskusjoner rundt utfordringer og dilemmaer man står ovenfor i bærekraftsarbeidet. Vi vil sikte mot å arrangere 3-4 samlinger årlig. Implementeringen av EUs Bærekraftsdirektiv (Corporate Social Responsibility Directive - CSRD) vil være ressurskrevende for flere porteføljeselskaper. Vi planlegger derfor å støtte selskapene gjennom arbeid som gjøres i nettverket.

Kunnskap og kompetanseutvikling har alltid vært viktig for Ferd Capital, for å sikre at vi er de beste eierne for våre selskaper. Bærekraft fikk en større rolle i 2023, og vi vil fortsette med dette fokuset i 2024.

Industrigruppen «Energy Transition» ble opprettet i 2023 med en ambisjon om å utnytte Ferd sin posisjon som aktiv eier og kompetansen til Ferd Impact Investing. I løpet av 2024 vil gruppen gjennomgå markedet for å identifisere mulige investeringsmuligheter i de definerte satsningsområdene.

Avslutningsvis ser Ferd Capital frem til å knytte sterkere bånd internt i konsernet. Spesielt gjelder dette Ferd Sosiale Entreprenører og Ferd Impact Investing som arbeider nært opp mot bærekraftstematikk. Bedre samarbeid vil gjøre det mulig å utnytte synergier på tvers av investerings- og eiersyklusene.



# Ferd Eiendom

Ferd Eiendom er en ansvarlig og langsiktig byutvikler. Vi utvikler, selger, og leier ut eiendommer, hovedsakelig i Oslo-området.

Les mer om oss →

**Eiendomsverdi:** 11,5 milliarder NOK

**Geografi:** Norge – Oslo-regionen

**Sektor:** Eiendomsutvikling og -forvaltning, bolig og næring

**Antall eiendommer i drift:** 3

**Antall prosjekter:** 14

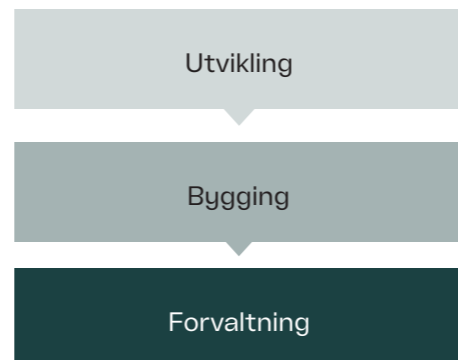
**Antall BTA under forvaltning og under utvikling/regulering:** 43 000 kvm og 112 000 kvm

**Boliger under bygging og utvikling/regulering:** 142 og 3000

For at Ferd Eiendom skal lykkes med å bli en ledende byutvikler, er det essensielt å levere på bærekraft. Integrering av bærekraft gjennom hele investerings- og prosjektsyklusen er derfor viktig, både for å ta ansvar og for å sikre økonomisk lønnsomhet over tid.

Det hviler et stort ansvar på å være en del av eiendomssektoren, som står for hele 40 % av globale klimagassutslipp. Utbygging fører til betydelige tap av natur og påvirker sosial bærekraft langs flere akser. Hva vår bransje leverer, vil derfor kunne ha betydelig innvirkning på oppnåelsen av våre felles bærekraftsmål. Dette er leietakere, kjøpere og myndigheter klar over, og det stilles i økende grad krav til bærekraft i eiendomsbransjen. Kravene påvirker lønnsomhet og finansiell risiko i våre prosjekter.

Vi har historisk jobbet på forskjellige måter med bærekraft i våre prosjekter, men er nå i gang med å utvikle en helhetlig bærekraftsstrategi som systematisk integrerer bærekraftshensyn i utvikling-, bygging- og driftsfasene av vår virksomhet.



## Våre eiendommer under forvaltning

Vi har god oversikt over relevante indikatorer som klimagassutslipp, energiforbruk, avfall og vannforbruk for våre tre eiendommer i drift.

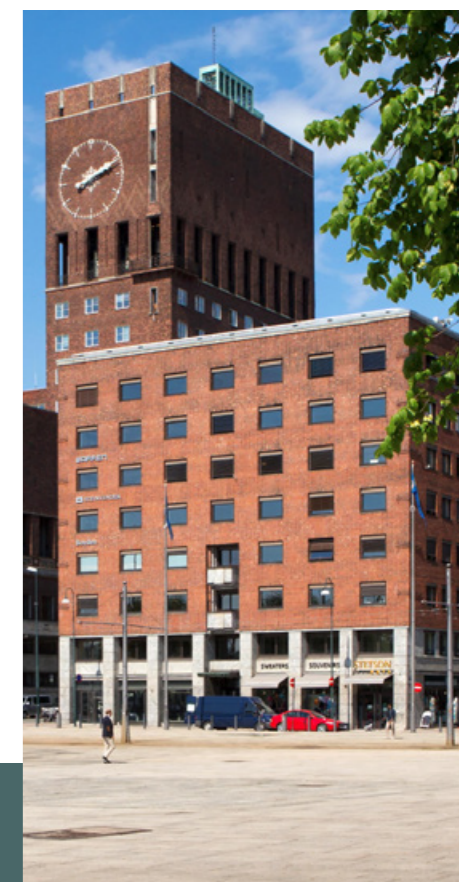
Totalt var klimagassutslippet fra disse tre eiendommene 107 tonn CO<sub>2</sub>e i 2023. Dette er en reduksjon på 12 % fra 2022 (122 tonn CO<sub>2</sub>e).

### Bærekraftsindikatorer per 31.12.23 for bygg i drift

	Brynsveien 14			Blåswixvegen 5			Hieronymus Heyerdahls gate 1		
	2023	2022	% Endring fra 22-23	2023	2022	% Endring fra 22-23	2023	2022	% Endring fra 22-23
Totalt klimagassutslipp (tCO <sub>2</sub> e)	30	29	3 %	45	56	-20 %	32	37	-14 %
Klimagassutslipp (kgCO <sub>2</sub> e/m <sup>2</sup> )	2,55	2,42	5 %	2,88	3,58	-20 %	2,49	2,88	-14 %
Energibruk (kWh/m <sup>2</sup> BRA)	164	146	12 %	149	158	-6 %	204	208	-2 %
Avfall (kg/m <sup>2</sup> )	6,2	7,4	-16 %	6,3	9,2	-32 %	4,8	5,8	-17 %
Avfall, sorteringsgrad (%) vektet	51 %	66 %	-23 %	87%	90%	-3 %	44%	31%	42 %
Vannforbruk (m <sup>3</sup> /år)	2 450	2 918	-16 %	3 893	7 521	-48 %	4 049	4 870	-17 %

Utslippfaktor for elektrisitet er beregnet iht. norsk miks og er iht. NS3720. Utslippsfaktorene for fjernvarme bestemmes av sammensetningen av energikilder i fjernvarmeforsyningen for foregående år, og varierer fra år til år.

**Brynsveien 14:** Økt energibruk skyldes økt aktivitet i bygget i tillegg til økt fjernvarmeforbruk på grunn av år med mer kulde.  
**Blåswixvegen 5:** Lavere energi- og vannforbruk i 2023 skyldes redusert plastforbruk, men også endring i aktivitet fra året før (2022), da det ble destruert store mengder fluorprodukter i fabrikk.  
**Hieronymus Heyerdahls gate 1:** Variasjoner fra fjoråret skyldes at prosjektet har vært under rehabilitering og ble ferdigstilt høsten 2023.



### REHABILITERING

#### Hieronymus Heyerdahls gate 1

Hieronymus er et næringbygg på Rådhusplassen i Oslo. Bygget har vært gjennom en betydelig rehabilitering og ble ferdigstilt i 2023. Da vi i 2021 begynte å rehabilitere denne eiendommen fra 1936, satte vi oss høye miljøambisjoner. Teglfasaden er rehabilitert, og alle vinduer er skiftet. Vi har lagt vekt på varige materialer i rehabiliteringen, noe som vil gi en betydelig energigevinst. Vi har tilrettelagt for personalrestaurant, treningsrom, sykkelparkering og avfallshåndtering. Vi har installert nye styringssystemer og belysning, som samlet er forventet å gi en energibesparelse på 40 % når eiendommen er i bruk. Bygget skal miljøsertifiseres til BREEAM In-Use Very Good og har beveget seg fra energiklasse E til C.

## Byggeprosjektene våre

Som byggherre har vi et stort ansvar for å sikre at våre samarbeidspartnere etterlever krav til et anstendig arbeid, og ivaretar våre klima- og miljøhensyn. Vi stiller derfor tydelige krav om dette til våre kontraktsparter når vi gjør innkjøp. Noen eksempler på fokusområder i våre byggeprosjekter er:

**Sikkerhet, helse og arbeidsmiljø:** I våre byggeprosjekter skal alle komme hjem etter en dag på jobben. Derfor er arbeidet med sikkerhet, helse og arbeidsmiljø (SHA) det aller viktigste vi gjør på bakken. I tillegg til å stille tydelige SHA-krav til alle våre leverandører, deltar vi aktivt i SHA-arbeidet på byggeplassen.

**CO<sub>2</sub>:** Det gjennomføres CO<sub>2</sub>-analyser i våre nybyggprosjekter, og vi har et mål om å redusere CO<sub>2</sub> i forhold til referanseprosjekter.

**Ressursbruk:** På byggeplassen skal prosjektene våre oppnå en sorteringsgrad på minst 95 %, og ikke generere mer enn 25 kg avfall per m<sup>2</sup> BRA. Vi ønsker også å teste ut ulike løsninger som legger til rette for å øke gjenbruk av materialer. I samarbeid med Sirken har vi derfor plassert et mobilt varelager i nærheten av prosjektet vårt Humlehagen på Ensjø. Her kan leverandører levere overskuddsvarer, feilbestillinger med mer, i stedet for at det blir levert som avfall.

### PROSJEKT UNDER BYGGING

#### Humlehagen

Humlehagen er et boligprosjekt på Ensjø i Oslo. Prosjektet består av 133 leiligheter og 9 rekkehus. Prosjektet ferdigstilles første halvår i 2024.

Vi har fra starten av prosjektet hatt et høyt fokus på klimavennlige og robuste løsninger. Gjennom målrettet arbeid vil vi oppnå en estimert klimagassreduksjon på 38 % i byggeperioden sammenlignet med referansebygget i NS 3720:2018. Dette innebærer en reduksjon på ca 1700 tonn CO<sub>2</sub>-ekvivalenter. Bruken av lavkarbonbetong og etableringen av fossilfri byggeplass er de viktigste tiltakene og bidrar til sammen med en reduksjon på cirka 700 tonn CO<sub>2</sub>-ekvivalenter.

Humlehagen vil bli BREEAM-sertifisert med klassifiseringen «Very Good». Vi har lagt vekt på miljøvennlige materialvalg og funksjonalitet. Det er også satt et mål om at det ikke skal genereres mer enn 25 kg avfall pr m<sup>2</sup> bygd areal. Disse tiltakene vil bidra til mindre ressursbruk og lavere utslipp enn bransjesnittet. Det er også gjort flere sosiale tiltak, inkludert tilrettelegging av forsamlingslokaler og et sterkt fokus på gode arbeidsforhold underveis i prosjektet.



## Prosjekter under utvikling

Vi har utviklet en modell for bærekraftig byutvikling som anvendes i våre utviklingsprosjekter. Første trinn er å forstå stedet med sine utfordringer og kvaliteter, og derfor inviterer vi inn mennesker som bor og jobber i området for å høre deres syn. Vi setter deretter en visjon for prosjektet og etablerer en hovedmålsetting. Den underbygges av ulike suksesskriterier innenfor valgte innsatsområder. Disse kriteriene fastsettes i samarbeid med fagfolk og måles underveis i utviklingsprosessen. Modellen ble første gang utarbeidet for Marienlyst. Modellen blir også anvendt i andre utviklingsprosjekter som Trekanttomten, Vitaminveien, Kleven gård og Høyda.



### Marienlyst - miljømessig bærekraft

Vårt største byutviklingsprosjekt, Marienlyst, er nå i reguleringsfasen. Ved å vektlegge klimagassberegninger som del av beslutningsgrunnlaget, har vi i løpet av året besluttet å bevare mer eksisterende bygningsmasse enn først planlagt. Dette inkluderer en betydelig del av Kringkastingshuset og et annet bygg på vestre del av tomten. Tidlige beregninger indikerer at bevaringen kan redusere klimagassutslipp med 25 % sammenlignet med tilsvarende nybygg. Samtidig vil bevaringen beskytte nærliggende verdifull natur, inkludert gamle eiketrær og andre viktige naturverdier.



# Sosial bærekraft og medvirkning

Som en langsiktig byutvikler, setter vi oss ambisiøse mål for sosial bærekraft. Vi involverer lokalmiljø, aktører og interessenter i utviklingsfasen, og ønsker å bidra til å løse de sosiale utfordringene vi har muligheten til å påvirke.

I samarbeid med LÉVA Urban Design har vi i 2023 involvert over 1000 personer i medvirkningsprosesser for prosjektene Høyda, Vitaminveien, Trekanttomten og Marienlyst, for å sikre innsikt og dokumentasjon.



## En levende møteplass i Petersborghuset

Nabolagshuset har som mål å bli Ensjøes mest levende møteplass for nærmiljøet, med ulike aktiviteter og tilbud. Hovedmålgruppen er barn og unge, med generasjoner på tvers i nabolaget. Huset driftes av Kirkens Bymisjon. I 2023 var det typisk 150-200 personer til stede på dager med aktiviteter. Huset har 90 faste frivillige og 42 ungdommer ansatt i betale stillinger.

## Sosial behovskartlegging på Marienlyst

I 2023 har vi sammen med LÉVA Urban Design utført en sosial behovskartlegging for å konkretisere vår satsning på sosial bærekraft i Marienlyst-prosjektet. Behovskartleggingen inneholder inngående kunnskap fra forskningen om hvilke årsakssammenhenger og påvirkningsfaktorer som bidrar til sosial verdiskaping, helse og livskvalitet. I tillegg gir kartleggingen grundig innsikt og forståelse for de sosiale behov og utfordringer som eksisterer lokalt.



## Midlertidighet på Trekanttomten (3KT) mellom Aker brygge og Vika

Vi har etablert et midlertidig byrom på Trekanttomten som skal være en medvirkningsarena for prosjektet, i tillegg til å fungere som en sosial møteplass med gode opplevelser. Gjennom 3KT har vi lagt til rette for sosial kontakt mellom mennesker, samtidig som vi har skapt arbeidsplasser. 3KT har gitt oss bedre innsikt i tilbud og funksjoner på bygulvet. Vi har testet ulike aktører og løsninger og har truffet brukergrupper vi vanligvis ikke når. De fleste av tilbudene er gratis og treffer en bred målgruppe. 50 000 personer besøkte 3KT fra april til september i 2023. Det ble avholdt over 100 arrangementer, og vi ble nominert til årets bylivsprosjekt under OMA Awards.<sup>1</sup>



<sup>1</sup> OMA Awards hedrer personer og selskaper som gjør Oslo til en enda bedre by å bo, arbeide og leve i.

# Årsoppsummering og veien videre

## Høydepunkter fra 2023

Ferd Eiendom tok flere grep i 2023 for å styrke bærekraftskompetanse og samarbeid på tvers av teamet. Vi har:

- Gjennomført en dobbel vesentlighetsanalyse som legger grunnlaget for en videre strategiprosess.
- Avholdt sikkerhet-, helse- og arbeidsmiljøkurs for alle i Ferd Eiendom.
- Inngått rammeavtale med Kvist Solutions om å ta i bruk deres dokumenteringsverktøy på fire av våre utviklingsprosjekter innen utgangen av 2024. I 2023 satte vi i gang to pilotprosjekter.
- Utarbeidet strategi for bærekraftig byutvikling for Trekanttomten og Vitaminveien.

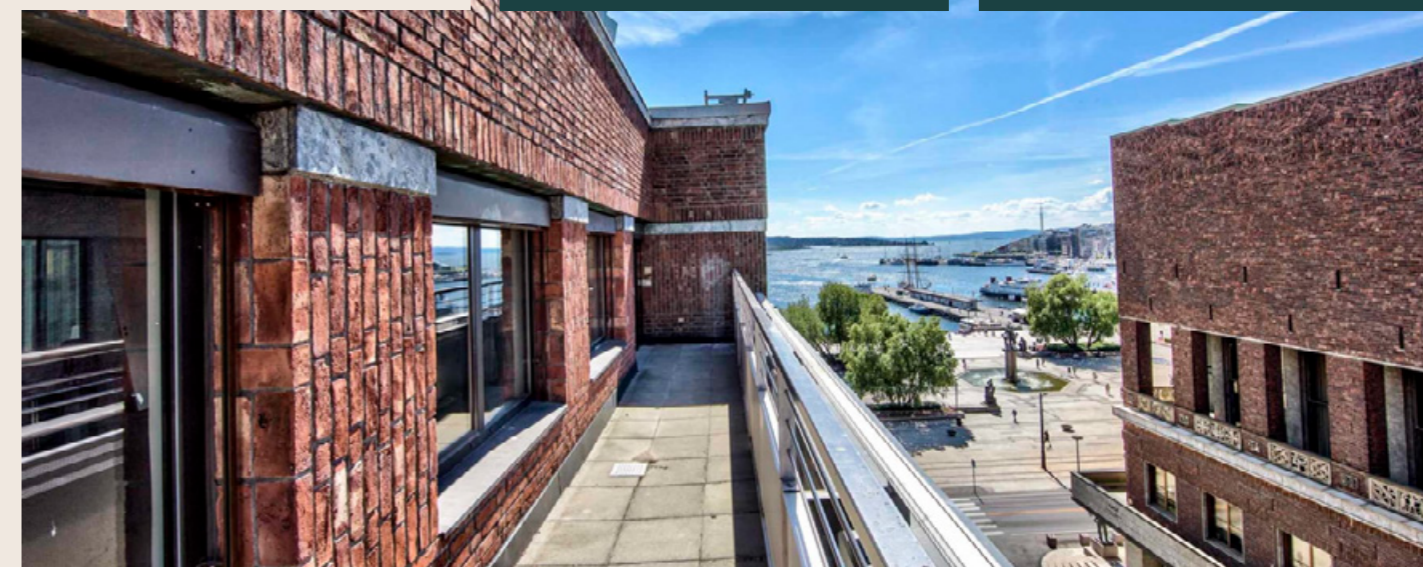
## Veien videre

Ferd Eiendom anerkjenner at eiendomsbransjen står overfor betydelige utfordringer og muligheter knyttet til bærekraft. I løpet av 2023 startet arbeidet med å etablere og konkretisere en ny bærekraftstrategi. Som en del av denne prosessen engasjerte vi et eksternt rådgivningsselskap for å bistå i gjennomføringen av en dobbel vesentlighetsanalyse.

Denne analysen, som bygger på EUs direktiv for bærekraftsrapportering (CSRD), har gjort det mulig for oss å grundig evaluere hvordan vi påvirker og blir påvirket av ulike bærekraftstemaer. Gjennom en dyptgående gjennomgang av våre verdikjedeaktiviteter og annen relevant innsikt, har vi kartlagt Ferd Eiendoms påvirkninger, risikoer og muligheter innenfor hvert tema.

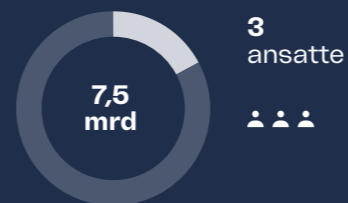
Som et resultat av denne prosessen, har vi identifisert hvilke bærekraftstemaer som er vesentlige for oss, og videre definert fire strategiske fokusområder som vil drive vårt bærekraftsarbeid fremover. I 2024 vil vi bruke tid på å etablere mål og tiltak innen de respektive fokusområdene.

 <p>Klimavennlige og robuste bygg</p>	 <p>Ressursbruk og natur</p>
 <p>Sosialt ansvar</p>	 <p>Ansvarlig verdikjede</p>



# Ferd Ekstern Forvaltning

Ferd Ekstern Forvaltning investerer i eksterne fond, i markeder som utfyller de områdene hvor Ferd investerer direkte.



Les mer om oss →

**Geografi:** Global

**Sektor:** Bredt diversifisert

**To ulike mandater:** Global Equity og Global Fund Opportunities

**Antall forvaltere/fond:** 15/23

**Antall selskaper i Global Equity:** 593 selskaper

Vi anser bærekraft som et viktig aspekt i både valg og oppfølging av fondsinvesteringer, ikke bare ut fra et risikoperspektiv, men også ut fra de mulighetene og konkurransefortrinnene dette innebærer. Gjennom vårt engasjement med forvalterne, ønsker vi å bidra til positiv endring. Gitt at vi har et globalt nedslagsfelt, er det store forskjeller i hvordan forvalterne vi velger, jobber med bærekraft. Det er også store forskjeller i fotavtrykket, samt bærekraftsrisikoene og -mulighetene vi ser i underliggende investeringer.

Våre to investeringsmandater har ulike grader av transparens, det vil si vårt innsyn i hvilke selskaper fondene eier. I Global Equity har vi full transparens og har derfor et godt grunnlag for å gjøre løpende vurderinger relatert til bærekraft. I Global Fund Opportunities har vi god innsikt i porteføljen til enkelte fond, mens to av fondene (hedgefond) ikke deler slik informasjon med investorene sine. Transparens er viktig for å følge opp at våre forvaltere i praksis leverer på ansvarlighet og bærekraft, og vi møter derfor på utfordringer i fond som ikke gir oss denne innsikten. I slike tilfeller vurderer vi forvalternes systemer for å ivareta bærekraft i forvaltningen, og utfordrer dem til å gjøre forbedringer hvis vi mener det er nødvendig. Fremover vil Ekstern Forvaltning fortsette å fokusere på transparente



**Gjennom vårt engasjement med forvalterne, ønsker vi å bidra til positiv endring.**

aksjefond i Global Equity-mandatet. Dersom det skulle bli aktuelt å vurdere nye fond som ikke tilbyr transparens, vil forhold knyttet til bærekraft være et spesielt viktig vurderingskriterium.

I Global Equity investerer vi i fire ulike temaer, og blant disse er det «det grønne skiftet» som tydeligst retter kapital mot bærekraftig utvikling. Innenfor dette temaet investerer vi i selskaper som bidrar til overgangen til et bærekraftig lavutslippssamfunn.

## Integrering av bærekraft når vi velger og følger opp fond

Når vi velger nye fond, gjør vi en vurdering av forvalteren og deres organisasjon samt investeringsstrategi og -prosess. På forvalternivå vurderer vi særlig virksomhetsstyring. Eksempler på relevante aspekter er: separasjon av ansvar i forvalter-/fondsstrukturen, uavhengighet i fondets styre, insentivsystemer, prising av porteføljen, operasjonell struktur og eierskapsstruktur.

Vi forventer at våre forvaltere tar hensyn til bærekraft i sin investeringsprosess. Dette er både et ledd i vår vurdering av nye fond og en del av oppfølgingen i investeringsperioden. Vi er opptatt av å avdekke forvalternes holdninger til sosiale aspekter og styringsprinsipper hos selskapene de investerer i, inkludert hvordan de utøver sin stemmerett som aksjonær. I tillegg ønsker vi å påvirke forvalterne til å adressere og rapportere på klimaaspekter ved investeringene.

Våre forvalteres arbeid og fremdrift innenfor bærekraft følges opp aktivt i investeringsperioden gjennom samtaler og måling. Vi kartlegger forvalternes dedikerte bærekraftsressurser, deres rapportering og tilslutning til ulike initiativer i forvaltningsbransjen, slik som UN PRI og Net Zero Asset Managers Initiative. Vi har i tillegg jevnlig gjennomgang av Global Equity-porteføljen, med utgangspunkt i NBIMs eksklusjonsliste, som brukes som et utgangspunkt for å identifisere selskaper som ikke anses som ansvarlige. Vi gjør likevel særskilte vurderinger av selskaper som er i en omstilling – for eksempel fra fossil til grønn energi. Dersom en dialog rundt et selskap på eksklusjonslisten ikke gir tilfredsstillende svar, skal vi vurdere å trekke oss ut av fondet.

Forvalterne vi vurderer og er investert hos, opererer i svært forskjellige markeder, og den konkrete dialogen tilpasses derfor det aktuelle markedet. Standarden for virksomhetsstyring er for eksempel enda viktigere å diskutere med forvaltere som investerer i asiatiske markeder, siden styringsstrukturene i selskapene i denne regionen er svakere enn i vestlige land. Risiko knyttet til sosiale og miljømessige forhold anses også som høyere. Vi oppsummerer våre fond og initiativer på årlig basis.

**Vi forventer at våre forvaltere tar hensyn til bærekraft i sin investeringsprosess.**





# Porteføljeresultater

Vi måler bærekraftsstatus på to nivåer:

- Forvalter (på tvers av hele porteføljen)
- Underliggende portefølje, det vil si selskaper som vi eier indirekte (primært i vårt Global Equity-mandat, da vi kun har delvis transparens på eierposisjoner i Global Fund Opportunities-mandatet)

Samtlige av våre 12 aksjefond i Global Equity har en policy for ESG og har signert UN PRI. 11 av 12 forvaltere har dessuten dedikerte ressurser til ESG-arbeidet. Forvalteren som ikke har dedikerte ressurser, er amerikansk, og vi vet at utviklingen i USA generelt ligger noe bak Europa. Blant våre seks forvaltere i Global Fund Opportunities-mandatet, har fire av dem en ESG-policy. Fire av dem har dedikerte ressurser til bærekraft. De to forvalterne som ikke har en ESG-policy, er basert i USA og i Hong Kong.

Vi har rapportert på forvalternes ESG-arbeid siden 2019, og vi registrerer en vesentlig positiv endring blant de forvalterne vi har vært investert i gjennom denne perioden. Dette gjelder spesielt våre amerikanske samarbeidspartnere. Flere har utarbeidet en ESG-policy, ansatt dedikerte ressurser som jobber med ESG, publisert bærekraftsrapporter og sluttet seg til relevante initiativer som forplikter dem til å dokumentere og vise til fremdrift innenfor området. Vi opplever at investorers fokus på bærekraft og engasjement inn mot forvalterne, har vært en meningsfylt bidrag til denne endringen.

**Samtlige av våre 12 aksjeforvaltere i Global Equity har en policy for ESG og har signert UN PRI.**

## Status for bærekraft hos våre forvaltere

	Fond	Har ESG-policy	Dedikerte ESG-ressurser	UN PRI signatory	Net Zero AMI signatory	SFDR-klassifisering av fondet	Årlig policy-/ESG-rapport	Fullmakts-stemmegiving
Global Equity	A	✓	✓	✓	✓	Artikkel 8	✓	✓
	B	✓	✓	✓	✓	Artikkel 6	✓	✓
	C	✓	✓	✓	✓	Artikkel 8	✓	✓
	D	✓	✓	✓	✓	Artikkel 8	✓	✓
	E	✓	✓	✓	✓	Artikkel 8	✓	✓
	F	✓	✗	✓	✓	Artikkel 8	✗	✓
	G	✓	✓	✓	✓	Artikkel 8	✓	✓
	H	✓	✓	✓	✓	Artikkel 8	✓	✓
	I	✓	✓	✓	✓	Artikkel 9	✓	✓
	J	✓	✓	✓	✓	Artikkel 9	✓	✓
	K	✓	✓	✓	✓	Artikkel 8	✓	✓
	L	✓	✓	✓	✓	Artikkel 8	✓	✓
GFO	M	✗	✓	✗	✗	n.a.	✗	✗
	N	✗	✗	✗	✗	n.a.	✗	✗
	O	✓	✗	✗	✗	n.a.	✗	✗
	P	✓	✓	✓	✗	✗	✓	✓
	Q	✓	✓	✓	✗	✗	✓	✓
	R	✓	✓	✓	✓	✗	✓	kontrollinvesteringer*
	S	✓	✓	✓	✗	✗	Artikkel 6	kontrollinvesteringer
	T	✓	✓	✓	✓	✗	n.a.	kontrollinvesteringer
	U	✓	✓	✓	✗	✗	Artikkel 6	kontrollinvesteringer
	V	✓	✓	✓	✓	✗	n.a.	kontrollinvesteringer
	W	✓	✓	✓	✗	✗	Artikkel 6	kontrollinvesteringer

\*kontrollinvesteringer: investeringer hvor forvalter gjennom eierskapet har kontroll over eiendelene/selskapene de er investert i.

## Det grønne skiftet

Total markedsverdi av investeringer i «det grønne skiftet» per 31. desember 2023 var 1 260 millioner NOK, tilsvarende 30 % av Global Equity-mandatet og 16,8 % av forvaltningskapitalen til Ekstern Forvaltning. Dette er fordelt på tre ulike fond/forvaltere.

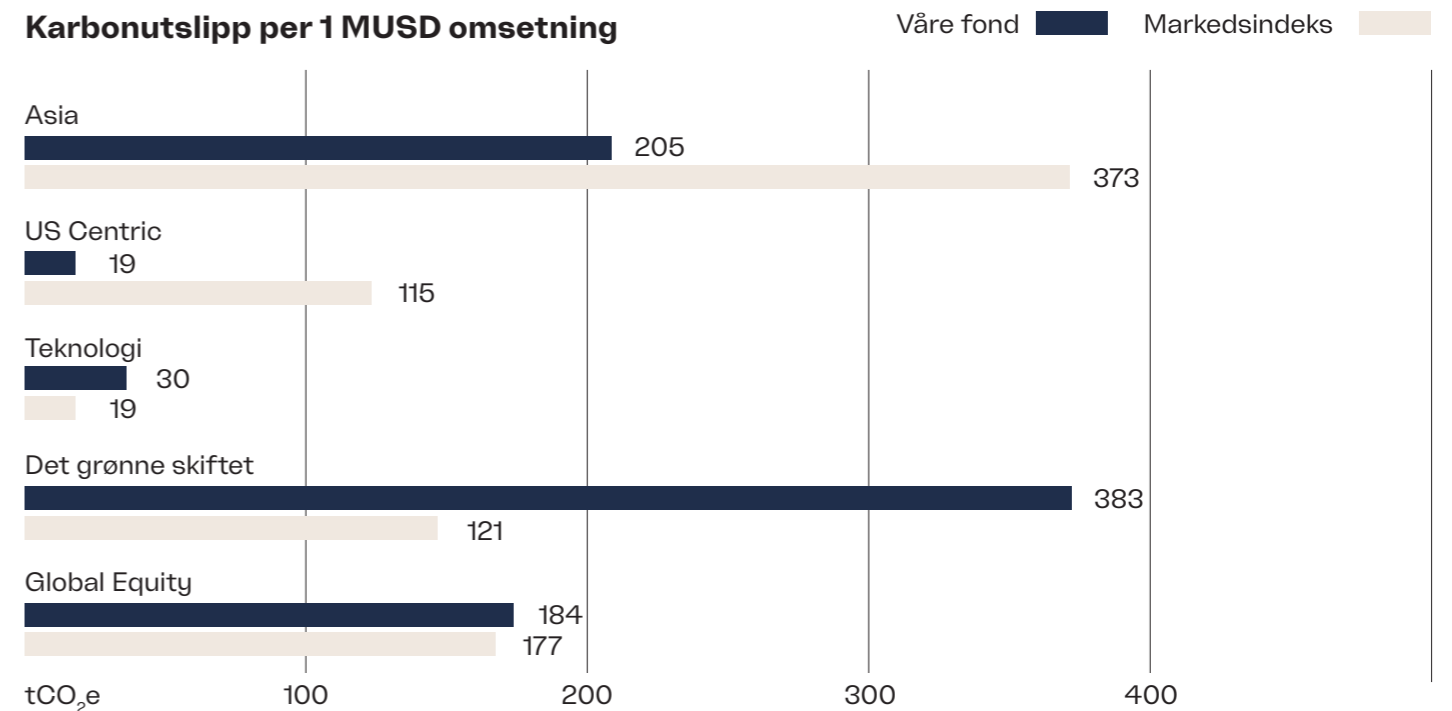


## Global Equity-porteføljens karbonintensitet

Ved årsslutt 2023 var scope 1- og 2-utslipp per 1 million USD i omsetning, 184 tonn for Global Equity-mandatet totalt sett. Dette er noe høyere enn et vektet snitt av de sammenlignbare markedene som de underliggende fondene opererer i. Forskjellen kan i hovedsak tilskrives investeringene innenfor «det grønne skiftet», som i mangel av et eget «grønt» univers sammenlignes med MSCI World. Siden våre fond innenfor dette temaet investerer i løsningselskaper som i stor grad produserer fysiske produkter til bruk innenfor det grønne skiftet, har disse porteføljene som ventet et høyere utslipp enn det brede markedet.

Vi ser også at utslipp fra investeringer innen teknologi, ligger høyere enn markedet. Dette skyldes i hovedsak at et av fondene investerer bredere enn kun teknologisektoren, og at en håndfull enkeltelskaper i dette fondet trekker opp totalen. Utslippene for våre investeringer i Asia og US Centric-temaene ligger derimot vesentlig lavere enn de underliggende markedene. Dette er som ventet, gitt fondenes investeringsprofil: Forvalterne er i større grad opptatt av kvalitets- og vekstselskaper, enn de underliggende markedene.

## Karbonutslipp per 1 MUSD omsetning



# Årsoppsummering og veien videre

## Høydepunkter fra 2023

I 2023 har vi blitt bedre kjent med tilgjengelige bærekraftsdata og fått bedre oversikt over det grønne investeringsuniverset vårt. Vi har:

Videreført kartlegging av investerings- universet til fond innen temaet «det grønne skiftet». Kartleggingen dekker nå 400 selskaper og gir god oversikt over verdikjedene i universet. Dette gir nyttig kunnskap for videre investeringer på området for Ekstern Forvaltning og resten av konsernet.

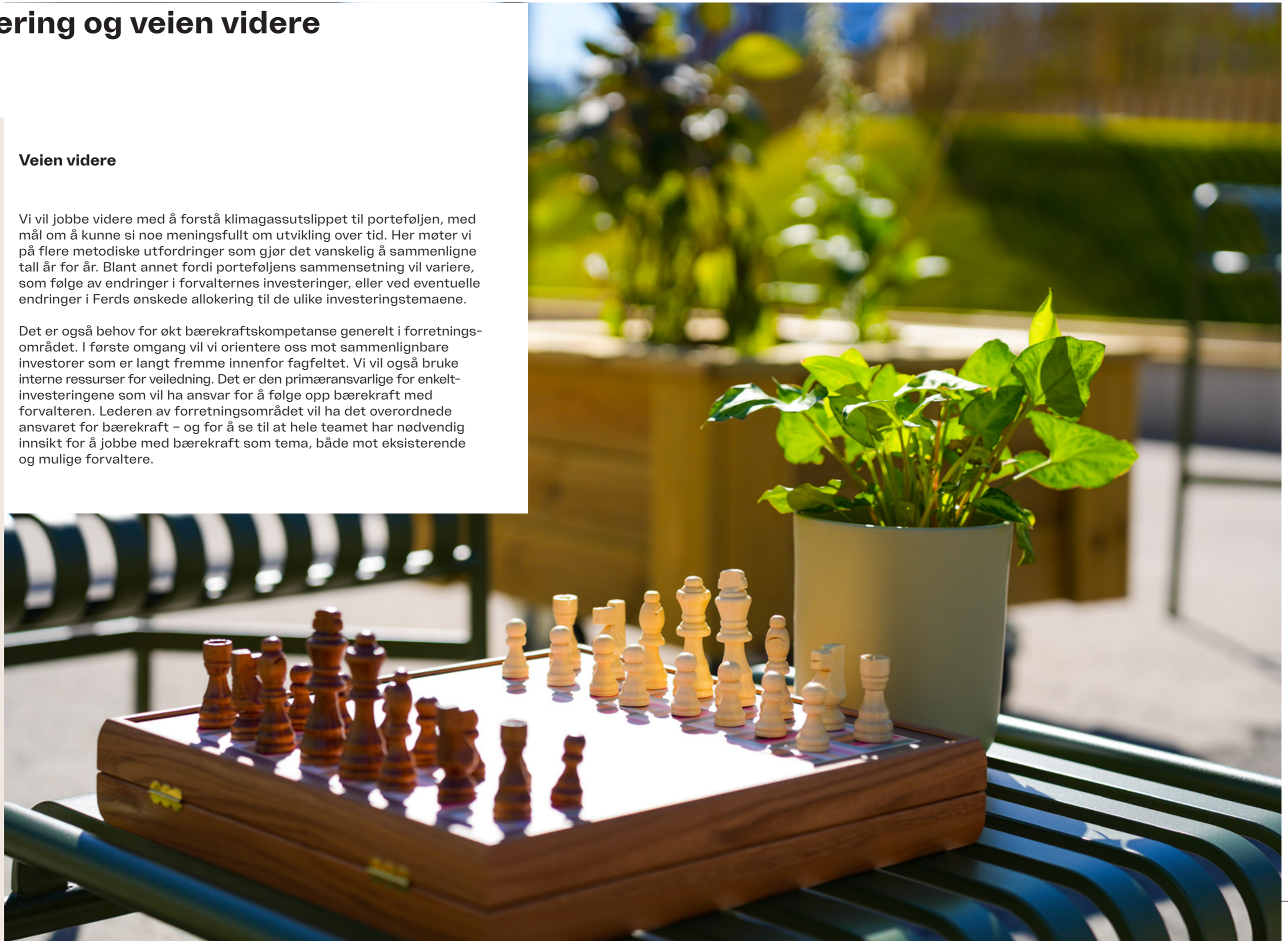
Gjennomført måling av porteføljens totale klimagassutslipp for første gang (scope 1-3), for året 2022.

Brukt tid på å gjøre oss kjent med bærekraftsdata vi har tilgjengelig både gjennom Bloomberg og Morningstar. Vi har i vår rapportering for 2023 benyttet Morningstar.

## Veien videre

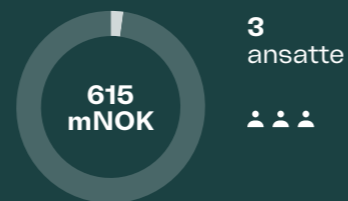
Vi vil jobbe videre med å forstå klimagassutslippet til porteføljen, med mål om å kunne si noe meningsfullt om utvikling over tid. Her møter vi på flere metodiske utfordringer som gjør det vanskelig å sammenligne tall år for år. Blant annet fordi porteføljens sammensetning vil variere, som følge av endringer i forvalternes investeringer, eller ved eventuelle endringer i Ferd's ønskede allokering til de ulike investeringstemaene.

Det er også behov for økt bærekraftskompetanse generelt i forretningsområdet. I første omgang vil vi orientere oss mot sammenlignbare investorer som er langt fremme innenfor fagfeltet. Vi vil også bruke interne ressurser for veiledning. Det er den primæransvarlige for enkeltinvesteringene som vil ha ansvar for å følge opp bærekraft med forvalteren. Lederen av forretningsområdet vil ha det overordnede ansvaret for bærekraft – og for å se til at hele teamet har nødvendig innsikt for å jobbe med bærekraft som tema, både mot eksisterende og mulige forvaltere.



# Ferd Impact Investing

Ferd Impact Investing investerer i tidligfaseselskaper som har et potensial til å både levere en positiv effekt på klima og miljø, og en solid risikojustert avkastning. Vi investerer primært gjennom fond, men gjør også enkelte direkteinvesteringer.



[Les mer om vår tilnærming til impact og våre resultater i vår impactrapport](#)

[Les mer om oss](#) →

**Fokusområder:** Energiomstilling, bærekraftige byer og hav

**Geografi:** Europa og Nord-Amerika

**Fond:** 12 fond, total kommittering 560 MNOK, total markedsverdi av investert kapital 235 MNOK

**Direkteinvesteringer:** 13 selskaper, markedsverdi 380 MNOK

**Realiserte investeringer:** 1 selskap

Vi står overfor en klima- og naturkrise som krever rask handling. Heldigvis har majoriteten av verdens største økonomier satt seg et mål om netto nullutslipp innen 2050, hvilket er estimert å begrense global oppvarming til «bare» 1,5 grader. Reisen til et lavutslippssamfunn krever en enorm omstilling av alle sektorer i økonomien. Vi ligger dessverre ikke så godt an – ifølge FNs klimapanel (IPCC) må årlige klimainvesteringer seksdobles sammenlignet med dagens nivå hvis vi skal nå 1,5 gradersmålet. Venture capital (risikokapital til tidligfaseselskaper) kan spille en rolle for å oppnå dette, gjennom å investere i ny teknologi som bidrar til nettopp å akselerere utslippsreduksjoner.

Ferd Impact Investing investerer i løsninger på klima- og miljøutfordringene vi står overfor. Vi blir målt, både på vår evne til å oppnå markedsmessig finansiell avkastning og vår evne til å skape positive klima- og miljømessige resultater. Vi ser ingen motsetning mellom disse to målene.

I praksis investerer vi i tidligfaseselskaper, primært gjennom fond. Vi ko-investerer også aktivt med våre fondsforvaltere i deres porteføljeselskaper.

## Våre fokusområder

Vi investerer hovedsakelig innen tre områder med et betydelig klima- og/eller miljømessig potensial, gjerne hvor Ferd har en sterk posisjon og kompetanse:

### Energiomstilling

Den globale energisektoren må gå over fra fossilbasert energi til nullutslipp innen andre halvdel av dette århundret. Vi investerer i nye teknologier og forretningsmodeller for å nå dette målet.



### Bærekraftige byer

Byene våre representerer rundt 70 % av verdens samlede klimagassutslipp. Vi investerer i sektorer som trenger systemendringer for å gjøre byene våre grønnere, slik som bygg og anlegg, eiendom, mobilitet og avfallshåndtering.



### Hav

Havet er hjertet og lungene til planeten vår. Havet står overfor eksistensielle trusler gjennom overfiske, forurensning og klimaendringer. Vi investerer i løsninger som kan bidra til å redde havene våre og sikre mer bærekraftige havbruksløsninger.



Vi investerer også opportunistisk i andre områder med betydelig klima- og/eller miljømessig potensial.

## Slik vurderer vi klima- og miljømessig effekt gjennom investeringssyklusen



Vi bruker mye tid på å identifisere fond og selskaper innenfor vårt investeringsmandat. Vi holder oss oppdatert gjennom nyhetsbrev, artikler og forskning, bygger nettverk gjennom klimarelaterte arrangementer og tar jevnlig introduksjonsmøter med nye og etablerte fondsforvaltere. Vi har etablert oss som en aktiv impact-investor og får med det tilgang til attraktive investeringsmuligheter.

Vi har en strukturert vurderingsprosess med fastsatte kriterier, hvor potensialet for klima- og miljømessig impact er blant disse. Vi har utviklet et scorekort for å evaluere den klima- og miljømessige effekten til både fond og selskaper, inspirert av andre anerkjente impact-investorer, samt Impact Frontiers. Ved hjelp av disse scorekortene vurderer vi om det er tilstrekkelig klima- og miljømessig potensial til at vi kan investere.



Gjennom eierskapsperioden krever vi at alle våre investeringer jobber med og rapporterer på klima- og miljømessig impact. I 2023 innførte vi også klima- gassrapportering på tvers av porteføljen.



# Porteføljeresultater<sup>1</sup>

Vi krever at alle våre fond og selskaper rapporterer klima- og miljømessige resultater. Nivået på rapportering blant fond og selskap i porteføljen varierer. For dem som har en mindre moden impact-rapportering, oppfordrer vi til, og bistår med, videreutvikling av denne.

Vi aggregere og oppsummerer resultater fra porteføljen i vår årlige impact-rapport, som ble publisert for andre gang i oktober 2023. Dette var derfor det første året vi kunne sammenligne resultater over tid. Eksempelvis har unngåtte klimagassutslipp økt med 2,5X fra 2021 til 2022.

Utover konkrete bærekraftsindikatorer per investering, måler vi også impact på tvers av porteføljen på andre måter. Vi måler blant annet porteføljens innvirkning på FNs bærekraftsmål, hvordan våre investeringer treffer på sektorene med størst potensial for utslippsreduksjon frem mot 2030, samt hvordan våre investeringer bidrar til å bygge kunnskap og økosystem som antas å bidra til å gjøre klimainvesteringer mer attraktive.

I løpet av 2023 innførte vi rapportering av klimagassutslipp på tvers av porteføljen. ~90% av vår verdivektede portefølje rapporterer nå på klimagassutslipp. Dette er vi veldig fornøyde med, gitt det tidlige stadiet selskapene befinner seg i. Vår andel av porteføljens samlede utslipp er ~165 tonn CO<sub>2</sub>e.

Under presenterer vi porteføljeresultater. Du kan lese mer om resultater på fonds- og selskapsnivå i vår impactrapport.

**740k tonn CO<sub>2</sub>e**

porteføljens unngåtte utslipp<sup>2</sup>

↑ **2,5X fra 2021**



Tilsvarende mer enn 60 000 biler fjernet fra veiene<sup>3</sup>

**2 500 tCO<sub>2</sub>e**

unngåtte utslipp justert for Ferd's eierandel

Vår andel av vår porteføljens utslipp er **~165 tonn CO<sub>2</sub>e**

**100 %**

av fond og

**69 %**

av direkteinvesteringer rapporterer klima- og miljømessige resultater.

**84 %**

av porteføljen har en tilknytning til sektorene som FNs klimapanél mener har det største potensialet for utslippsreduksjon

**138 GWh**

fornybar energi produsert av porteføljen



Tilsvarende elektrisiteten til 23 000 tyske husholdninger<sup>4</sup>

**15 GWh**

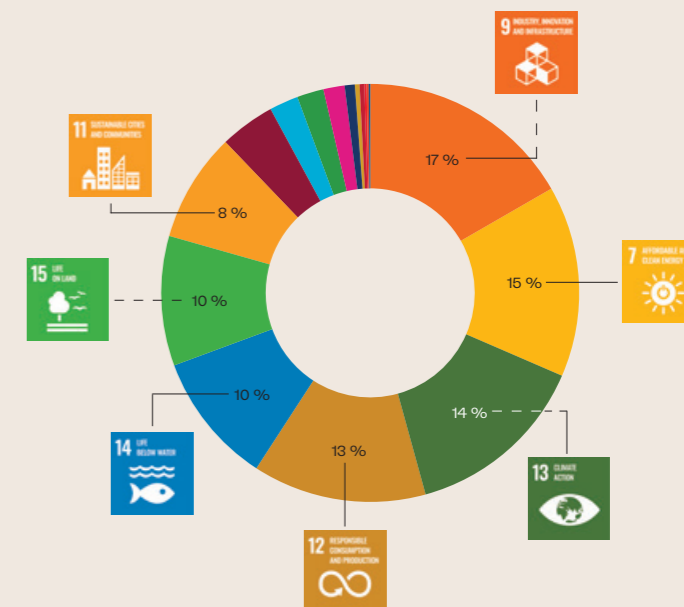
fornybar energi produsert, justert for Ferd's eierandel

**100 %**

av våre investeringer har en direkte innvirkning på et eller flere av FNs bærekraftsmål

**88 %**

av disse er knyttet mot bærekraftsmålene som har en sterk link mot klima og miljø



<sup>1</sup> Alle resultater oppgitt er for 2022 da fond ikke rapporterer for 2023 for midten av 2024

<sup>2</sup> Unngåtte utslipp er utslippsreduksjoner som skjer utenfor et produkts livssyklus eller verdikjede, men som et resultat av bruken av det produktet. Kan også refereres til som scope 4. Kilde: GHG Protocol

<sup>3</sup> United States Environmental Protection Agency, Greenhouse Gas Emissions from a Typical Passenger Vehicle <https://www.epa.gov/greenvehicles/greenhouse-gas-emissions-typical-passenger-vehicle>

<sup>4</sup> The Central Intelligence Agency: World Factbook <https://www.cia.gov/the-world-factbook/countries/germany/>



Ferd Impact Investing er indirekte investert i ECOsubsea gjennom fondet SWEN Blue Ocean.

ECOsubsea har utviklet et system for å inspisere, overvåke, rense og samle opp begroing på skipsskrog. Systemet er en rensestasjon på kaisiden, utstyrt med en renserobot som samler alt biologisk avfall i et lukket system, for deretter å gjenbruke eller resirkulere det. Begroing er opphoping av mikroorganismer, planter, alger eller smådyr på skipets skrog. Begroing har en negativ innvirkning på klimagassutslipp innenfor skipsfart, på grunn av mindre fremdrift og derav høyere drivstofforbruk. I tillegg blir opptil 69 % av fremmede arter introdusert til nye miljøer gjennom begroing.

I 2022 har ECOsubseas teknologi ført til 239 000 tCO<sub>2</sub>e unngåtte utslipp. I snitt ble det samlet 79 kilo «biofouling» (begrodd material) per renseoperasjon. Disse 79 kiloene inkluderer potensielle fremmedarter som har blitt hindret i å bli spredt. Selskapet jobber nå med å kvantifisere og spesifisere fremmedarter som samles i renseoperasjonene.

## 239 000 tCO<sub>2</sub>e

unngåtte utslipp

## 79 kilo

begrodd material per renseoperasjon



NeXtWind investerer i landbasert vindkraft i Tyskland. Selskapet kjøper opp vindparker og forbedrer dem gjennom å bytte ut gamle vindturbiner (repowering), eller å øke levetiden på de eksisterende turbinene (life extension). Selskapet bidrar dermed til å øke produksjonen av fornybar energi, mens kostnaden (Levelized Cost of Electricity – LCOE) reduseres. Dette er viktig for å øke andel fornybar energi, spesielt i et land som Tyskland, som i dag er avhengig av fossile energikilder.

Vi investerte i NeXtWind i 2020 og solgte oss ut i august 2023. Dette er vår første realiserende investering. Kjøperen er investerings-selskapet Sandbrook, som har tilført selskapet ytterligere kapital til å skalere strategien sin. NeXtWind har gått fra å ha ~100 millioner dollar til over 700 millioner dollar å investere. Med økt investeringskapasitet vil NeXtWind ha et betydelig større potensial for å realisere klima- og miljømessige resultater enn tidligere.

I dag måler NeXtWind sin klimaeffekt ved antall kWh fornybar energi produsert fra vindparkene som er kjøpt.



## 137 GWh

fornybar energi produsert i 2022.  
↑ 66 % fra 2021

# Årsoppsummering og veien videre

## Høydepunkter fra 2023

I 2023 har vi:

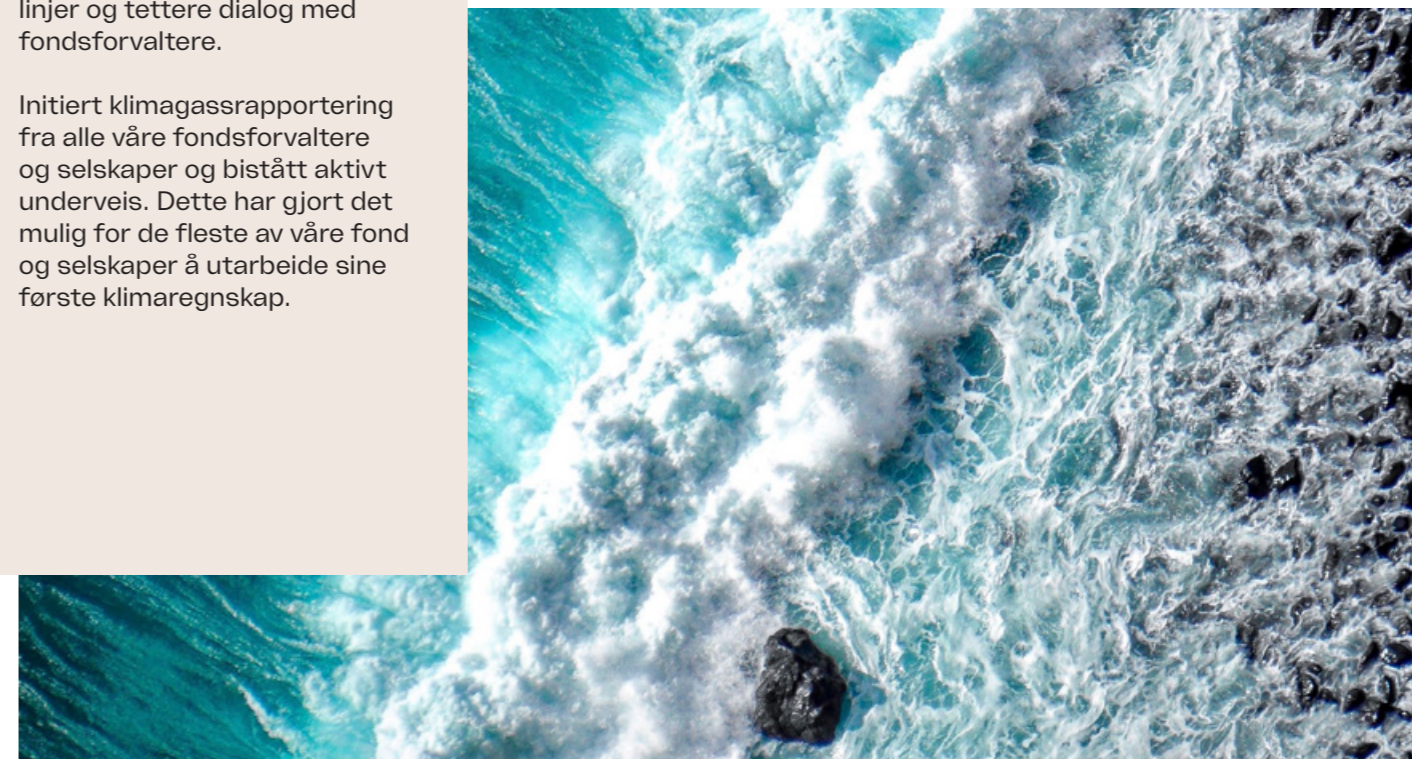
- Kommittert ~200 millioner NOK til fire nye fond (Pale Blue Dot fond I og II, Antler Nordics Fond II, Ecosystem Integrity Fund V).
- Investert til sammen 64 millioner NOK i tre nye selskaper (Kvist Solutions, Ditio og Metizoft), samt gjort oppfølgingsinvesteringer i Ignite, Nofence og Disruptive Technologies.
- Utgitt vår andre og utvidede impact-rapport.
- Økt systematikken i screeningen og vurderingen av investeringsmuligheter, blant annet gjennom bedre retningslinjer og tettere dialog med fondsforvaltere.
- Initiert klimagassrapportering fra alle våre fondsforvaltere og selskaper og bistått aktivt underveis. Dette har gjort det mulig for de fleste av våre fond og selskaper å utarbeide sine første klimaregnskap.

## Veien videre

Det har vært en betydelig utvikling innenfor «grønne» impact-investeringer siden investeringsmandatet vårt ble etablert i 2019. Vi har sett en sterk økning i både antall impact-fokuserte tidligfasefond, og økt konkurranse mellom disse. I tråd med denne utviklingen blir fondsforvalterne våre stadig mer modne og profesjonelle i sitt arbeid, både når det kommer til å vurdere, kvantifisere, måle og rapportere klima- og miljømessig effekt.

Prioriterte utviklingsområder for 2024 inkluderer å forbedre vår egen systematiske vurdering av måloppnåelse på impact-KPI-er over tid – for å forbedre oss som investorer, men også for å kunne utfordre og hjelpe porteføljeselskaper og fondsforvaltere som er mindre modne på dette området.

Foruten dette er planen å gjøre mer av det vi allerede gjør: investere kapital i tidligfase klimainvesteringer, primært gjennom fond, for å bidra til å løse de klimautfordringene som vi fortsatt står overfor.



# Ferd Sosiale Entreprenører

Ferd Sosiale Entreprenører jobber for å skape målbare sosiale resultater ved å investere i sosiale entreprenører og styrke deres marked. Vi bruker hele kapitalspekteret i arbeidet vårt, fra finansielle investeringer til tilskudd.



Les mer om oss →

**Fokusområder:** Frafall i skolen, arbeidsinkludering, eldre/demens og nevromangfold

**Geografi:** Norge og Norden

FSE har ansvar for Oslo-satsingen internt i Ferd. Les mer om denne i kapittelet om [Andre Initiativ](#).

**Fond:** Tre fond, total kommittering 67 MNOK, total markedsverdi av investert kapital 46 MNOK

**Direkteinvesteringer:** 11 selskaper, verdjustert egenkapital 307 MNOK

**Konvertibler/gjeldsinstrument:** 25 MNOK i beholdning

**Effektkontrakter:** To kontrakter, 4 MNOK investert

I tillegg til investeringer gir FSE tilskudd, og dette beløp seg til MNOK 21 i 2023, hvorav 11,5 MNOK gikk til Oslo-satsingen.

Ferd Sosiale Entreprenører jobber for å skape positive sosiale endringer. Erfaringen vår er at ett enkelt engasjert og målrettet menneske kan være avgjørende for å skape sosiale endringer for seg selv og tusenvis av andre. Vi jobber for å bidra til å utvikle flere sosiale entreprenører og selskaper. Både skaleringsklare selskaper og tidligfase-selskaper er interessante, hvis de står bak en nyskapende løsning med dokumenterbar sosial effekt innenfor våre satsingsområder: arbeidsinkludering, forhindre skolefravall, nevromangfold og eldre/demens. Vi bidrar med nettverk, kapital og kompetanse til selskapene i vår portefølje.

→

[Les mer om vår impact-tilnærming og våre investeringer i vår resultatrapport](#)



Foto: Estera Kluczenko

Vårt bidrag skal gjøre at flere av selskapene måler og styrer etter sin sosiale effekt og blir økonomisk bærekraftige raskere. I tillegg jobber vi med å finne nye og innovative måter å finansiere selskapene på. Vi bruker vår finansielle og strukturelle kunnskap til å utvikle og etablere nye former for finansielle verktøy og samarbeid, for å sikre sosial effekt i hele investeringszyklusen. Vi knytter ofte utbetalingene eller betingelsene i finansieringen til oppnåelse av sosiale mål. Dette kalles Impact-Linked-finansiering.

Vi jobber spesielt med områdene frafall i skolen, arbeidsinkludering, eldre/demens og nevromangfold. For eksempel har vi selskaper i vår portefølje som ansetter mennesker uten andre jobbtilbud eller gir unge mennesker avgjørende læring, mestring og tro på egne evner og en god fremtid.

I tillegg til vår investeringsvirksomhet jobber vi for å fremme økosystemet rundt sosialt entreprenørskap og impact-investeringer. Vi jobber også for å inspirere offentlig og privat sektor til å velge løsninger som gir dokumentert sosial effekt, for eksempel gjennom innovative anskaffelser og effektkontrakter.

## Slik vurderer vi sosial effekt gjennom investeringszyklusen

Vår investeringsprosess er på mange måter lik en prosess for en «vanlig» investor, men med integrering av impact-hensyn fra screening til salg, skiller den seg samtidig ut. Når vi gjør en selskaps gjennomgang, er et dybdykk i sosial effekt alltid det første steget i prosessen – før den kommersielle, finansielle og juridiske gjennomgangen. Vi vurderer hittil oppnådde sosiale resultater og snakker som regel direkte med målgruppen, når det er mulig.

Aktuelle selskaper må bruke forretningsmessig logikk for å løse et samfunnsproblem, og skal ha en forretningsmodell som er eller vil gjøre selskapet økonomisk bærekraftig. Vi investerer kun i selskaper som har betalende kunder og løpende inntekter og som kan legge til grunn tydelige og realistiske vekstambisjoner. Vi er opptatt av at de sosiale effektene er direkte relatert til selskapets kjernevirksomhet, og at fremtidig vekst vil føre til at flest mulig får nytte av de gode løsningene vi investerer i.

Ved investeringstidspunktet etterstreber vi at alle finansieringsavtalene er linket til sosial effekt. Dette er ikke nødvendigvis fordi selskapene trenger et slikt finansielt incentiv, men heller for å sikre riktige beslutninger i situasjoner der kortsiktig økonomisk profitt stilles opp mot sosial effekt. Vi lager også en tydelig eieragenda sammen med selskapet, med mål for både økonomi og sosial effekt.

Gjennom perioden vi er investert i et selskap, bruker vi flere verktøy for å fremme den sosiale effekten til selskapene. Vi følger internasjonalt anerkjente prinsipper og rammeverk i vårt arbeid, inkludert EVPA Charter of Investors for Impact, The Principles of Social Value, IMPs Impact Management Norms og FNs bærekraftsmål.



Foto: Sveinung Bråthen

# Porteføljerresultater

For oss er det viktig å måle effekten av aktivitetene til selskapene vi investerer i, for å sikre at selskapene oppnår den endringen målgruppen har behov for. Siden 2010 har vi publisert rapporter med resultatene fra målingene. I tillegg til å samle tall, søker vi å styre etter dem, for å oppnå mer sosial effekt. Vi jobber aktivt med en metode som kalles Impact Management and Measurement med våre porteføljeselskaper. Det betyr at selskapene forventes både å måle de sosiale resultatene og rigge virksomheten for å ta beslutninger som optimaliserer den sosiale effekten.

For å få en god forståelse av effekten til våre porteføljeselskaper, ønsker vi at de måler resultat på «outcome-nivå». I praksis betyr dette at selskapene måler om målgruppen deres har opplevd en faktisk endring, heller enn bare å telle antall mennesker eller aktiviteter selskapet har nådd. Dette er utfordrende, og porteføljeselskapene våre har ulik modenhet på området. Vi jobber derfor mye for å støtte dem i dette arbeidet.

Selskapene i porteføljen er forskjellige og jobber med ulike samfunnsutfordringer i ulike målgrupper. Fellesnevneren er at de skaper positiv effekt for sin målgruppe. Løsningene er forskjellige, og noen av selskapene når relativt få mennesker, men med dyp og omfattende effekt. Dette har vi valgt å kalle «livsendrende effekt». Andre selskaper når mange, men påvirkningen er ikke fullt så dyp og omfattende. Dette har vi valgt å kalle «livsforbedrende effekt». Selskapene teller eller estimerer antall mennesker de påvirker, og kategoriserer effekten som henholdsvis livsendrende eller livsforbedrende.



## Porteføljens samlede resultater

**83 100**

Antall mennesker selskapene i vår portefølje har hatt en positiv effekt på



**78 100**

mennesker har opplevd livsforbedrende effekt



**5 000**

mennesker har opplevd livsendrende effekt

## Effekt fordelt på satsningsområdene



**51 290**

Frafall



**1 770**

Arbeid



**28 880**

Eldre



**1 160**

Nevromangfold

## Noen utvalgte høydepunkter



### 81 % fikk økt livskvalitet

**auticon** ansetter mennesker på autismspekteret som IT-konsulenter, og ved utgangen av 2023 var 436 konsulenter ansatt i selskapet. 81% rapporterer økning i livskvalitet



### 237 ungdommer i jobb

**Generasjon M** hjelper ungdommer inn i arbeidslivet. I 2023 hjalp selskapet 237 ungdommer inn i en deltidsjobb, og 95 % av disse mener at jobben har bidratt til å gjøre dem tryggere på seg selv



### 340 i jobb

**Gammel Nok** hjelper seniorressurser med å skaffe seg arbeid, og ga i 2023 jobb til over 340 ansatte. 99% rapporterer at de opplever jobben som positiv for egen livskvalitet



### 2 248 tester

**Mindmore** jobber for bedre hjernehelse ved å tilby digitale tester av kognitive funksjoner. Selskapet testet 2 248 pasienter i 2023



### 16 500 elever

**Ludenso** motiverer elever til å lære, og har skapt læringsopplevelser for mer enn 16 500 barn i 2023



### 389 uten språk

**Lifetools** digitale verktøy hjelper svært sårbare mennesker uten verbal tale å forstå og bli forstått, og ga hjelp til 389 barn og voksne i 2023



Foto: Sveinung Bråthen

**Generasjonsmøter er så viktig, fordi man kan finne en balanse. Man kan komme til enighet og få forståelse for hvorfor det var slik som det var før i tiden. Og så er det koselig at vi kan vise at eldre og ungdommer kan ha det morsomt sammen.**

Zaid, 17 år, M-venn i Generasjon M

## Skaper verdensledende arbeidsgiver for personer med autisme

De sosiale entreprenørene auticon og Unicus har slått seg sammen og dannet verdens største selskap der flertallet av de ansatte er på autismspekteret.

Unicus og auticon er konsulentselskaper som tilbyr IT-tjenester av høy kvalitet. De to selskapene skiller seg ut ved at begge ansetter personer med autisme som IT-konsulenter. Sammenslåingen forener to innovative, sosiale virksomheter til én global aktør i IT-bransjen. Formålet er å bygge et sterkt selskap, som kan skape enda større verdier og enda større sosial effekt – både i dagens markeder og i nye.

Vår reise med Unicus startet i 2009, da vi ga et lite tilskudd for å finansiere et prosjekt med Telenor. Dette ble etterfulgt av en investering i Unicus i 2016 og ekspansjon i Norden og Nederland. I 2018 investerte vi i auticon, et selskap med hovedsete i Tyskland og tilsvarende forretningsmodell. Ferd var drivkraften bak sammenslåingen mellom de to selskapene, og er majoritetseier. Selskapet har nå hovedkvarter i München.

– Sammenslåingen av auticon og Unicus er en viktig milepæl for investering i sosial bærekraft. Vi begynte å investere i sosiale entreprenører i 2007, med en visjon om at det var mulig å utvikle innovative selskaper som kunne levere både stor sosial effekt og sterke økonomiske resultater. Med sammenslåingen skaper vi en global sosial entreprenør, en av de aller største i sitt slag, med ambisiøse planer fremover. Det gjør oss selvsagt veldig glade og stolte, sier eier og styreleder i Ferd, Johan H. Andresen.

### Inkludering fra utenforskap

Flertallet av medarbeiderne i auticon og Unicus har vært lenge utenfor arbeidslivet. Det anslås at mellom 70–80 prosent av voksne med autisme ikke er i noen form for meningsfylt arbeid. Dette til tross for at mange personer med autisme har positive særtrekk som er etterspurte egenskaper i arbeidslivet, som for eksempel detaljfokus, nøyaktighet, struktur og systematisk tilnærming. Både auticon og Unicus ser på disse egenskapene som et konkurransefortrinn, og har god erfaring med at medarbeiderne får økt selvtillit og livskvalitet av å komme i fast arbeid.

Det nye selskapet går også lengre enn å bare ansette personer med autisme. Ved å samarbeide med auticon, får kunder tilgang til tjenester som hjelper dem å bli bedre arbeidsgivere for ansatte med autisme. Denne tjenesten kalles Neuroinclusion Services.

Selskapet har nå virksomhet i 30 byer og 14 land, og hadde 436 medarbeidere på autismspekteret ved utgangen av 2023. Selskapet har totalt 571 ansatte, hvorav 76% er på autismspekteret.



Foto: Max Williams

**Unicus og auticon bidrar til å skape bedre liv for medarbeiderne, samtidig som vi skaper resultater for kundene våre.**

Lars Johansson-Kjellerød, gründer og CEO i Unicus Holding

**Konsulenterfaringer fra auticon (2023):**

**77 %**

føler at de kan være seg selv på jobben

**74 %**

føler seg mer selvsikre

**81 %**

opplever forbedret livskvalitet etter at de ble ansatt i auticon

## En akselerator for sosialt entreprenørskap

I 2018 etablerte vi satsingen Impact StartUp, som et tilbud til de selskapene som er for umodne for Ferd Sosiale Entreprenører som investor. Etableringen er også et ledd i vårt arbeid for å styrke økosystemet for sosiale entreprenører i Norge. Impact StartUp har siden oppstart vært et eget selskap, og er i dag et ledende utviklingsmiljø for sosiale entreprenører i Norge.

Impact StartUp tilbyr blant annet akseleratorprogrammer der startups får tett oppfølging fra dedikerte og erfarne forretningsutviklere. Det blir også arrangert workshops og gitt tilgang til viktige verktøy. Programmet tar inn 10 startups per kull og er en kombinasjon av digitale og fysiske workshops.

Satsningen har også et digitalt tilbud kalt «Studio». Her får selskaper tilgang på en rekke læringsressurser og kan velge å fordype seg i ett eller flere områder, i sitt eget tempo. Selskapene kan også booke møter med forretningsutviklere og få informasjon om relevante møteplasser.

### Vant viktig anbud

Høsten 2023 vant Impact StartUp et oppdrag fra Oslo kommune til en verdi av 2,5 millioner kroner. Som en del av Oslo kommunes visjon om å utvikle en sosialt og miljømessig bærekraftig hovedstad, skal Impact StartUp våren 2023 styrke bydel Søndre Nordstrand med det nye programmet South Zero Accelerator.

South Zero Accelerator er designet for å vise hvordan startups med fokus på samfunnsnytte kan spille en sentral rolle i etableringen av et «Nullsamfunn» sør i Oslo. «Null» representerer ambisjonen om null sosial ekskludering, null arbeidsledighet og null miljøskade.

Denne akseleratoren har to parallelle programmer: Et for impact startups som ønsker å vokse, og et for aspirerende gründere som søker å kickstarte sin idé.

Programmet gjennomføres i samarbeid med Oslo kommune, Gründergarasjen, OsloMet og Hafslund Oslo Celsio. Det er første gang Impact StartUp samler aktører både fra offentlig og privat sektor, gründermiljøer og akademien.



[Les mer om ISU](#)

[Les mer om Impact StartUp Studio](#)



# Årsoppsummering og veien videre

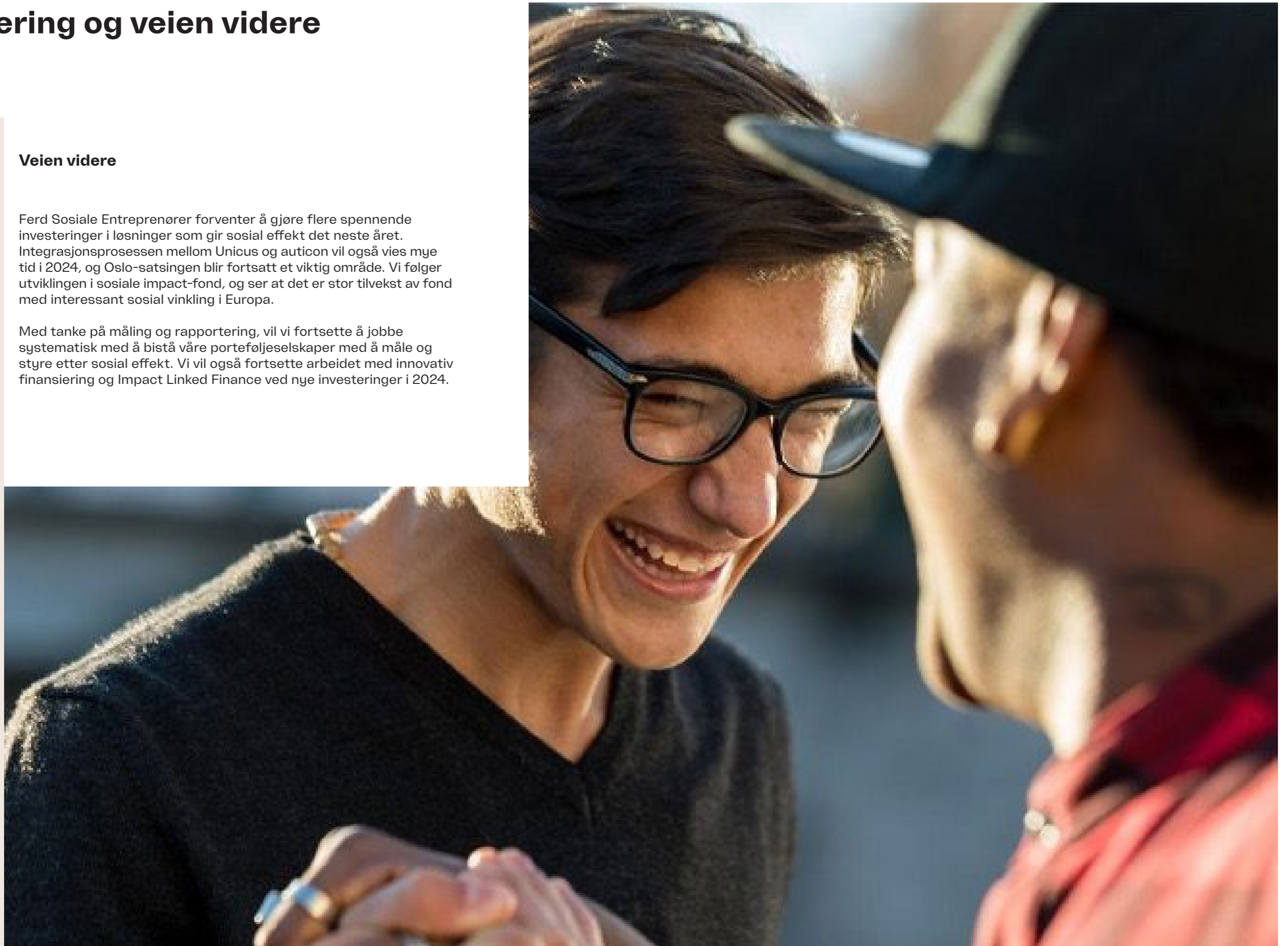
## Høydepunkter fra 2023

- Vi har investert i to nye selskaper; [GET Academy](#), [Klar Kompetanse](#) og et fond; [Mikrofonden](#).
- Vårt datterselskap [Impact StartUp](#) vant anbud fra Oslo kommune for å gjennomføre en akselerator i Bydel Søndre Nordstrand, kalt South Zero Accelerator.
- Vi har vært en drivkraft bak etableringen av [NorNAB](#) – Norsk forening for impact-investeringer.
- Oslo-satsingen har gitt støtte til 15 utvalgte organisasjoner som samarbeider tett med Oslo kommune og frivillige, for å bidra til økt skolemotivasjon, meningsfull fritid og flere jobbmuligheter i Oslos mest undervurderte bydeler.
- Unicus og auticon er fusjonert til ett selskap, der vi er hovedeier.
- Årets Sosiale Entreprenør ble delt ut på NHOs årskonferanse 9. januar. Temaet var skolefratfall, og [JobLoop](#) ble kåret som vinner.
- Vi ga ut vår 11. [resultatrapport](#) på norsk og engelsk.

## Veien videre

Ferd Sosiale Entreprenører forventer å gjøre flere spennende investeringer i løsninger som gir sosial effekt det neste året. Integrasjonsprosessen mellom Unicus og auticon vil også vies mye tid i 2024, og Oslo-satsingen blir fortsatt et viktig område. Vi følger utviklingen i sosiale impact-fond, og ser at det er stor tilvekst av fond med interessant sosial vinkling i Europa.

Med tanke på måling og rapportering, vil vi fortsette å jobbe systematisk med å bistå våre porteføljeselskaper med å måle og styre etter sosial effekt. Vi vil også fortsette arbeidet med innovativ finansiering og Impact Linked Finance ved nye investeringer i 2024.



# Andre impact- investeringer og -initiativer



Vår allokering til impact-investeringer →

68

Abler Nordic →

70

The Refugee Impact Bond →

72

The Mara Naboisho Conservancy og Basecamp Explorer →

74

Andre initiativer →

75

I dette kapitlet kan du lese om impact-investeringene vi har gjennomført utenfor forretningsområdene – i tillegg til de sosiale, miljømessige og humanitære initiativene som vi utvikler og støtter.



# Vår allokering til impact-investeringer

Ferd har over tid økt allokeringen til investeringer med en tydelig intensjon om å skape positive, målbare sosiale og/eller miljømessige resultater, i tillegg til finansiell avkastning.

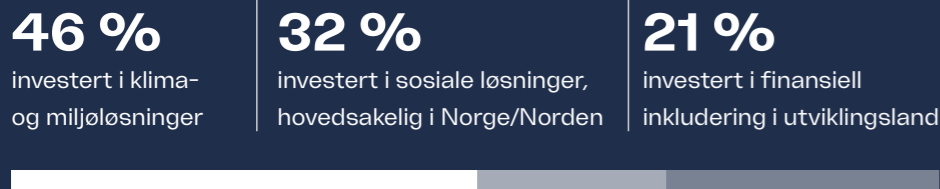
I tillegg til at to av våre forretningsområder (Ferd Impact Investing og Ferd Sosiale Entreprenører) har impact-mandat, har vi gjort en del andre impact-investeringer med fokus på finansiell inkludering og utviklingsland. Disse kan du lese mer om i dette kapittelet.

Våre impact-investeringer har ulike impact-, risiko- og avkastningsforventninger.

## 1 182 millioner

Totalt var det per årsslutt 2023 investert 1 182 millioner kroner i privateide selskaper og fond, med en tydelig intensjon om å skape positive sosiale og miljømessige resultater, i tillegg til finansiell avkastning.

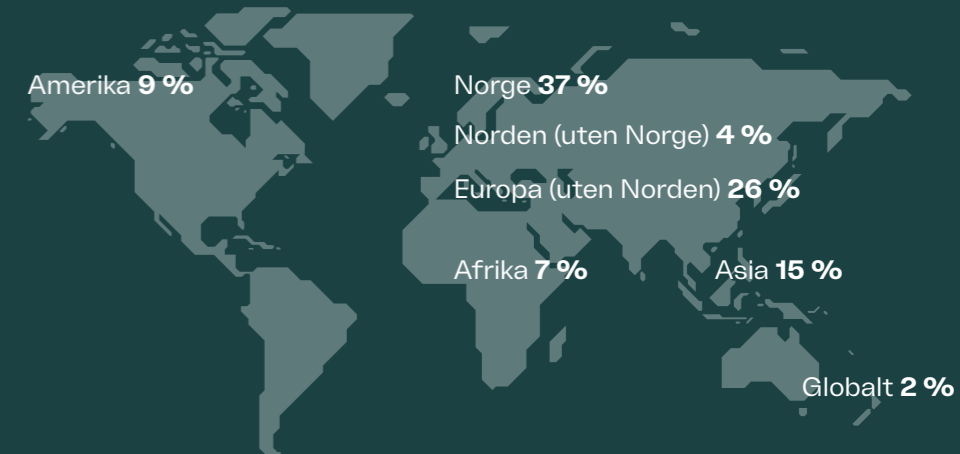
Av disse er fordelingen som følger:



De siste fem årene har andelen impact-investeringer økt fra 0,7 % til 2,6 % av vår totale investeringsportefølje.



Våre impact-investeringer har bred internasjonal eksponering. En fjerdedel av kapitalen er investert i utviklingsland.



# Abler Nordic

Et selskap som investerer i institusjoner som tilbyr finansielle tjenester til lavinntektsfamilier i utviklingsland.

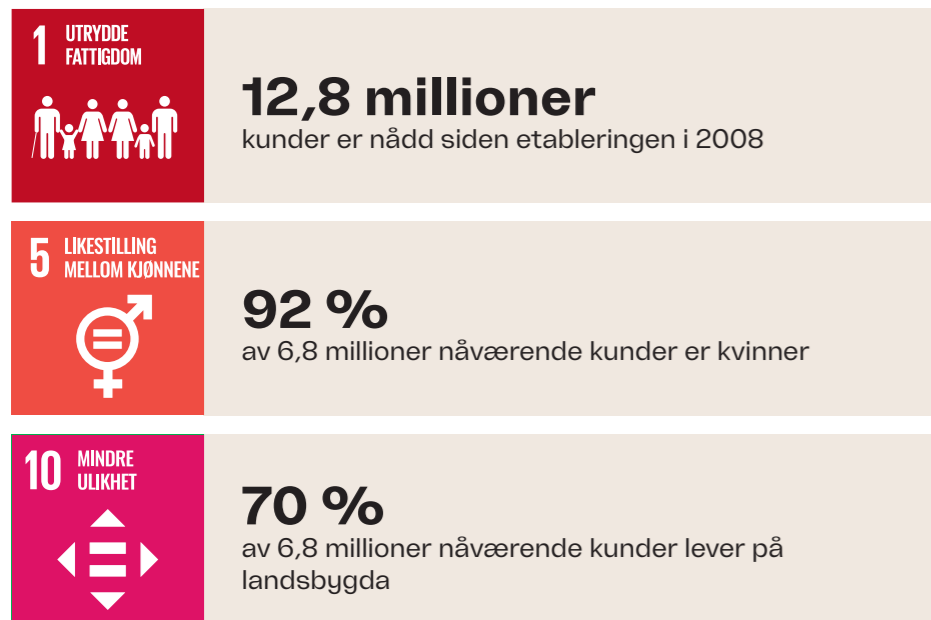
[Les mer om Abler Nordic og deres sosiale resultater her](#) →

Abler Nordic investerer i finansinstitusjoner og andre selskaper som bidrar til finansiell inkludering i Afrika, sør for Sahara, og Sørøst-Asia, primært gjennom betydelige eierandeler i notert egenkapital. Målet er at investeringene skal bidra til robuste sosiale og finansielle resultater. Abler Nordic arbeider for å gi lavinntektsfamilier i utviklingsland tilgang til et bredt spekter av finansielle tjenester på en bærekraftig måte. Gjennom styrerepresentasjon og godt samarbeid med ledelsen, utøver Abler Nordic aktivt eierskap for å nå sin eierskapsagenda.

Abler Nordic ble etablert i 2008, etter et initiativ fra Johan H. Andresen for å få i gang et privat/offentlig samarbeid i Norge. Abler Nordic har i dag private og offentlige investorer fra Norge og Danmark og forvalter en kapitalbase på over 3 MRD NOK. Ferd er minoritetsseier i forvaltnings-selskapet og tydelig investor i alle Abler Nordics fire fond, med en samlet eksponering på 270 MNOK.



## Porteføljeresultater per Q3 2023<sup>1</sup>



**Finansiell inkludering betyr at enkeltpersoner og bedrifter har tilgang til nyttige finansielle produkter og tjenester som dekker deres behov – betalinger, sparing, lån og forsikring – levert på en ansvarlig og bærekraftig måte.**

Verdensbanken, 2022

<sup>1</sup> Samlede resultater for selskapene i Abler Nordics portefølje. Les mer i Impact Report Q3 2023. Tallene er ikke eierandelsjustert.

## Uavhengig måling av sosiale resultater

Det er viktig for Abler Nordic å vite at kundene i finansinstitusjonene selskapet har investert i, får en bedre økonomi og et tryggere liv. I 2022 var Abler Nordic en av initiativtagerne til 60 Decibels Microfinance Index. Dette er den globalt sett første og største kundeundersøkelsen som er gjort blant kundene til disse finansinstitusjonene; husholdninger med lav inntekt i utviklingslandene. I 2023 omfattet kundeundersøkelsen 30 000 kunder i 30 ulike land.

2 200 kunder fra i alt åtte av finansinstitusjonene som Abler Nordic har investert i, deltok i undersøkelsen.

**89 %**  
sier at inntektene deres har økt som følge av at de ble kunder



**91 %**  
sier at livskvaliteten deres er høyere nå enn tidligere



## PORTEFØLJESELSKAP: JUHUDI KILIMO

### Bedring av levevilkårene til mennesker på den kenyanske landsbygda

I Kenya bor om lag 75 prosent av befolkningen på landsbygda og lever av landbruk. 20 prosent av dem har ikke tilgang til helt grunnleggende finansielle tjenester fra etablerte finansinstitusjoner. Denne befolkningsgruppen kan for eksempel ikke få tatt opp et lite lån for å kjøpe landbruksredskaper, slik at de kan øke produksjonen og inntektene sine.

**Juhudi Kilimo** er en finansinstitusjon som tilbyr småbrukere og småbedriftseiere på landsbygda lån til å kjøpe inn gjødsel, husdyr og ren energi, slik at disse kundene kan øke produktiviteten, styrke inntektene sine og bli mer motstandsdyktige overfor de omfattende klimaendringene.

Abler Nordic ga et betydelig lån til Juhudi Kilimo i 2019, og i 2022 var tiden inne for Abler Nordic til å ta en betydelig eierandel i selskapet. De to selskapene arbeider nært sammen for å sikre at Juhudi Kilimo kan nå flere kunder med godt tilpassede finansielle tjenester, samtidig som kvaliteten på tjenestene stadig bedres, og kostnadene holdes i sjakk ved hjelp av forbedrede digitale løsninger. Juhudi Kilimo arbeider i dag i 33 av de 47 regionene i Kenya, der de har 70 000 kunder totalt. Av dem er 70 prosent kvinner.

En av disse kvinnene er **Mercy Tanui**. Hun er fra Nakuru, er mor til fem barn og klarte tidligere så vidt å livberge seg og sin familie med litt jordbruksvirksomhet. Ved hjelp av en rekke små lån fra Juhudi Kilimo, har hun fått mulighet til å kjøpe noen husdyr og jordbruksredskaper, i tillegg til å åpne en liten butikk i landsbygden. I takt med at virksomheten hennes har vokst, har også inntektene steget og livskvaliteten til både henne og familien er blitt mye bedre. Hun har nå bygd et solid murhus og har hatt råd til å sende alle sine fem barn til skolen – to av dem på universitetet.

I 2023 ble i alt 277 Juhudi Kilimo-kunder intervjuet i forbindelse med undersøkelsen 60 Decibels Microfinance Index. Kundene ble spurt om hvordan tilgangen til profesjonelle finansielle tjenester hadde påvirket livene deres.



[Se filmen om Mercy Tanui](#) →

### Resultater fra 60 Decibels undersøkelse blant Juhudi Kilimo-kunder

**71 %**  
sa at lånet de hadde tatt opp i Juhudi Kilimo, var det første de noensinne hadde fått

**94 %**  
sier at livskvaliteten deres er høyere nå enn tidligere

**87 %**  
sa at inntektene deres har økt som følge av at de ble kunder

**91 %**  
sa at deres evne til å nå egne finansielle mål, var bedre enn før

# The Refugee Impact Bond

Et finansieringssamarbeid som sikrer økonomisk trygghet for flyktninger og berørte lokalsamfunn i Jordan.

[Les mer om Refugee Impact Bond og deres sosiale resultater her](#) →



Ferd har de siste årene jobbet med å utvikle finansieringssamarbeidet Refugee Impact Bond, som offisielt ble lansert i Amman i november 2022. Bak utviklingsprosjektet står et internasjonalt partnerskap av private investorer, filantropiske fond og offentlige bistandsorganisasjoner. Dette er et relativt nytt instrument for finansiering av resultatbaserte utviklingsprosjekter, og er utviklet for å bruke risikovillig kapital for å bedre innovasjon og effektivitet i bistandsprosjekter. I dette tilfellet er målet å bidra til å bedre situasjonen og fremtidsutsiktene for syriske flyktninger, i første omgang i Jordan, senere kanskje også i Libanon.

## Arbeidsmuligheter

Målet er at 4 300 sårbare mennesker skal få opplæring som styrker mulighetene i arbeidslivet, og at 2 600 små entreprenører får tilført oppstartskapital. Kvinner og ungdom er prioriterte målgrupper.

Programmet er tilgjengelig for både flyktninger og andre trengende mennesker i områder med en høy andel flyktninger. 6,6 millioner syrere er på flukt, og flesteparten oppholder seg i nabolandene Jordan og Libanon. Det fører til et betydelig press på lokalsamfunn og infrastruktur.

**Et godt og dokumentert resultat for The Refugee Impact Bond kan gjøre dette til en referanse, og bidra til å gjøre denne type struktur til en modell for et mer moderne og effektivt utviklingsarbeid, både i Norge og andre land.**

## Underveis i tre år

Initiativet til The Refugee Impact Bond kom opprinnelig fra den belgiske impact-aktøren KOIS og IKEA Foundation, som sammen begynte å «pitche» ideen blant deltakerne på World Economic Forum i Davos i 2019. – Ferd hadde lenge vært på utkikk etter muligheter der vi kan bidra til systemendringer ved å nå utsatte mennesker, og jeg hadde håpet at nettopp noe slikt som dette initiativet skulle komme opp. Full av entusiasme meldte jeg på Ferd som deltaker der og da og ville også forsøke å få med Norad som partner i prosjektet, forteller eier og styreleder i Ferd, Johan H. Andresen. Det lyktes han med. Men det skulle gå lang tid før det første arbeidet på bakken i Jordan kunne begynne. I Ferd er man vant til korte beslutningsveier og raske avgjørelser. De øvrige partnerne viste seg å ha langt mer byråkratiske prosesser og regelverk de måtte forholde seg til. Først etter tre år og innsats fra 62 advokater – ingen av dem fra Ferd – forelå det et omforent 70 siders avtaleverk, slik at pengene endelig kunne settes i arbeid.

## Fastsatte sosiale mål med mulighet for fleksibel gjennomføring

Samarbeidet skal finansiere programmet Near East Foundations (NEF), som skal bidra til positiv endring for flyktninger og deres vertssamfunn. Ved hjelp av skolering innen entreprenørskap og livsmestring samt økonomisk støtte, gis utvalgte deltagere muligheten til å gå fra å være en belastning til en ressurs i lokalsamfunnet. NEFs program blir gradvis rullet ut og har en horisont på fire år. Det spesielle med denne finansieringen er at NEF selv kan tilpasse måten de jobber på, for best mulig å nå de sosiale målsettingene på lengre sikt.

Ferd har investert 2 millioner USD og tar risiko knyttet til oppnåelsen av de sosiale målene.

## Uavhengig evaluering

En uavhengig tredjepart evaluerer i hvilken grad forhåndsdefinerte sosiale mål er oppfylt – som hvor mange av småbedriftene som viser seg levedyktige, oppnådd jobbskaping og bedring av familiers velstand og levevilkår.

## Sosiale resultater

De første målingene er svært lovende og ligger betydelig over forventningene. 10 måneder etter utbetaling av tilskudd, var 98,5 prosent av den første kohorten engasjert i en aktiv inntektsgenererende aktivitet. De fleste rapporterte positive inntekter og fortjeneste fra virksomheten i måneden før undersøkelsen ble utført. Deltagerne rapporterte også at deres virksomheter ga dem en gjennomsnittlig økt månedlig kjøpekraft på 89 jordanske dinarer (JOD) (1276 kroner), med en median på 50 JOD (717 kroner).



## Om strukturen

Refugee Impact Bond er en type Development Impact Bond (DIB) som er utviklet for å bruke risikovillig kapital for å bedre innovasjon og effektivitet i bistandsprosjekter.

Strukturen har tre ulike parter:

**1. Sosiale investorer** som tar sosial og finansiell risiko ved å finansiere et bistandsprogram – hvor tilbakebetaling og avkastning avhenger av hvorvidt programmet oppnår forhåndsdefinerte sosiale mål. (I dette tilfellet er de sosiale investorene Ferd og den føderale amerikanske utviklingsbanken US IDFC).

**2. Gjennomførende part** som har ansvar for praktisk implementering av bistandsprogrammet på bakken (i dette tilfellet Near East Foundation).

**3. Aktører som betaler for resultater** («outcome funders»), typisk filantroper eller offentlige bistandsaktører som betaler for oppnådde sosiale resultater. (I dette tilfellet IKEA Foundation, danske Novo Nordisk Fonden og Norad).

Dersom de sosiale resultatene er gode, vil Novo Nordisk og Norad dekke hele kapitalinnskuddet, i tillegg til en avkastning på maksimum 5,1 prosent årlig. Dette blir eventuelt utbetalt når det endelige resultatet foreligger etter fire år. Hvis prosjektet går dårlig, vil disse, i tillegg til Ikea Foundation, dekke 80 prosent av investorenes kostnad.

# The Mara Naboisho Conservancy og Basecamp Explorer

Ferd gir bidrag for å bevare migrasjonen av ville dyr i Afrika i kritiske perioder.

Ferd har ved to anledninger bidratt i arbeidet med å sikre migrasjonen av ville dyr mellom Serengeti og Masai Mara i Kenya. Det seneste bidraget kom i form av et lån til The Mara Naboisho Conservancy og turistoperatøren Basecamp Explorer i 2020.

Da turismen til Mara Naboisho stoppet opp som konsekvens av pandemien, risikerte man at modellen for bevaring av dyreliv ville forsvinne. Vi stilte opp med lån på til sammen 650 000 USD til the Mara Naboisho Conservancy og Basecamp Explorer, for å sørge for at turistoperatørene hadde tilgang på kapital til drift frem til turistene kom tilbake igjen.

Lånene er usikrede, har en rente på 2 % og nedbetales gradvis etter at belegningen på overnattingsstedene er tilbake til over 40 %. Per januar 2024 er cirka 310 000 USD tilbakebetalt.

Våre bidrag har kommet på viktige tidspunkt og bidratt til at andre aktører har fulgt etter. Lånet vi etablerte med sine spesielle vilkår, ble også senere benyttet som modell av andre bidragsytere.



[Les mer om the Mara Naboisho Conservancy](#) →

[Les mer om Basecamp Explorer](#) →

## Mara Naboisho-modellen

The Mara Naboisho Conservancy i Kenya, har en modell for bevaring av dyreliv og lokal kultur, basert på bærekraftig turisme. Ulike turistoperatører (inkludert Basecamp Explorer) leier land av masaiene og tilbyr overnatting og safariopplevelser.

Som partnere i modellen deltar masaiene i bevaringsbeslutninger og mottar inntekter fra turismen, slik at masaiene får et attraktivt alternativ til annen bruk av landarealene. Annen bruk av arealene ville skapt risiko for å stoppe dyrenes migrasjon. Samarbeid med masaiene som landeiere og partnere, er avgjørende for at modellen skal fungere. Konservatoriet bidrar også med tiltak for den øvrige lokalbefolkningen i form av skoloring, jobber i turistnæringen og helsetjenester. Modellen har dokumentert en vekst i dyrebestanden, inkludert rovdyr som løver og geparder.

# Andre initiativer

I tillegg til våre investeringsaktiviteter utvikler, støtter og engasjerer vi oss i en rekke andre initiativ med en sosial, miljømessig eller humanitær dimensjon.

I 2023 var arbeidet med den nyetablerte Oslo-satsingen spesielt viktig.

## Videre engasjerte vi oss aktivt i:

- JA Europe og Ungt Entreprenørskap Norge
- Debattene om Norges fremtid
- NorNAB – Norsk forening for impact-investeringer
- Norsif – Norsk forum for bærekraftige og ansvarlige investeringer

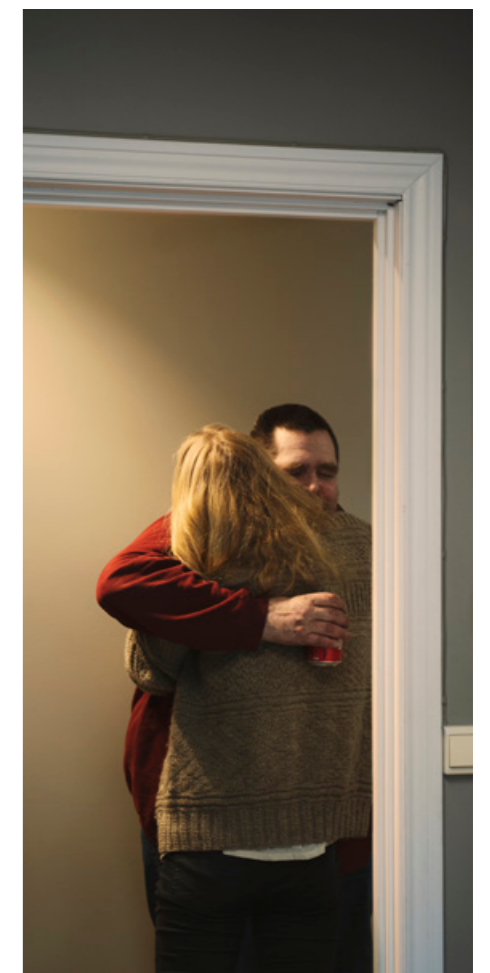
## Vi støttet følgende organisasjoner og initiativ:

- Eikaklinikken og Foreningen Tryggere Ruspolitikk
- Karanba Brasil
- Unge norske sjakktalent gjennom utdanningsbistand
- Stiftelsen Kirkens Bymisjon
- NRC Flyktninghjelpen
- Oslo Røde Kors
- Alternativ jul
- Gi Gaven Videre AS

## Det ble også gitt støtte i forbindelse med krisene i Ukraina og Gaza til følgende:

- NRC Flyktninghjelpen i Gaza
- Etablering av mentalt helsetilbud til Ukrainske barn
- Norsk Ukrainsk brann- og ambulansetøtte
- Redd Barna

I 2023 var arbeidet med den nyetablerte Oslo-satsingen spesielt viktig



## Oslo-satsingen

Oslo-satsingen er en felles innsats for å motvirke effektene av sosiale forskjeller i hovedstaden. Gjennom satsingen støtter og styrker Ferd lokale organisasjoner og tiltak i bydelene Alna, Grorud, Stovner og Søndre Nordstrand.

I praksis støtter og styrker Oslo-satsingen eksisterende tiltak i bydelene, slik som idrettslag, ideelle organisasjoner og sosiale entreprenører. Målet er å utvide og videreutvikle løsningene, legge til rette for økt samarbeid og danne handlekraftige nettverk mellom organisasjoner, bydeler, skoler og etater.

I 2023 har Oslo-satsingen initiert flere samarbeidsprosjekter rettet mot unge. Prosjektene har som mål å tilby arbeidsarenaer, relevante fritidstilbud innen kunst og kultur, reduksjon av økonomiske barrierer, slik at flere kan delta i fritidsaktiviteter, samt styrking av arbeidslivsfag og alternative opplæringsarenaer.

Ved å samle og koordinere innsatsen til både private og offentlige aktører, ønsker vi å skape synergieffekter på tvers. Vi vil legge til rette for at flere deltar i lek og aktivitet, gjennomfører videregående skole og får en varig tilknytning til arbeidslivet. Slik kan vi bidra til å sikre at talent, ressurser og ideer som samfunnet trenger i fremtiden, ikke går tapt.

Oslo-satsingen er et Ferd-prosjekt som trekker på bistand og engasjement fra hele organisasjonen. Det operative ansvaret for Oslo-satsingen ligger hos Ferd Sosiale Entreprenører.

### Vi jobber i dag med 14 ulike organisasjoner:

- Atlas Kompetanse
- BUA
- Dragulf
- Frilager Norge
- Grorud IL
- Klemetsrud IL
- Norge Unlimited
- Robust
- Stovner bokseklubb
- Talentsenteret i realfag
- Trygg av Natur
- Wild X
- Zuccarellostiftelsen
- Øst Kunst



## Debattene om Norges fremtid

Debattene om Norges fremtid er et demokratiprojekt med mål om å skape et mer dynamisk og uforutsigbart debattmiljø. Debattene tar for seg vesentlige temaer i en tid med gjennomgripende samfunnsendringer.

I 2021 var Ferd en av fire pådrivere som sammen med tidligere redaktør, journalist og næringslivsleder Bente E. Engesland startet opp demokratiprojektet Debattene om Norges fremtid. De tre andre partnerne er Fritt Ord, Amedia og Forskningsrådet. Felles for alle er et stort engasjement for ytringsfrihet.

Prosjektet jobber for å fremme debatter som skal analysere, belyse og drøfte aktuelle temaer i en tid med omfattende endringer i samfunnet. Debattene om Norges fremtid er et demokratiprojekt, der målet er å involvere flere miljøer på tvers av segmenter; fra næringsliv og politikk til kultur og forskning, frivillige aktører og lokalt engasjerte folk. Prosjektet legger til rette for bred deltakelse fra individer med relevant kunnskap, ved å reise til ulike deler av landet og holde debatter der temaene er mest aktuelle.

Målet er å skape faktabaserte debatter, og gi yngre medlemmer av samfunnet en plass å bruke stemmen sin, slik at det ikke bare er folk som er bundet av politiske agendaer som kommer til orde. Vi ønsker å bidra til et debattmiljø som er mer dynamisk og uforutsigbart.

Vår rolle er først og fremst å være en sparringspartner som foreslår aktuelle tema og miljøer som kan bidra med verdifull innsikt. Gjennom prosjektet håper vi å være med på å gi spillerom til en friere debatt.

### Debatter avholdt så langt:

- Det blå gullet
- Det nye generasjonsoppgjøret
- Oslo – Den klassedelte byen
- Vi er krigsmaktens nabo
- Ungdom med maks uflaks
- Rus uten regler
- AI-Intelligens uten følelser
- Sørlandet – Sør for Norge
- Sovende nr. 2-byer



[Les mer om Norges fremtid her](#)



## Ungt Entreprenørskap Norge og JA Europe

Ferd bidrar til å fremme entreprenørskap blant unge gjennom vårt engasjement i Ungt Entreprenørskap Norge og Junior Achievement Europe.

Ungt Entreprenørskap (UE) er en ideell, landsomfattende organisasjon som jobber for å fremme entreprenørskap blant barn og unge i Norge. Visjonen er å inspirere unge til å tenke nytt og skape verdier. UE samarbeider med utdanningssystemet, næringslivet og andre aktører og er en brobygger mellom skole og arbeidslivet.

UE er en del av det globale nettverket Junior Achievement (JA) Worldwide, som er en av de største organisasjonene i verden dedikert til utdanning av unge mennesker i forretningsdrift, økonomi og entreprenørskap.

Samarbeidet mellom UE og Ferd går langt tilbake i tid, og begynte opprinnelig med engasjementet til Tiedemanns tidligere økonomidirektør, Edgar Johannesen. Den 15. oktober 1990 signerte han, sammen med Johan H. Andresen sr. og Nils Kvandal, protokoll for etablering av *Stiftelsen Ungdomsbedrifter*. Dette ble forløperen til dagens UE, som ble etablert i 1997. I 2003 startet Ferd et samarbeid med UE Oslo, som raskt ble etterfulgt av et samarbeid med UE Norge. Gjennom samarbeidet ønsker vi å vise at entreprenørprogrammer i skolen gir unge mennesker en unik erfaring som bidrar til selvinnsikt og læring gjennom erfaring. Vi tror at det å gi enkeltmennesker nye muligheter, er nøkkelen til å utløse potensialet i dem.

Johan H. Andresen har videre tatt initiativet til Ferd's List. Ferd's List er et partnerskap mellom JA Europe og Ferd, for å anerkjenne og hedre unge menn og kvinner på deres unike reise mot «å skape varige verdier og sette tydelige spor». Dette er en årlig utmerkelse av seks til ti entreprenører og ledere i alderen 25 til 45 år fra Europa og andre deler av verden. Det de alle har til felles, er at de har bygget på sin erfaring med entreprenørskap fra skolen i regi av JA Europe, kjent som Ungt Entreprenørskap i Norge. Vi mener at det beviser at mennesker, og ungdom spesielt, kan utnytte nye muligheter hvis de blir gitt dem.



[Les mer om Ungt entreprenørskap her](#)

[Les mer om Ferd's list her](#)

## NorNAB – Norsk forening for impact-investeringer

NorNAB er en norsk forening for impact-investeringer. Ferd har bidratt til etablering og utvikling av foreningen i 2023.

I samarbeid med andre aktører i det norske impact-økosystemet har Ferd ledet arbeidet med, og finansielt støttet, etableringen av en norsk forening for impact-investeringer. NorNAB (Norsk forening for impact-investeringer) ble etablert i februar 2023 av Wilstar, Nysnø, Katapult, Grieg Investor og Ferd.

Hovedformålet til foreningen er å øke kapitalflyten til impact-investeringer fra Norge, nasjonalt og globalt. Formålet skal oppnås ved å styrke markedet gjennom tre tiltak:

- Øke forståelsen av, og kjennskapen til, impact-investeringer.
- Bidra til å forbedre rammevilkårene for impact-investeringer.
- Være en pådriver for erfaringsdeling og utvikling av beste praksis innen impact-investeringer.

[Les mer om NorNAB her](#) →

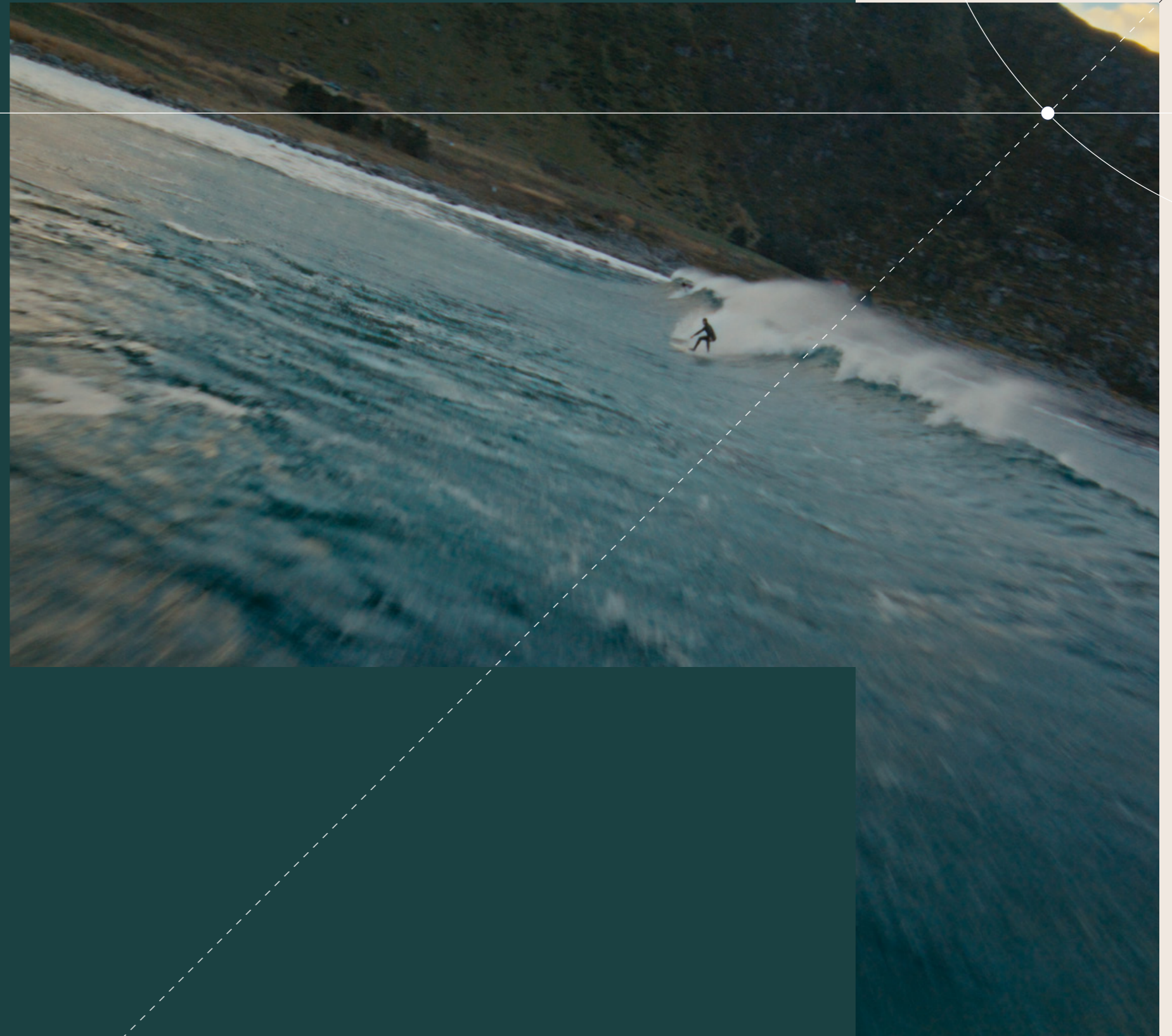
### Høydepunkter fra NorNABs arbeid i 2023

- Etablering av foreningen i februar 2023. Ved årsslutt hadde foreningen 26 medlemmer.
- Veksten i foreningen gjorde det mulig å rekruttere en daglig leder som formelt ble ansatt i desember 2023, etter en grundig utvelgelsesprosess.
- NorNAB publiserte rapporten «[State of Impact Investing in Norway](#)» som estimerte størrelsen på impact-investeringsmarkedet i Norge i 2023.
- Foreningen påbegynte utarbeidelse av en veileder for impact-investeringer for kapitaleiere og forvaltere i Norge, i samarbeid med Norsif.
- NorNAB ble offisielt tatt opp som et «National Advisory Board» i The Global Steering Group for Impact Investments (GSG) 1. oktober 2023. Som resultat har foreningen en sterk internasjonal tilknytning og gir det norske økosystemet tilgang på beste praksis. I tillegg muliggjør medlemskapet bilateralt samarbeid og policy-utvikling på internasjonalt nivå.



# Våre største porteføljeselskaper

<a href="#">Aibel →</a>	82
<a href="#">Aidian →</a>	83
<a href="#">Brav →</a>	84
<a href="#">Elopak →</a>	85
<a href="#">Fjord Line →</a>	86
<a href="#">Fürost →</a>	87
<a href="#">Interwell →</a>	88
<a href="#">Mestergruppen →</a>	89
<a href="#">Mnemonic →</a>	90
<a href="#">Norkart →</a>	91
<a href="#">Servi →</a>	92
<a href="#">Simpløyer →</a>	93
<a href="#">Try →</a>	94



I dette kapitlet kan du lese om hvordan de største porteføljeselskapene våre arbeider med bærekraft – og hvilke resultater de har skapt.

















# Vårt klimaregnskap

Klimaregnskapet er utarbeidet i henhold til Greenhouse Gas Protocol, kjent som GHG-protokollen. Dette er den mest brukte og anerkjente standarden for rapportering av klimagassutslipp.

Protokollen blir brukt for å identifisere vesentlige utslippskilder og for å kunne rapportere klimafotavtrykk på en sammenlignbar måte. Klimagassutslipp omfatter i tillegg til karbondioksid (CO<sub>2</sub>) også gasser som metan (CH<sub>4</sub>), lystgass (N<sub>2</sub>O) og fluorgasser (HFK, PFK og SF<sub>6</sub>). Alle disse gassene bidrar til klimaendringer, men har svært forskjellig oppvarmings-effekt og levetid i atmosfæren. For å kunne sammenligne dem, regnes de om til CO<sub>2</sub>-verdier ved å bruke enheten CO<sub>2</sub>-ekvivalenter. CO<sub>2</sub>-ekvivalenter tilsvarer den effekten en gitt mengde CO<sub>2</sub> har på den globale oppvarmingen over en gitt tidsperiode.

Vi har brukt aktivitetsbasert data der vi har hatt data tilgjengelig. For resterende utslipp har vi brukt kostnadsbasert metode for å estimere utslippene, basert på påløpte kostnader i 2022. Dette er beregnet ved hjelp av systemet Ignite Procurement. Vi har inkludert alle våre vesentlige scope 3-kategorier, og resterende kategorier er markert med «ikke relevant» i regnskapet.

Investeringsverdier brukt for utregning av kategori 15-investeringer er per 31. desember 2023. Eierandelsjustert metode iht. PCAF-standard (Partnership for Carbon Accounting Financials) er brukt for utregning av vår andel av utslippene til vår investeringsportefølje. Klimagass tall fra porteføljen er en kombinasjon av rapportering fra porteføljen til oss, og tall hentet fra eksternt tilgjengelige rapporter for våre direkte investeringer på børs. Ved bruk av eksterne rapporter, brukes tall for 2023 for selskapene som allerede har publisert disse eksternt. For resterende selskaper brukes tall fra 2022-rapporter. I tillegg bruker vi estimerer fra dataleverandør for våre internasjonale fond. Klimatall innhentet fra rapportering direkte til oss, og ved eksternt rapportering, (91 % av totale utslipp) er score 1 i PCAF sin kategorisering (reported emissions).

Bedret rapportering fra våre direkteide selskaper vil påvirke fremtidige utslippstall. Dette gjelder spesielt scope 3-tall, hvor tilgjengelighet av data og kvalitet på tallene stadig øker. Når det gjelder tallene fra våre eksternt forvaltede aksjefond, er vi bevisst at disse i stor grad er basert på estimerer (spesielt for scope 3) og at disse tallene også kan endres i årene som kommer, etter hvert som flere selskaper i fondene rapporterer sine utslipp.



	2023	2022	Beregningsmetode
	tCO <sub>2</sub> e	tCO <sub>2</sub> e	
<b>Scope 1 – Direkte utslipp</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Scope 2 – Utslipp fra energibruk (markedsbasert)</b>	<b>339</b>	<b>275</b>	
Elektrisitet	319	246	Aktivitetsbasert
Fjernvarme	20	28	Aktivitetsbasert
<b>Scope 2 – Utslipp fra energibruk (lokasjonsbasert)</b>	<b>31</b>	<b>38</b>	
<b>Scope 3 – Andre indirekte utslipp</b>	<b>1 739 629</b>	<b>1 723 753</b>	
Kategori 1 - Innkjøp av varer og tjenester	1 320	1821	1 % aktivitetsbasert (2022: 4 %), 99 % kostnadsbasert (2022: 96 %)
Kategori 2 - Kapitalvarer	Ikke relevant	Ikke relevant	
Kategori 3 - Utslipp fra drivstoff- og energiproduksjon	Ikke relevant	Ikke relevant	
Kategori 4 - Transport og distribusjon av kjøpte varer og tjenester	0,4	1	Kostnadsbasert
Kategori 5 - Avfall fra egen drift	0,6	1	Aktivitetsbasert
Kategori 6 - Tjenestereiser	43	51	Aktivitetsbasert
Kategori 7 - Ansattreiser/Pendling	10	14	Aktivitetsbasert
Kategori 8 – Finansiell leasing av eiendeler	Ikke relevant	Ikke relevant	
Kategori 9 – Transport og distribusjon av solgte varer	Ikke relevant	Ikke relevant	
Kategori 10 – Foredling av solgte produkter	Ikke relevant	Ikke relevant	
Kategori 11 – Bruk av solgte varer	Ikke relevant	Ikke relevant	
Kategori 12 – Sluttbehandling av solgte varer	Ikke relevant	Ikke relevant	
Kategori 13 – Utleide lokaler/eiendeler	Ikke relevant	Ikke relevant	
Kategori 14 - Franchise	Ikke relevant	Ikke relevant	
Kategori 15 - Investeringer	1 738 256	1 721 864	68 % (2022: 82 %) - Direkte rapportering til Ferd, 23 % (2022: 10 %) - Eksternt tilgjengelige rapporter 9 % (2022: 8 %) - Eksternt leverandør
<b>Totalt klimagassutslipp – scope 1, scope 2 (markedsbasert) og scope 3</b>	<b>1 739 969</b>	<b>1 724 027</b>	

# Forklaringer til klimaregnskapet

## Scope 1 – Direkte utslipp

Omhandler virksomhetens direkte utslipp. Det vil si utslipp som er knyttet til noe virksomheten selv eier. Dersom virksomheten selv eier produksjonsfabrikker eller biler og maskiner som går på fossilt drivstoff, må dette klimagassutslippet altså inn i virksomhetens scope 1-utslipp.

## Scope 2 – Indirekte utslipp fra energi

Omhandler virksomhetens indirekte utslipp fra innkjøpt energi (strømbruk, fjernvarme, fjernkjøling og damp). Ifølge GHG-protokollen skal scope 2 beregnes på to måter: lokasjonsbasert og markedsbasert metode.

**Lokasjonsbasert** – baserer beregningene på i hvilket land strømmen er produsert og faktoren baseres på. I Norge er strømmen som produseres renere enn den er for eksempel i andre land, hvor det brukes mer fossile energikilder, som for eksempel kullkraft.

**Markedsbasert** – baserer beregningene på hvorvidt virksomheten har kjøpt opprinnelsesgarantier for strømforbruket sitt. Slike garantier er en støtteordning for produsenter av fornybar strøm. Dette garanterer at strømmen kommer fra fornybare kilder, og derfor er faktoren for strøm med opprinnelsesgarantier satt til 0 gCO<sub>2</sub>e/kWh. Metoden som brukes for å beregne utslippsfaktoren etter at opprinnelsesgarantiene for fornybar andel er solgt, kalles residualmiks. Kjøper man ikke opprinnelsesgarantier, skal residualmiks-faktor brukes.

## Scope 3 – Andre indirekte utslipp

Scope 3 definerer indirekte utslipp som utslipp som ikke kommer fra utstyr som virksomheten eier, men som virksomheten fremdeles har en påvirkning på. Nedenfor er en kort forklaring på hva som inkluderes i de ulike kategoriene.

### 1. Innkjøp av varer og tjenester

Produksjon og transport av varer og tjenester virksomheten har kjøpt i løpet av rapporteringsåret.

### 2. Kapitalvarer

Innkjøp av innsatsfaktorer i produksjon (maskiner, kjøretøy o.l.). Utslippene omfatter utvinning, produksjon og transport av varer som er anskaffet av virksomheten i rapporteringsåret.

### 3. Utslipp fra drivstoff- og energiproduksjon

Gjelder utvinning, produksjon og transport av drivstoff og energi kjøpt av virksomheten i rapporteringsåret, hvor utslippene ikke er medberegnet i scope 1 eller scope 2. Kategorien omfatter oppstrømsutslipp fra innkjøpt drivstoff og elektrisitet, produksjon av elektrisitet med formål om videresalg, samt tap fra overføring og distribusjon av elektrisitet.

### 4. Transport og distribusjon av kjøpte varer og tjenester

Omfatter transport og distribusjon av virksomhetens innkjøpte produkter og tjenester i rapporteringsåret.

### 5. Avfall fra egen drift

Håndtering og behandling av avfall tilknyttet virksomheten i rapporteringsåret. Gjelder i anlegg som ikke eies eller kontrolleres av rapporterende virksomhet.

### 6. Tjenestereiser

Transport av ansatte tilknyttet virksomhetens reisevirksomhet for rapporteringsåret, i transportmidler som ikke eies av virksomheten.

## 7. Pendling/ansattreiser

Omfatter ansattes reising fra privat bolig frem og tilbake til jobb i rapporteringsår. Gjelder for kjøretøy som ikke eies av virksomheten.

## 8. Finansiell leasing av eiendeler

Drift av eiendeler leid av virksomheten (leietaker) i rapporteringsåret.

## 9. Transport og distribusjon av solgte varer

Inkluderer transport og distribusjon av solgte varer fra virksomheten til sluttforbruker i rapporteringsåret.

## 10. Foredling av solgte produkter

Behandling av solgte mellomprodukter fra nedstrømselskaper i gjeldende rapporteringsår.

## 11. Bruk av solgte varer og tjenester

Sluttbruk av solgte varer og tjenester fra virksomheten i rapporteringsåret.

## 12. Sluttbehandling av solgte varer

Avfallsbehandling og -håndtering av virksomhetens solgte varer for rapporteringsåret ved slutten av produktenes levetid. Kategorien inkluderer også avhending av emballasje for solgte produkter.

## 13. Utleide lokaler/eiendeler

Drift av eiendeler eid av virksomheten som er utleid til andre i rapporteringsåret, og ikke inkludert i scope 1- og scope 2-rapporteringen til utleier.

## 14. Franchise

Drift av franchiser i rapporteringsåret, hvor driften ikke er inkludert i scope 1- og scope 2-rapporteringen til franchisen.

## 15. Investeringer

Utslipp fra selskaper som virksomheten har investert i.



# Dette betyr begrepene



## Impact-investeringer

**Impact-investeringer er investeringer med en intensjon om å skape en positiv, målbar sosial og/eller miljømessig impact sammen med en finansiell avkastning.**

Kilde: Global Impact Investing Network

Selv om det er mange likhetstrekk mellom impact-investeringer og bærekraftige investeringer, er det noen spesifikke kjennetegn som skiller dem: intensjon (investeringen er motivert av å skape positiv endring) og målbarhet (krav til å måle den miljømessige eller sosiale effekten av investeringen). Typisk vil de sosiale og miljømessige målene en impact-investor setter seg, overlappe med FNs bærekraftsmål. Avkastningsforventningene til impact-investorer vil variere – noen forventer markedsavkastning, andre har lavere forventninger.

## Bærekraftig utvikling

**En utvikling som imøtekommer dagens behov uten å ødelegge mulighetene for at kommende generasjoner skal få dekket sine behov.**

Kilde: Vår felles framtid (1987)

Begrepet ble kjent gjennom FN-rapporten «Vår felles framtid» som ble publisert i 1987. Kommisjonen som sto bak rapporten, forsøkte å finne løsninger på både fattigdoms- og miljøproblemer, og rapporten ble en milepæl i måten verdenssamfunnet jobbet med miljø- og utviklingsspørsmål på. I ettertid har FN konkretisert sin tilnærming til hva som i praksis utgjør en bærekraftig utvikling, for eksempel gjennom Tusenårsmålene som ble lansert i 2000, og Bærekraftsmålene som ble lansert i 2015.

## Bærekraft

**En aktivitet, en beslutning eller noe annet man mener passer godt som del av en bærekraftig utvikling, kalles ofte bærekraftig. Ordet ble brukt på norsk lenge før det ble koblet med bærekraftig utvikling, og da typisk om i) kraften til å bære noe tungt, og ii) en utvikling eller aktivitet som kan opprettholdes over tid.**

Kilde: Store norske leksikon

Begrepet brukes mye, svært ulikt og ofte overdrevet av en rekke ulike aktører. I denne bærekraftsrapporten forsøker vi å skille mellom 1) positive/negative bidrag til bærekraft, i relasjon til definerte mål, som FNs bærekraftsmål eller Parisavtalen (for eksempel klimagassutslipp fra et selskap), og 2) bærekraftsrisiko og -muligheter (se neste definisjon).



## Bærekraftsrisiko og -muligheter

**Bærekraftsrisiko er hendelser eller omstendigheter knyttet til bærekraft som kan ha en negativ effekt på verdien av en investering eller et selskaps finansielle resultater. Selv om hendelser og omstendigheter knyttet til bærekraft skaper risiko, skaper de også mange muligheter, og det er dette som menes med bærekraftsmuligheter.**

Kilde: EUs Offentliggjøringsforordning, med flere

Begrepene brukes ofte synonymt med ESG-risiko og -muligheter. En hovedforskjell er at ESG-risiko typisk brukes når man omtaler risiko for et selskap eller en investor, mens bærekraftsrisikobegrepet kan brukes bredere for å omtale risiko for samfunnet for øvrig. Et eksempel på bærekraftsrisiko er klimarisiko, som omfatter både fysisk klimarisiko og overgangsrisiko. Fysisk klimarisiko er risiko forbundet med de fysiske endringene som følge av klimaendringer. Overgangsrisiko er politisk, regulatorisk, juridisk, teknologisk, markeds- og omdømmerisiko knyttet til overgangen til et lavutslippssamfunn.

## FNs bærekraftsmål

**17 globale mål for en bærekraftig utvikling frem mot 2030.**

Kilde: FN-sambandet

Målene ble vedtatt av FNs medlemsland i 2015 og gjelder for både utviklingsland og industrialiserte land. De 17 målene består av 169 delmål. Målene fungerer som en felles global retning for land, næringsliv og sivilsamfunn. Det er mye næringslivet gjør og kan gjøre for å bidra til å oppnå målene, selv om målene i seg selv ofte handler om å gjennomføre politiske tiltak på nasjonalt og internasjonalt nivå.

## ESG

**En engelsk forkortelse for Environmental, Social and Governance factors, som vi kan oversette til faktorer relatert til miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring.**

Kilde: Principles of Responsible Investment, med flere

Historisk har ESG-faktorer typisk blitt brukt for å analysere hvordan et selskap operasjonelt sett håndterer ESG-risiko og -muligheter (se definisjon over). Parallelt bruker mange finansmarkedsdeltagere ESG-begrepet synonymt med positive bidrag til bærekraft, ofte i villedende markedsføring. Dette har skapt stor forvirring, og begrepet har fått sterk kritikk de siste årene. I denne bærekraftsrapporten bruker vi forkortelsen ESG minimalt, da vi ser at det ofte fører til forvirring. Dersom vi bruker begrepet ESG, forsøker vi å legge til et ord for å spesifisere hva vi mener: for eksempel ESG-risiko eller ESG-data.

