

ESG RAPPORT, 2022

Øget værdiskabelse gennem ESG



Om rapporten

Velkommen til Blue Equitys ESG rapport.

Denne rapport præsenterer vores strategi for miljø, social ansvarlighed og governance (ESG) for kalenderåret 2022.

Gennem arbejdet med ESG søger vi i Blue at øge værdiskabelsen til gavn for vores partnerskaber, vores investorer og det danske samfund generelt.

1. ESG forpligtelser

Net Zero 2050

Blue har forpligtet sig til at opnå net zero-emissioner i hele vores portefølje inden 2050.

Målene for bæredygtig udvikling

Blue støtter de Forenede Nationers 17 verdensmål for bæredygtig udvikling (SDG). For at sikre den største effekt af vores indsats, fokuserer vi på SDG 8, 13 og 16 som er de mest relevante for alle vores partnerskaber. Nogle af vores partnerskaber arbejder endvidere - som supplement hertil - med andre af FN's verdensmål der måtte være relevante.

Ansvarlig investering

Blue Equity fond III (BE III) følger de seks FN principper for ansvarlige investeringer (PRI), og dette vil også - hvor det er muligt - være tilfældet for SE Blue Equity I og Blue Equity II.



Fremme vedvarende, inkluderende og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse og anstændige arbejdsforhold for alle.

Blue forpligter sig til høje sundheds- og sikkerhedsstandarder samt medarbejderinddragelse i alle vores partnerskaber.



Hurtigt gribe til handling for at bekæmpe klimaændringer og deres konsekvenser.

Blue forpligter sig til at opnå net zero-emissioner i hele vores portefølje inden 2050.



Fremme fredelige og inkluderende samfund for bæredygtig udvikling, give adgang til retfærdighed for alle og opbygge effektive, ansvarlige og inkluderende institutioner på alle niveauer.

Blue forpligter sig til at drive forretning på en ansvarlig måde, både i vores egne aktiviteter og i vores partnerskaber.

2. Brev fra vores Managing Partners

Det er med stor glæde at vi præsenterer Blues første ESG rapport, der omhandler vores opdaterede ESG strategi og ESG forpligtelser.

Miljø, social ansvarlighed og governance har altid været i fokus for vores aktiviteter og investeringer. Siden Blues etablering i 2013 har vi investeret i små og mellemstore danske virksomheder, der gennem deres markeder, produkter, services og måde at drive forretning på nyder godt af omstillingen mod mere energieffektive og miljøvenlige løsninger. Denne tilgang har tjent os godt.

Opdateret ESG strategi

Blues opdaterede ESG strategi er en videreudvikling af vores etablerede tilgang. Den er også et resultat af vores løbende samtaler med investorer og partnere, hvor ESG spørgsmål og især klimaændringer tillægges stadig større vægt i deres beslutningstagning.

ESG strategien adresserer de væsentlige ESG-emner i vores partnerskaber gennem fire fokusområder: klima, mennesker, ansvarlig virksomhedsdrift og investeringsprocessen. ESG strategien er designet til at øge værdiskabelsen for vores investorer og vores partnerskaber, samtidig med at vi fortsat agerer ansvarligt og ordentligt.

Ved at give mindre danske virksomheder mulighed for - og fundamentet til - at opnå deres fulde potentiale, bidrager vi også til at øge velfærden og sammenhængskraften i det danske samfund.

Forpligtet til Net Zero

Vi har forpligtet os til at opnå net zero-emissioner i hele vores portefølje inden 2050 i overensstemmelse med Paris-aftalen, Danmarks klimamål og vores investorers ambitioner om dekarbonisering.

Vores ESG strategi er fokuseret på tre af FN's verdensmål - 8, 13, og 16 - som vel at mærke er dem hvor vi kan have størst indflydelse gennem vores egne og vores partnerskabers aktiviteter.

2. Brev fra vores Managing Partners, fortsat

Styrkelse af vores ESG investeringsproces

Som en privat investeringsvirksomhed kan Blue bidrage til at begrænse klimaændringer, og adressere andre ESG spørgsmål, gennem vores investeringsbeslutninger og samarbejde med investeringspartnere.

Vi sigter mod at integrere ESG i alle faser af investeringsprocessen, fra sourcing til aktivt ejerskab til exit, og opbygge stærkere og mere modstandsdygtige virksomheder, hvilket kan øge værdiansættelsen ved exit.

I tråd med vores ESG strategi er vi i færd med at styrke vores investeringsforvaltning ved at opdatere due diligence-processen for ESG, og tilgangen til aktivt ejerskab, således at disse er skræddersyet til at opfylde Blues ESG ambitioner og samtidig efterleve behovene og ressourcerne i vores partnerskaber.

Næste skridt på vores rejse

Blues opdaterede ESG strategi markerer et vigtigt skridt på vores rejse mod øget værdiskabelse gennem ESG. Ved udgangen af 2022 har vi defineret målemetoder og mål for at nå vores ESG mål. En vigtig del af arbejdet i løbet af det næste år vil være at kortlægge drivhusgasemissionerne (GHG) i vores portefølje og sammen med vores partnerskaber sætte mål for at reducere dem.

Lille, men med stort potentiale

Danmark er et lille land med stort potentiale, som findes milevidt og i alle afkroge af landet. Hos dem, som ikke nødvendigvis er de største, men som rent faktisk kan blive det. Hos dem, som ikke ligner, at de skal ændre verden, men som rent faktisk gør det. Vores fornemmeste opgave er at skabe værdi ved at hjælpe disse virksomheder med at udnytte deres fulde potentiale.

At sigte mod større bæredygtighed handler ikke kun om at handle ansvarligt og mindske risici, men også om værdiskabelse og konkurrencefordele. Blue blev født med ambitionen om at sætte de rigtige rammer for danske virksomheder, så de kan udnytte deres fulde potentiale, og målet er stadig det samme.

Vi er glade for at gå i gang med dette næste kapitel af vores ESG-rejse - sammen med vores investorer og vores partnerskaber. Sammen søger vi at skabe værdi og gøre gode virksomheder bedre, samtidig med at vi bidrager til et mere bæredygtigt samfund.

Christian Møller
Managing Partner

Thomas Bonde
Managing Partner

3. ESG strategi

Øget værdiskabelse gennem en stærkere ESG-tilgang

Introduktion

Miljø og social ansvarlighed har længe været i fokus i vores investeringer. Siden vores etablering i 2013 har vi fokuseret på at investere i små og mellemstore danske virksomheder, der gennem deres markeder, produkter, tjenesteydelser og/eller deres måde at drive forretning på nyder godt af omstillingen mod mere energieffektive og miljøvenlige løsninger.

Kernen i vores filosofi er at danne stærke partnerskaber med vores porteføljeselskaber, fortrinsvis gennem et mindre majoritetsejerskab eller et betydeligt minoritetsejerskab. Vi tror i højere grad på at investere i mennesker end i virksomheder - partnerskabet er nøglen.

Vores opdaterede ESG strategi skræddersyet til vores partnerskabstilgang og den type danske SMV'er, vi investerer i. Mange af disse virksomheder er på et tidligt stadie i deres ESG rejse og har begrænsede ressourcer, de kan bruge på opgaven. Vi vil ikke belære nogen om, hvordan deres forretning skal drives, og vi anerkender, at vores partnerskaber (porteføljeselskaberne) vil bidrage på forskellige niveauer til at nå vores ESG ambitioner.

Som et resultat heraf har vores ESG strategi et klart fokus på de væsentlige spørgsmål for at sikre, at tid og andre ressourcer bruges effektivt. Den er designet til at øge værdiskabelsen for vores investorer og vores partnerskaber. Ved at forsøge at give mindre danske virksomheder mulighed for og fundament til at opnå deres fulde potentiale, forsøger vi også at bidrage til at øge velfærden og sammenhængskraften i det danske samfund.

ESG strategien er bygget op omkring fire områder, der adresserer de væsentligste ESG risici og -muligheder, der findes i vores portefølje. Den skitserer specifikke ambitioner og handlinger, der understøtter vores bestræbelser på at integrere ESG i vores investeringstilgang og vores partnerskaber.

3. ESG strategi, fortsat

Øget værdiskabelse gennem en stærkere ESG-tilgang

Væsentlighedsvurdering

Væsentlighed er et vigtigt princip i Blues ESG strategi. Det fastslår, hvilke ESG-faktorer der er kerneværdier for Blue, vores fonde og de partnerskaber, vi har investeret i, og det bestemmer de emner, vi rapporterer om.

Vi anvender konceptet dobbelt væsentlighed som specificeret i Europa-Kommissionens ikke-bindende retningslinjer for Direktivet om ikke-finansiell rapportering og det kommende Direktiv om rapportering om bæredygtighed (CSRD).

Dobbelt væsentlighed består af påvirkningsvæsentlighed, der omfatter bæredygtighedsspørgsmål, der er væsentlige i forhold til påvirkningen fra Blues egne operationer og partnerskaber, og økonomisk væsentlighed, som omfatter bæredygtighedsspørgsmål, der er økonomisk væsentlige for Blue.

I vores tilgang til at identificere de vigtigste ESG-emner, har vi gennemført en væsentlighedsvurdering, som tager hensyn til perspektiverne for vores prioriterede interessentgrupper, hvis beslutninger har en væsentlig indflydelse på Blue og dets partnerskaber. Disse omfatter investorerne i Blues fonde; partnerskaberne selv, deres kunder, leverandører og banker, samt regulatorer og ESG-grupper såsom FN's Principper for ansvarlige investeringer (PRI).

3. ESG strategi, fortsat

Øget værdiskabelse gennem en stærkere ESG-tilgang

Vurderingen prioriterer ESG-emner efter:

1. Blue og dets partnerskabers direkte påvirkninger på økonomien, miljøet og samfundet (både positive og negative)
2. Hvor vigtigt emnet er for vores nøgleinteressenter i forhold til, hvordan det påvirker deres vurderinger og beslutninger med hensyn til Blue og dets partnerskaber.

Som grundlag for denne proces brugte vi de branchespecifikke væsentlighedsværktøjer leveret af Sustainability Accounting Standards Board (SASB) til at hjælpe med at vurdere de økonomisk væsentlige bæredygtighedsemner for hvert partnerskab.

Vurderingen identificerede fem emner, som blev fastslået som værende væsentlige for Blue og vores portefølje.

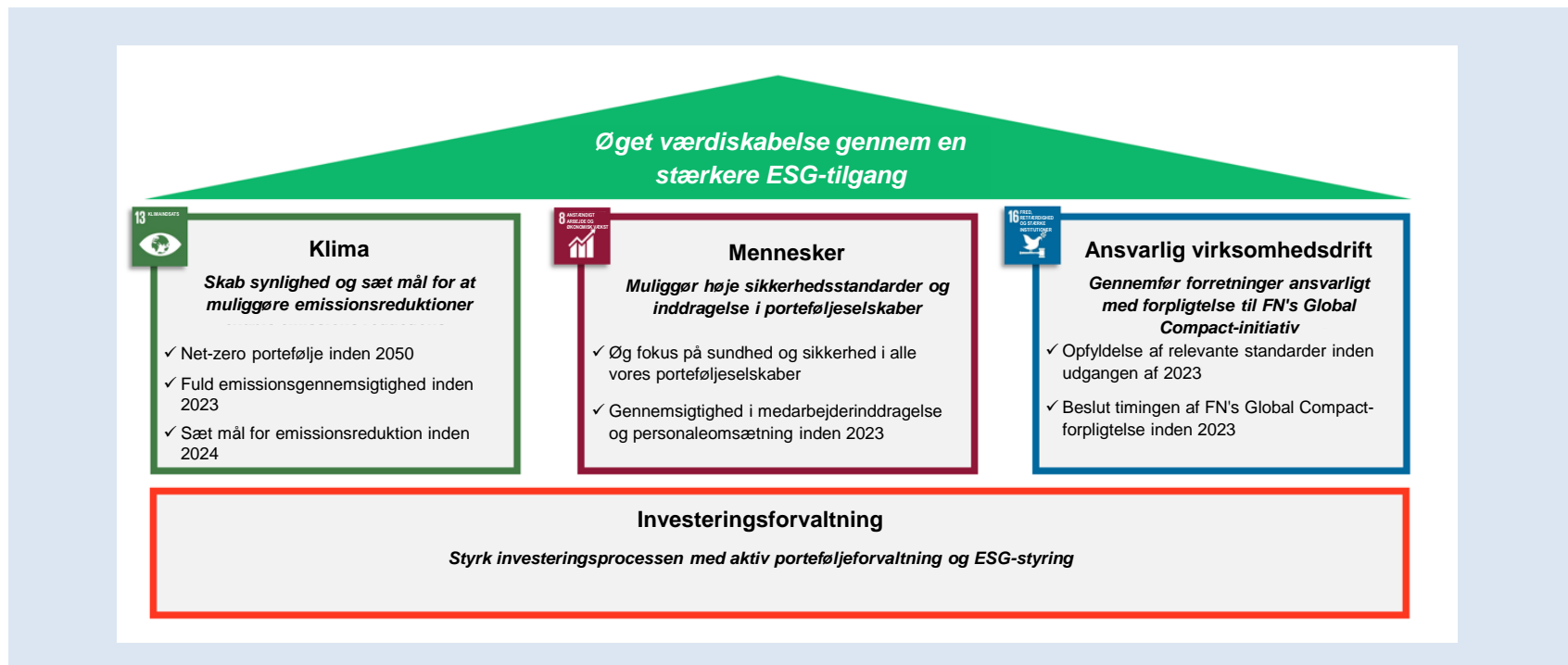
Blues væsentlige emner

Emne	Drivkræfter
Klima	<ul style="list-style-type: none">• Stærkt fokus fra investorer, regulatorer og partnerskaber• Påvirkning af - og muligheder for - hele porteføljen gennem drift og værdikæder
Sundhed, sikkerhed & trivsel	<ul style="list-style-type: none">• Høj relevans i alle partnerskaber
Inddragelse & medarbejderomsætning	<ul style="list-style-type: none">• Vigtigt for at opretholde sunde forretningsresultater i partnerskaberne
Forretningsetik	<ul style="list-style-type: none">• Stærkt fokus fra investorer og regulatorer• Reglerne skærpes i de kommende år
ESG-styring	<ul style="list-style-type: none">• Stærk ledelsesstruktur sikrer ansvarlighed og overvågning af ESG• Dette er vigtigt for investorer og har relevans på fond- og porteføljeniveau

3. ESG strategi, fortsat

Øget værdiskabelse gennem en stærkere ESG-tilgang

Blues ESG mål



Blues opdaterede ESG strategi adresserer de væsentlige ESG-emner gennem fire fokusområder: Klima; Mennesker; Ansvarlig virksomhedsdrift; og Investeringsforvaltning. Vores overordnede mål er at øge værdiskabelsen i alle vores partnerskaber gennem en styrket ESG-tilgang, der opbygger stærkere og mere modstandsdygtige virksomheder, hvilket sikrer en højere værdiansættelse ved exit.

Strategien er i overensstemmelse med de tre af FN's Mål for bæredygtig udvikling (SDG'er), som vi kan have størst indflydelse på gennem vores egne aktiviteter og vores partnerskabers aktiviteter.

3. ESG strategi, fortsat

Øget værdiskabelse gennem en stærkere ESG-tilgang

Fokusområde 1: Klima



Skab synlighed og sæt mål for at muliggøre emissionsreduktioner

- Net-zero portefølje inden 2050
- Fuld emissionsgennemsigtighed inden 2023
- Sæt mål for emissionsreduktion inden 2024

Vi har forpligtet os til at opnå net zero-emissioner i hele vores portefølje inden 2050 i overensstemmelse med Paris-aftalen, Danmarks klimamål og vores investorers ambitioner om dekarbonisering.

Som et første vigtigt skridt arbejder vi hen imod at opnå fuld gennemsigtighed i vores partnerskabers emissioner i BE III inden 2023 og fastsætte mål for emissionsreduktion inden 2024.

Dette fokusområde er med til at mindske risikoen for vores portefølje, da virksomheder, der ikke formår at reducere deres emissioner i overensstemmelse med Paris-aftalen, bliver mere og mere udsatte, uanset om det skyldes stigende energiomkostninger, kulstofbeskatning, eller fordi deres produkter og tjenesteydelser mister konkurrenceevne.

Fokusområdet Klima er også en mulighed. Produkter og tjenesteydelser med lavere CO₂-udledning er allerede en vigtig kilde til konkurrenceevne for nogle af vores partnerskaber.

Ved at støtte vores partnerskaber i BE III i at dekarbonisere deres operationer, produkter og tjenesteydelser og i at forfølge cirkulære økonomiske tilgange, sigter vi mod at hjælpe dem med at positionere sig bedre til at navigere i den grønne omstilling og opbygge konkurrencefordele.

3. ESG strategi, fortsat

Øget værdiskabelse gennem en stærkere ESG-tilgang

Fokusområde 2: Mennesker



Muliggør høje sikkerhedsstandarder og inddragelse i partnerskaber

- Øger fokus på sundhed og sikkerhed i alle vores partnerskaber, herunder trivsel
- Gennemsigtighed i medarbejderinddragelse og personaleomsætning inden 2023

Mennesker er det mest værdifulde aktiv i alle vores partnerskaber - deres færdigheder og ekspertise er afgørende for at levere de produkter og tjenesteydelser, der giver værdi til deres kunder og opbygger konkurrencefordele. Formålet med dette fokusområde er at støtte vores partnerskaber i opbygningen af arbejdspladser med sunde, engagerede og tilfredse medarbejdere.

Blues fokus på B2B SMV'er betyder, at mange af vores partnerskaber har fremstilling, transport og andre operationer, der kræver en robust tilgang til sundhed og sikkerhed. Og blandt vores partnerskaber inden for konsulent- og informationsteknologisektoren er medarbejdernes trivsel vigtig for, at de konsekvent og kontinuerligt kan levere tjenesteydelser af høj kvalitet.

Ved at fokusere på sundhed og sikkerhed i alle vores partnerskaber i BE III understøtter dette fokusområde derfor leveringen af produkter og tjenesteydelser, forbedrer deres attraktivitet som arbejdsgivere og hjælper med at imødekomme forventninger og krav fra kunder og regulatorer.

Vores første skridt vil være at etablere tilgangen og ambitionen for sundhed og sikkerhed, opnå gennemsigtighed i sundheds- og sikkerhedspræstationerne i BE III porteføljen og sætte specifikke mål for 2023, hvor det er relevant.

Formålet med dette fokusområde er også at støtte vores partnerskaber i at være attraktive arbejdsgivere ved at forbedre medarbejderinddragelsen og reducere medarbejderinitieret personaleomsætning. Vi sigter mod at have målemetoder og mål klar for alle partnerskaber til 2023.

3. ESG strategi, fortsat

Øget værdiskabelse gennem en stærkere ESG-tilgang

Fokusområde 3: Ansvarlig virksomhedsdrift



Gennemfør forretninger ansvarligt med forpligtelse til FN's Global Compact-initiativ

- Opfylder relevante standarder inden 2023
- Beslut timingen af FN's Global Compact-forpligtelse inden 2023

Etisk og ansvarlig virksomhedsdrift står i centrum for, hvordan vi arbejder internt og med vores partnerskaber i BE III. Formålet med dette fokusområde er at støtte vores partnerskaber i at drive deres virksomhed med integritet og i overensstemmelse med internationale standarder for forretningsetik, beskatning og social ansvarlighed. I 2022 vil vi udvikle vores politik og KPI'er for at understøtte dette blandt vores partnerskaber.

Blue understøtter de ti principper i FN's Global Compact-initiativ og de 17 FN Mål for bæredygtig udvikling (SDG'er). Som en del af dette fokusområde vil vi planlægge tidspunktet for, hvornår vi formelt vil underskrive FN's Global Compact-initiativ.

3. ESG strategi, fortsat

Øget værdiskabelse gennem en stærkere ESG-tilgang

Fokusområde 4: Investeringsforvaltning

Vi styrker løbende investeringsprocessen - især ud fra et ESG perspektiv - og med aktiv porteføljeforvaltning for øje. Som en privat investeringsvirksomhed kan Blue bidrage til at begrænse klimaændringer og adressere andre ESG-spørgsmål gennem vores investeringsbeslutninger og vores samarbejde med vores partnerskaber gennem vores investeringsperiode.

Vi sigter mod at integrere ESG i alle faser af investeringsprocessen, fra sourcing til aktivt ejerskab til exit. Denne tilgang er styret af vores ESG politik, som lægger vægt på øgede krav til BE III sammenlignet med vores tidligere fonde.

I tråd med det overordnede mål for vores ESG strategi vil vi styrke vores investeringsforvaltning ved at designe en opdateret due diligence-proces og en model for aktivt ejerskab, der bliver skræddersyet til at opfylde Blues ESG mål og samtidig efterleve behovene og ressourcerne i vores partnerskaber.

4. Køreplan for ESG

Blues ESG strategi markerer det næste skridt på vores rejse mod at øge værdiskabelsen gennem ESG. Ved udgangen af 2022 har vi defineret målemetoder og mål for at målrette Blues indsats mod at nå vores ESG mål.

Efter at have opdateret fundamentet i 2022 forventer vi at øge gennemsigtheden i 2023. En vigtig del af arbejdet i løbet af det næste år vil være at kortlægge drivhusgasemissionerne (GHG) i vores portefølje og sammen med vores partnerskaber sætte mål for at reducere dem.

Efterhånden som vores tilgang modnes, vil vi også vurdere vores evne til at opfylde kravene til at blive underskrivere af FN's principper for ansvarlige investeringer i 2023 (PRI). Indtil da vil vi fortsætte med at følge de seks principper for ansvarlig investering gennem BE III.

