

List of Signatures

Page 1/1

**Toluma AS - Redegjørelse for aktsomhetsvurderinger 2025.pdf**

Name	Method	Signed at
Berents, Fridtjof	BANKID	2026-06-02 08:49 GMT+02
Jensen, Siv	BANKID	2026-06-02 15:46 GMT+02
Wilhelmsen, Thomas	BANKID	2026-06-02 08:20 GMT+02
Selte, Nils Kloumann	BANKID	2026-06-02 13:47 GMT+02
Askvig, Leiv	BANKID	2026-06-02 11:15 GMT+02
Wiborg, Ragnhild	BANKID	2026-06-09 21:24 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 7D76B4BAE46A4CB495C9DB4FC36DB130

Toluma AS - Redegjørelse for aktsomhetsvurderinger, jf. Åpenhetsloven § 5

TOLUMA

Confidential
Hjørnevik, Ragnhild
02.06.2026 07:13:15
No distribution allowed



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7D76B4BAE46A4CB495C9DB4FC36DB130

1. Introduksjon – rapportering i henhold til Åpenhetsloven

Lov om virksomheters åpenhet og arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold (av 18. juni 2021 nr. 99) («Åpenhetsloven») skal fremme virksomheters respekt for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i forbindelse med produksjon av varer og levering av tjenester, og sikre allmennheten tilgang til informasjon om hvordan virksomheter håndterer negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold.

I henhold til lovens § 4 skal relevante virksomheter utføre aktsomhetsvurderinger i tråd med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Videre krever lovens § 5 at virksomhetene skal offentliggjøre en årlig redegjørelse for gjennomførte aktsomhetsvurderinger.

Nedenfor følger en redegjørelse for aktsomhetsvurderinger utført av Toluma AS («Toluma») for regnskapsperioden 1. januar til 31. desember 2025.

Redegjørelsen offentliggjøres innen 30. juni og oppdateres ved vesentlige endringer i virksomhetens risikovurderinger, i tråd med åpenhetsloven og Forbrukertilsynets veiledning.

2. Virksomhetens forpliktelse

Vi støtter og respekterer de internasjonalt anerkjente menneskerettighetene som følger av blant annet FNs konvensjon om økonomiske, sosiale og kulturelle rettigheter fra 1966, FNs konvensjon om sivile og politiske rettigheter fra 1966 og ILOs kjernekonvensjoner om grunnleggende rettigheter og prinsipper i arbeidslivet, og forbyr enhver form for moderne slaveri. Dette inkluderer, men er ikke begrenset til, menneskehandel, tvangsarbeid, utnyttende arbeidsforhold, og barnearbeid.

3. Om virksomheten

Toluma AS («Toluma») er et norsk investerings- og forvaltningsmiljø (family office) for Wilhelmsen-familien, organisert i konsernstrukturen med AS Cetus som morselskap.

Toluma yter forvaltningstjenester fra Norge og håndterer eier- og investeringsforhold på vegne av familien, primært gjennom (i) forvaltning av alternative investeringsfond og (ii) individuell porteføljeforvaltning. Selskapet forvalter blant annet Toluma Norden AS, Toluma Global AS, Toluma Invest AS og Toluma Kreditt AS, og har tilknyttede investeringsselskaper, herunder Skips AS Tudor. Forvaltningsmandatene omfatter flere aktivaklasser bl.a. renter, noterte og unoterte aksjer, samt eiendom, og forvaltes i henhold til styrevedtatte mandater og inngåtte avtaler, med etablerte prosesser for risikovurdering og etterlevelse.

Toluma er et mindre miljø med syv ansatte, med kompetanse innen kapitalforvaltning/analyse, økonomi/regnskap, samt compliance og risikostyring. Roller og ansvar knyttet til aktsomhetsarbeidet er beskrevet under punkt 4. Toluma har virksomhet i Norge og investerer i norske og internasjonale markeder, både direkte og via eksterne forvaltere/fond. Selskapet deler kontorer og enkelte støttefunksjoner (HR, lønn og IT) med selskaper i Wilhelmsen-gruppen (se wilhelmsen.com).

Toluma har konsesjon fra Finanstilsynet som AIF-forvalter (AIFM) med virkning fra 4. september 2025, og er underlagt relevant finansmarksregelverk, herunder krav til organisering, risikostyring og integrering av bærekraftsrisiko, samt offentliggjøringskrav etter SFDR.

Tilknyttede enheter kan være gjenstand for egne aktsomhetsvurderinger; Skips AS Tudor publiserer en separat redegjørelse etter åpenhetsloven § 5.

Confidential
Hjørnevik Ragnhild
02.06.2026 07:13:15
No distribution allowed



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7D76B4BAE46A4CB495C9DB4FC36DB130

4. Virksomhetens aktsomhetsvurderinger

(i) Innledning

Det legges til grunn at Toluma anses å ha en relevant tilknytning til faktiske og mulige negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i to henseender.

1) Gjennom egen virksomhet. Toluma vurderer det slik at vi gjennom investeringer potensielt kan bidra til faktiske eller mulige negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold.

2) Gjennom leverandører og forretningspartnere. Toluma har ikke identifisert faktiske eller mulige negative konsekvenser blant leverandører eller forretningspartnere.

(ii) Intern organisering, forankring og oppfølging av etterlevelse

Virksomhetens compliance-funksjon følger opp etterlevelse av interne og eksterne regelverk og retningslinjer. Et hierarki av styrende dokumenter setter rammen for utøvelse av Tolumas investeringsvirksomhet, inkludert etiske retningslinjer.

For å sikre foretakets respekt for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold, herunder etterlevelse av Åpenhetsloven, er følgende roller og ansvarsområder definert:

Rolle	Ansvar
Toluma AS' styre	• Åpenhet og aktsomhetsvurderinger av virksomhetens konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. • Sørge for at virksomheten etterlever relevante eksterne og interne regelverk og retningslinjer.
Virksomhetens ledelse	• Åpenhet og aktsomhetsvurderinger av virksomhetens konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. • Sikre at virksomheten inkorporerer respekt for menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i sin forretningsstrategi, policyer og prosesser. • Sikre informasjon og opplæring, samt overholdelse, blant ansatte.
Compliance-funksjon	• Gjennomføre og dokumentere aktsomhetsvurderinger og utarbeide redegjørelse for slike aktsomhetsvurderinger. • Utvikle og implementere interne policyer, retningslinjer og rammeverk på vegne av ledelsen. • Tilrettelegge for og gjennomføre intern opplæring og kommunikasjon. • Samhandle og rådføre seg med evt. berørte eller andre interessenter. • Håndtere informasjonsforespørsler fra eksterne om hvordan virksomheten håndterer faktiske og mulige negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold.
Ansatte	• Opptre i henhold til virksomhetens forpliktelse knyttet til respekt for menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold, inkludert interne policyer og retningslinjer.

Det er utformet interne retningslinjer for overholdelse av grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold som er forankret og implementert i virksomheten. Toluma har utarbeidet et eget rammeverk for gjennomføring av aktsomhetsvurderinger, rapportering og kommunikasjon med



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7D76B4BAE46A4CB495C9DB4FC36DB130

Confidential
Hjørnesveien 10
02.06.2020 07:13:15
No distribution allowed

eksterne knyttet til foretakets faktiske eller mulige negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold.

Interessentdialog inngår som en del av Tolumas aktsomhetsvurderinger der Tolumas relevante interessenter primært er (i) ansatte, (ii) eksterne forvaltere, fond og rådgivere som forvalter midler på våre vegne, herunder deres egne aktsomhetsvurderinger og ESG-rammeverk, (iii) selskaper i porteføljen der vi har direkte eierskap, og (iv) bransjekilder som gir informasjon. Dialogen utøves særlig i kartleggingsfasen av potensielle investeringer. Aktsomhetsvurderingene gjennomføres forholdsmessig, tilpasset Tolumas størrelse og ressurser.

Som ledd i Tolumas arbeid med ansvarlig forvaltning er det etablert skriftlige prosesser for integrering av bærekraftsrisiko, herunder risiko knyttet til menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i vurdering av investeringer og forvaltermandater. Vurderingen tilpasses aktivaklasse og om investeringen er direkte (børsnotert eller unotert) eller indirekte gjennom fond, og inkluderer innhenting av relevant informasjon fra eksterne forvaltere om deres egne aktsomhets- og ESG-rammeverk. Utdypende informasjon om Tolumas bærekraftstilnærming og SFDR-relaterte opplysninger er offentliggjort på Tolumas nettside under «Bærekraftsinformasjon».

Aktsomhetsvurderinger gjennomføres løpende, og relevante funn følges opp gjennom tiltak som adresserer faktiske eller mulige negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Dette er en pågående prosess, og vi vil kontinuerlig kunne forbedre vår tilnærming.

For å kunne kommunisere med interessenter og behandle informasjonsforespørsler er det etablert en informasjonskanal, tilgjengelig via foretakets nettside Toluma.no: humanrights@toluma.no.

Våre ansatte oppfordres til å bidra til åpenhet og god kommunikasjon, herunder rapportere til nærmeste leder om forhold som kan utgjøre brudd på interne etiske retningslinjer eller andre regelverk som gjelder for virksomheten.

Tolumas ansatte kan også benytte sentral varslingskanal tilgjengelig for ansatte i Wilhelmsen-gruppen, ved ønske om anonymitet. Denne varslingskanalen gir anledning til å konfidensielt rapportere mulige brudd på lover og regler, interne retningslinjer, samt menneskerettighetsbrudd.

(iii) Opplysninger om negative konsekvenser gjennom egen virksomhet

Det er ikke avdekket faktiske negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i våre aktsomhetsvurderinger knyttet til egen virksomhet.

Toluma vurderer likevel at investeringsvirksomheten kan innebære en iboende risiko for å bidra til mulige negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold, ved at kapital investeres i selskaper som opererer i strid med relevante regelverk. Denne risikoen vil variere mellom de ulike aktivaklassene, og risikoen anses som forhøyet for investeringer i enkelte bransjer, landområder og sektorer, samt i unoterte selskaper. Også investeringer i børsnoterte selskaper med leverandører og/eller produksjonssteder i land uten regelverk eller systemer for beskyttelse av grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold, anses som en mulig risiko for investeringsvirksomheten. Toluma har i 2025 lagt dette til grunn for sin løpende risikobaserte oppfølging av porteføljen.

Basert på eksisterende investeringsportefølje anses likevel ikke risikoen for negative konsekvenser for menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold som «vesentlig». Denne vurderingen er basert på porteføljens vekt mot noterte aksjer og rentepapirer i markeder med utviklet vern av menneske- og arbeidstakerrettigheter og bruk av profesjonelle eksterne forvaltere som selv er underlagt aktsomhetskrav og ESG-rammeverk.

For å overvåke og redusere mulig risiko for negative konsekvenser som følge av investeringsvirksomheten, er det iverksatt følgende tiltak:

- Toluma overvåker løpende risikoen i investeringsporteføljen for å avdekke relevante risikofaktorer herunder risiko for potensielle negative konsekvenser på menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7D76B4BAE46A4CB495C9DB4FC36DB130

- Foretakets retningslinjer inkluderer, i forbindelse med vurdering av omdømmerisiko ved enkeltinvesteringer, forpliktelse til å identifisere om det er risiko for negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold.
- Dersom slik risiko virker framtreddende, skal det gjennomføres ytterligere undersøkelser, herunder mulig dialog med selskapet, og eventuelt beslutte å utelukke det aktuelle selskapet som investeringsobjekt.
- Risiko i investeringsportefølje diskuteres ved behov i Tolumas interne investeringskomitémøter.
- Toluma fører etter behov dialog med eksterne forvaltere og fondsforvaltere om deres egne aktsomhetsvurderinger, ekskluderingskriterier og ESG-rammeverk, og innhenter dokumentasjon på dette ved nye mandater.
- Ved indikasjoner på forhøyet risiko, vurderer Toluma behovet for ytterligere undersøkelser og eventuelle avbøtende tiltak, herunder dialog eller eksklusjon, i tråd med virksomhetens retningslinjer.

Som følge av iverksatte tiltak forventes at mulig risiko reduseres og at man sikrer løpende identifisering av relevante risikofaktorer.

Toluma har i 2025 ikke avdekket faktiske negative konsekvenser i egen virksomhet og har heller ikke iverksatt særskilte avbøtende tiltak i porteføljen (for eksempel skjerpet oppfølging, endringer i forvaltermandater eller eksklusjoner) som følge av identifiserte forhold. Dersom kartlegging eller oppfølging fremover avdekker forhold som tilsier økt risiko, vil Toluma vurdere og iverksette forholdsmessige tiltak, herunder dialog, skjerpet oppfølging eller eksklusjon. Toluma mottok ingen informasjonsforespørsler etter åpenhetsloven § 6 i 2025.

Toluma vil jevnlig vurdere hvorvidt iverksatte tiltak er tilstrekkelige, og eventuelt oppdatere aktsomhetsvurdering og beredskap for overvåkning av risiko i investeringsvirksomheten.

(iv) Opplysninger om negative konsekvenser gjennom leverandørkjede og forretningspartnere

Det er ikke avdekket faktiske, eller vesentlig risiko for mulige, negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i våre aktsomhetsvurderinger knyttet til Tolumas leverandørkjede eller forretningspartnere.

Virksomhetens leverandører og forretningspartnere består i all hovedsak av norske tjenesteytende selskaper innen bank, finans, juridisk, compliance, risikostyring og økonomibistand, herunder verdipapirforetak, advokater/juridiske rådgivere, tilbydere av portaler for markedsdata og porteføljesystem, samt IT-systemer for regnskapsføring og styredokumentasjon. En betydelig del av disse selskapene er selv forpliktet til å overholde krav i Åpenhetsloven. Enkelte leverandører og forretningspartnere er etablert i andre land innenfor EU/EØS.

Virksomheten foretar sjelden utskiftning av leverandører og/eller forretningspartnere som leverer tjenester til investeringsvirksomheten i Toluma.

Ved inngåelse av nye leverandøravtaler gjennomføres kontroll av relevant motpart. Individuelle risikovurderinger av enkeltleverandører skal gjennomføres dersom det avdekkes mulig risiko for brudd på menneskerettigheter eller anstendige arbeidsforhold.

Toluma vil jevnlig vurdere hvorvidt iverksatte tiltak er tilstrekkelige, og eventuelt oppdatere aktsomhetsvurdering og beredskap for overvåkning av risiko knyttet til leverandører og forretningspartnere.

28. mai 2026

[Elektronisk signert av styret og daglig leder]

Confidential
Hjørnevik, Ragnhild
02.06.2026 07:13:15
No distribution allowed



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7D76B4BAE46A4CB495C9DB4FC36DB130