

Politik for bæredygtighed

(herunder samfundsansvar, ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab)

December 2025

1. Formål og anvendelsesområde

Denne politik fastsætter, hvordan Norli-koncernen inddrager bæredygtighed i væsentlige beslutninger i forhold til værdikæde, kunder og omgivende samfund og tager hensyn til miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG-faktorer) i investeringsbeslutningerne for at beskytte selskabernes økonomi og kundernes rettigheder.

Politikken er en del af koncernens samlede ramme for investering og risikostyring, jf. Bekendtgørelse om ledelse og styring af forsikringsselskaber samt Lov om forsikringsvirksomhed §§ 158 og 176. Nærværende dokument er således de omfattede selskabers politikker for ansvarlige investeringer, politikker for aktivt ejerskab og politikker for samfundsansvar.

Politikken suppleres af retningslinjer herfor.

2. Overordnet tilgang

Norli-koncernen investerer med fokus på sikkerhed, stabilitet og langsigtede kundeværdier. ESG-forhold indgår som et naturligt element i risikostyringen, fordi god håndtering af bl.a. bæredygtighedsrisici understøtter koncernselskabernes evne til at levere stabile ydelser til kunderne og herigennem bevare kundetilliden. Selskabernes aktiviteter har begrænset direkte miljø- eller samfundspåvirkning, og da koncernen ikke har væsentlig fysisk værdikæde eller produktion, er de direkte bæredygtighedspåvirkninger begrænsede. Fokus er derfor rettet mod finansielle risici i investeringsaktiverne samt overholdelse af gældende regler for ansvarlige investeringer.

Ift. rollen som ejer af investeringsaktiver, så er Norli en mindre koncern med en kun mindre aktieeksponering og heraf følgende begrænsede muligheder for direkte at kunne påvirke virksomheder og udviklingen på globalt plan. Samarbejde med eksterne kapitalforvaltere, der deler koncernens principper for ansvarlig investering og aktivt ejerskab, prioriteres derfor.

Koncernen arbejder samtidig løbende på at forstå og kortlægge dobbelt væsentlighed – både hvordan bæredygtighed påvirker investeringerne, og hvordan investeringerne kan påvirke bæredygtighed. Selskaberne skal årligt foretage en proportional vurdering af, hvordan bæredygtighedsforhold kan påvirke selskabets aktiviteter og finansielle stilling, og om selskabets aktiviteter har væsentlig indvirkning på bæredygtighedsforhold. Resultatet anvendes til at fastlægge, hvilke oplysninger der er relevante i ledelsesberetningen i overensstemmelse med § 150, stk. 2.

Koncernen har valgt ikke at fastsætte kvantitative bæredygtighedsmål eller mål for reduktion af negativ påvirkning, men selskaberne følger løbende udviklingen i lovgivning og branchepraksis. Beslutningen er begrundet i afsnit 7 og 8.

3. Retligt grundlag og standarder

Politikken efterlever kravene i:

- Lov om forsikringsvirksomhed §§ 158 og 176
- Bekendtgørelse om ledelse og styring af forsikringsselskaber
- Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber § 150
- Forordning (EU) 2019/2088 (SFDR) artikel 3
- Relevante EU-, danske og FN-sanktionsforordninger og -lister
- Anbefalinger for god selskabsledelse

Norli-koncernen er ikke omfattet af CSRD, men anvender udvalgte ESRS-principper som inspirationsramme i arbejdet med dobbelt væsentlighed.

4. Principper for ansvarlige investeringer

Norli-koncernens tilgang til ansvarlige investeringer hviler på et enkelt og risikostyret principielt grundlag. Målet er at sikre, at investeringerne forvaltes i overensstemmelse med anerkendte normer for god selskabsledelse og ansvarlig praksis samtidig med, at de understøtter koncernens finansielle mål.

Arbejdet tager udgangspunkt i fem hovedprincipper:

1. **Risikobaseret integration**
ESG-forhold vurderes systematisk som en del af investeringsbeslutningerne med henblik på at styre finansielle risici, beskytte kundernes rettigheder og understøtte stabile, forudsigelige afkast og herigennem sikre, at selskabernes forretningsmodel forbliver robust over for klimarelaterede og regulatoriske ændringer.
2. **Proportionalitet**
Krav og processer tilpasses koncernens størrelse, investeringsprofil og forretningsmodel, så indsatsen fokuseres på de områder, hvor bæredygtighedsrisici reelt kan påvirke investeringsresultatet.
3. **Fravalg og eksklusion**
Norli-koncernen investerer ikke i selskaber eller lande, der overtræder internationale normer, er underlagt sanktioner fra Danmark, EU eller FN, eller har væsentlig aktivitet inden for de sektorer, der er specificeret i politikken tilhørende retningslinje.
4. **Dialog og samarbejde**
Norli-Koncernen søger at påvirke gennem dialog og krav til kapitalforvaltere. Hvor indflydelsen er begrænset, kan frasalg anvendes som virkemiddel.
5. **Transparens og dokumentation**
Væsentlige vurderinger dokumenteres i investeringsprocesserne, og resultater rapporteres årligt til relevante bestyrelser i koncernens selskaber og danner grundlag for den årlige rapportering til bestyrelsen og oplysningerne i ledelsesberetningen.

Centralt for arbejdet med ansvarlige investeringer er således den indledende og løbende risikoidentifikation, måling og vurdering af bæredygtighedsrisici.

5. Bæredygtighedsrisici

Norli-koncernen identificerer og vurderer løbende bæredygtighedsrisici som en del af investerings- og risikostyringen. Vurderingen sker ved nye og væsentligt ændrede investeringer og som led i den løbende porteføljeovervågning og den tager udgangspunkt i nedenstående identifikation af de iboende risici.

Tabellen viser de væsentligste bæredygtighedsrisici, som vurderes at være strukturelt forbundet med selskabernes primære investeringstyper.

Aktivtype	Væsentlige ESG-risici
Stats- og realkreditobligationer	Klimarelaterede risici, herunder ændrede energikrav og påvirkning af ejendomsværdier via kystnær beliggenhed mv. Politiske ændringer i energipolitik kan påvirke låntagernes betalingsevne og obligationsværdier.
Virksomhedsobligationer og lån	Overgangs- og governance-risici, fx øgede miljøkrav, teknologisk forandring eller utilstrækkelig ESG-rapportering hos udstedere.
Aktier	Ledelses- og sektorrelaterede risici, herunder svag selskabsstyring, manglende klimamål eller etiske overtrædelser. Risikoen er moderat pga. lav eksponering.
Ejendomme	Miljø- og klimarisici knyttet til energiforbrug, materialer, bygningsstandarder og fremtidige miljøkrav.
Infrastruktur	Langsigtede risici forbundet med teknologisk udvikling, regulatoriske ændringer og sociale hensyn i større projekter.

De identificerede risici indgår i ORSA-processen, og væsentlige observationer rapporteres årligt til bestyrelsen.

6. Aktivt ejerskab

Norli-koncernen udøver aktivt ejerskab i overensstemmelse med Lov om forsikringsvirksomhed § 176, stk. 1–2, hvor det er proportionelt med investeringernes karakter og koncernens størrelse. Aktivt ejerskab betyder, at koncernen tager stilling til, hvordan investeringer forvaltes, og hvordan selskaber, der ejes indirekte, agerer i forhold til ansvarlighed og god ledelse.

Det sker hovedsageligt gennem:

- Dialog og forventningsafstemning med kapitalforvaltere,
- Overvågning af ESG-praksis i underliggende fonde, og
- Potentielt frasalg af investeringer, der ikke lever op til gruppens retningslinjer.

Norli-koncernens afgiver som udgangspunkt ikke egne stemmer på generalforsamlinger, men sikrer, at eksterne forvalteres stemmep praksis understøtter ansvarlig, langsigtet og bæredygtig adfærd.

7. Investeringers bæredygtighedspåvirkning

Norli-koncernen vurderer årligt, som led i opdatering af denne politik og i forbindelse med rapporteringen efter § 150, om selskaberne skal tage systematisk hensyn til investeringers negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (SFDR artikel 4).

På nuværende tidspunkt har koncernens selskaber ud fra en proportionalitetsvurdering valgt ikke at erklære sig i forhold til disse såkaldte hovedindikatorer (Principal Adverse Impacts), da:

- Den direkte påvirkning fra selskabets aktiviteter er minimal,
- Selskabernes størrelse og ressourcegrundlag gør en fuld dataindsamling og rapportering uforholdsmæssig byrdefuld,
- Selskaberne gennemgår ændringer i ejer- og styringsstruktur, og
- De eksisterende processer under SFDR artikel 3 allerede vurderes at sikre håndtering af væsentlige ESG-risici.

Bestyrelserne vil mindst én gang årligt revurdere beslutningen, herunder når datatilgængelighed og proportionalitet gør det relevant. Oplysninger i henhold til SFDR artikel 4, stk. 1, litra b) offentliggøres på selskabernes hjemmesider. Resultatet af vurderingen indgår i den årlige ledelsesberetning som redegørelse for, hvorvidt selskaberne har valgt at reducere negativ bæredygtighedspåvirkning eller fortsat vurderer, at en sådan erklæring ikke er relevant.

8. Virksomhedens øvrige bæredygtighedspåvirkning

Norli-koncernens aktiviteter har overvejende administrativ karakter og vurderes at have meget begrænset direkte påvirkning på miljømæssige og sociale forhold. Bæredygtighed indgår dog som et generelt hensyn i væsentlige beslutninger, herunder i samarbejde med leverandører og i koncernens rolle som arbejdsgiver.

Fokus er især rettet mod:

- energieffektiv drift og ansvarligt ressourceforbrug i kontorfaciliteter,
- ordentlige arbejdsforhold og lige muligheder for medarbejdere, og
- valg af samarbejdspartnere, der efterlever gældende standarder for etik og god selskabsledelse.

Norli-koncernen følger som udgangspunkt "Anbefalingerne for god selskabsledelse" og vil løbende tilpasse interne processer i takt med udviklingen i lovgivning og branchestandarder.

Oplysninger om koncernens bæredygtighedsforhold gives til offentligheden gennem ledelsesberetningen i årsrapporten, udarbejdet i overensstemmelse med god regnskabspraksis og proportionalt med koncernens størrelse og risikoprofil.

9. Opdatering, overvågning og rapportering til bestyrelsen

Direktionen overvåger løbende overholdelsen af politikken og sikrer, at bæredygtighedsrisici indgår i risikorapporteringen. Bestyrelserne modtager mindst én gang årligt en rapport med status for ESG-risici og overholdelse af rammer og herunder udviklingen i vurderingen af bæredygtighedsforholdenes væsentlighed.

Bestyrelsen gennemgår politikken mindst én gang årligt og opdaterer den efter behov i takt med udviklingen i CSRD- og SFDR-krav.

Politikken danner grundlag for de oplysninger, der gives i årsrapportens ledelsesberetning efter § 150, og skal kunne dokumentere, at selskabet har gennemført en proces til identifikation og vurdering af relevante bæredygtighedsoplysninger i henhold til § 150, stk. 2.

10. Forretningsgange

Direktionen skal tilse vedligeholdelse af relevante forretningsgange til opnåelse af målene sat i nærværende politik og eventuel tilhørende retningslinjer.

11. Gyldighed

Selskab	Vedtaget	Erstatter
Norli Group A/S	10. december 2025	18. juni 2025
Norli Pension Livsforsikring A/S	11. december 2025	17. juni 2025
Norli Liv og Pension Livsforsikring A/S	11. december 2025	17. juni 2025