

# OSO

## HOTWATER



## OSO Hotwater AS- Due Diligence Report

### Executive summary:

In 2022, the Norwegian government adapted the OECD Due Diligence Guidance for Responsible Business Conduct into its national law, named the Norwegian Transparency Act (Åpenhetsloven). This means that Norwegian businesses are now obligated to report on their due diligence efforts regarding human rights and decent working conditions in their operations and value chains.

We recognize the importance of due diligence in our value chain management and everyday work with our operations and suppliers and follow the six-step process defined in the OECD Due Diligence Guidance for Responsible Business Conduct. This includes embedding responsible business conduct in our management systems, establishing internal practices and guidelines, and defining terms and conditions for working with OSO Hotwater Group.

We regularly evaluate systems and requirements and identify and assess risks of adverse impacts related to industry-specific and country-specific risks, as well as actual adverse impacts. We rely on specialized tools to guide us in mitigating risks of adverse impacts and prioritize addressing identified adverse impacts through controls and observations.

We have conducted an ESG survey toward our selected suppliers to assess their compliance with our requirements and guidelines. Suppliers were selected based on geographic location and type of industry, where typically low wage countries and industries are defined as high-risk areas. These surveys cover topics such as supplier management, governance, human rights, equality, labor practices, environment, and anti-corruption. We closely collaborate with our suppliers to address any identified issues and provide guidance and support where necessary.

In addition to ESG surveys, we also conduct audits toward our suppliers to ensure compliance with our requirements and guidelines. These audits cover areas such as labor practices, health and safety, environmental practices, and management systems.

Our approach to mitigating risks and adverse impacts relies on our own internal systems, as well as strong and dependable relationships with our suppliers. In the latest months we have distributed an extended Code of Conduct and elaborated on requirements for a healthy supply chain. We continue to implement and develop new practices to improve our social and environmental performance.

At OSO Hotwater Group, we welcome this legislation as an opportunity to share our practices, experiences, challenges, and ambitions in yet another aspect of our business.

## OSO Hotwater AS- Due Diligence Report

### Due Diligence Assessment

OSO Hotwater Group AS has conducted a comprehensive due diligence assessment to map all external partners and assess selected suppliers' practices related to human rights, work environment, anti-corruption, anti-forced labor, and anti-child labor. OSO has also evaluated its own operational, financial, legal and regulatory compliance. The purpose of this report is to provide an overview of the due diligence assessment conducted by OSO Hotwater AS in accordance with the Due Diligence Act.

#### **Scope of Assessment:**

The due diligence assessment covered various aspects of OSO Hotwater AS, including review of all internal departments and operations, mapping of all external parties in relation to possible violations to the OECD regulations, as well as the company's compliance to laws and regulations.

#### **Supplier Assessment:**

OSO Hotwater AS has, with participants from Sales, Supply Chain, Finance, Quality Management and HR, mapped all external parties, and conducted a survey among its selected suppliers to assess their practices related to human rights, work environment, anti-corruption, anti-forced labor, and anti-child labor. This involved sending out questionnaires, conducting site visits, and reviewing relevant documents provided by the suppliers.

#### **Operations:**

An assessment was conducted to evaluate the company's internal processes, supply chain management, quality control procedures, and product safety measures. This included reviewing production facilities, sales organization, back-office processes and compliance with relevant industry standards and national legislations.

#### **Financials:**

A thorough review of the company's financial statements, including balance sheets, income statements, and cash flow statements, is carried out yearly by a third-party company to assess the financial health and corporate responsibility.

#### **Legal and Regulatory Compliance:**

An assessment was conducted to review the company's compliance with relevant laws and regulations, including environmental regulations, labor laws, health and safety regulations, and other applicable legal requirements. This included reviewing licenses, permits, contracts, and other legal documents.

#### **Environmental and Social Responsibility:**

An assessment was conducted to review the company's environmental and social responsibility practices, including sustainability initiatives, waste management, community engagement, and social impact programs. This included evaluating the company's CSR policies, reports, and initiatives.

## OSO Hotwater AS- Due Diligence Report

### Findings:

Based on the due diligence assessment conducted, the following key findings were identified:

**Healthy Supply Chain:** The survey conducted among selected suppliers and partners confirms that the majority of our suppliers demonstrate good practices related to human rights, work environment, anti-corruption, anti-forced labor, and anti-child labor. Although not all suppliers have submitted full reports pt., no actions or behaviors that violate or disregard human rights have been revealed. OSO Hotwater AS will continue to review the reports submitted from suppliers. Any risks, if they should be disclosed, will be ceased and reported. OSO has throughout its lifetime established a fleet of suppliers from local or regional sources, enabling close contact with the value chain.

**Strong Operations:** OSO Hotwater AS was found to have well-established production processes, supply chain management, and a healthy work environment, ensuring safe operations and product safety. All internal processes have been reviewed without finding any deviations to relevant legislations and OECD guidelines.

**Sound Financials:** The company's annual financial statements indicated a stable financial position with healthy liquidity and solvency ratios, indicating good financial health. The company has established procedures to ensure business integrity and continuity. Annual accounts are reviewed and approved by an accredited third-party auditor each year and has never been accused or convicted of any financial fraud or corruption.

**Legal and Regulatory Compliance:** OSO Hotwater AS was found to be compliant with relevant laws and regulations, including environmental regulations, labor laws, and health and safety requirements. OSO has established guidelines to ensure continual improvements of their work environment and safe processes, such as:

- OSO Code of Conduct
- OSO Work Environment Policy
- OSO Corporate Compliance Program
- Personnel Handbook
- Supplier agreements and Green Procurement

**Strong Environmental and Social Responsibility:** OSO Hotwater AS demonstrated a commitment to environmental and social responsibility through its sustainability initiatives, energy reduction activities, waste management systems, apprentice and training programs and ESG reporting practices. Through their business, OSO is a major contributor to the necessary energy transition in Europe, supplying energy efficient products with long life expectancy, based on green energy.

## OSO Hotwater AS- Due Diligence Report

### Overall assessment:

After conducting a comprehensive due diligence assessment of our supply chain, we are pleased to conclude that no significant risks of human rights violations or non-compliance with decent working conditions have been identified within our direct suppliers. However, we are aware that certain potential risks are higher, particularly among suppliers located in geographically distant regions, such as low-wage countries, and suppliers further down the value chain.

While we have not found any immediate risks of violations, we recognize that these higher-risk areas warrant increased attention and continuous monitoring. We understand that working with suppliers in geographically distant regions presents unique challenges, including potential language barriers, cultural differences, and variations in labor practices and regulations. Hence, we acknowledge the need for enhanced due diligence measures and closer collaboration with these suppliers to ensure compliance with our standards and mitigate any potential risks.

To address these challenges, we will implement a robust risk management strategy that includes ongoing communication, regular supplier audits, and the establishment of clear performance expectations. We will prioritize supplier engagement and capacity-building initiatives, providing guidance and support to help our suppliers improve their practices and meet our requirements, without violating any relevant laws or regulations.

Furthermore, we will strengthen our efforts to foster transparency and accountability throughout the entire value chain.

### Monitoring

OSO has established guidelines to ensure a healthy value chain and has embedded necessary activities in their daily practices and way of working. Any future violations detected will be handled via OSO Quality System to ensure mitigation and appropriate disclosure. In the coming years, OSO will continue to evaluate the assessments of these activities and report openly on any findings and state the progress on remedial actions.

Ongoing measures to prevent any violations:

- Commit our suppliers and partners to the OSO Code of Conduct.
- Screening and approval of new suppliers.
- Continuous evaluation of suppliers.
- Human rights surveys amongst suppliers and partners.
- Visits and audits of selected suppliers.

### Requests for information:

OSO Hotwater AS can respond to any request for information through established procedures.

Any requests can be submitted to: [OSO.fellesboks@osohotwater.com](mailto:OSO.fellesboks@osohotwater.com)

## OSO Hotwater AS- Due Diligence Report

### Sammendrag:

I 2022 tilpasset den norske regjeringen OECDs Due Diligence-veiledning for ansvarlig forretningsatferd til sin nasjonale lov, kalt Åpenhetsloven. Dette betyr at norske virksomheter nå er forpliktet til å rapportere om sin due diligence-innsats om menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i sin egen virksomhet og i sine verdikjeder.

Vi anerkjenner viktigheten av aktsomhetsvurdering i vår verdikjede og i det daglige arbeidet med våre operasjoner og leverandører, og følger sekstrinnsprosessen definert i OECDs Due Diligence-veiledning for ansvarlig forretningsatferd. Dette inkluderer å bygge inn ansvarlig forretningsatferd i våre styrings-systemer, etablere interne praksiser og retningslinjer, samt definere vilkår og betingelser for samarbeid med OSO Hotwater Group.

Vi evaluerer regelmessig systemer og krav, og identifiserer og vurderer risikoer for uønskede påvirkninger knyttet til bransje- og landspesifikke risikoer, så vel som faktiske uheldige påvirkninger. Vi er avhengige av gode verktøy for å veilede oss i å redusere risikoen for uønskede påvirkninger, og prioriterer å håndtere identifiserte uønskede påvirkninger gjennom kontroller og observasjoner.

Vi har gjennomført en ESG-undersøkelse mot utvalgte leverandører for å vurdere deres etterlevelse av våre krav og retningslinjer. Leverandørene ble valgt ut fra geografisk plassering og type industri, hvor typisk lavlønnsland og bransjer som er definert som høyrisikoområder. Disse undersøkelsene dekker temaer som leverandørstyring, styring, menneskerettigheter, likestilling, arbeidspraksis, miljø og anti-korrupsjon. Vi samarbeider tett med våre leverandører for å løse eventuelle identifiserte problemer, og gir veiledning og støtte der det er nødvendig.

I tillegg til ESG-undersøkelser, gjennomfører vi også revisjoner mot våre leverandører for å sikre etterlevelse av våre krav og retningslinjer. Disse revisjonene dekker områder som arbeidspraksis, helse og sikkerhet, miljøpraksis og styringssystemer.

Vår tilnærming til å redusere risikoer og negative påvirkninger er avhengig av våre egne interne systemer, samt sterke og pålitelige relasjoner med våre leverandører. Vi har distribuert en utvidet Code of Conduct og utdypet kravene til en sunn forsyningskjede. Vi fortsetter å implementere og utvikle ny praksis for å forbedre vår sosiale og miljømessige ytelse.

Hos OSO Hotwater Group ønsker vi denne lovgivningen velkommen som en mulighet til å dele vår praksis, erfaringer, utfordringer og ambisjoner i enda et aspekt av vår virksomhet.

## OSO Hotwater AS- Due Diligence Report

### Kartlegging og aktsomhetsvurdering

OSO Hotwater Group AS har gjennomført en omfattende aktsomhetsvurdering for å kartlegge alle eksterne partnere og vurdere utvalgte leverandørers praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidsmiljø, anti-korrupsjon, anti-tvangsarbeid og anti-barnearbeid. OSO har også evaluert sin egen drift, økonomi, og samsvar med lover og forskrifter. Formålet med denne rapporten er å gi en oversikt over aktsomhetsvurderingen utført av OSO Hotwater AS i henhold til aktsomhetsloven.

#### **Omfang av vurdering:**

Due diligence-vurderingen omfattet ulike sider ved OSO Hotwater AS, herunder gjennomgang av alle interne avdelinger og drift, kartlegging av alle eksterne parter i forhold til mulige brudd på OECD-regelverket, samt selskapets etterlevelse av lover og regler.

#### **Leverandørvurdering:**

OSO Hotwater AS har, med deltakere fra Salg, Supply Chain, Finans, Kvalitetsledelse og HR, kartlagt alle eksterne parter, og gjennomført en spørreundersøkelse blant sine utvalgte leverandører for å vurdere deres praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidsmiljø, anti-korrupsjon, anti-tvangsarbeid og anti-barnearbeid. Dette innebar utsendelse av spørreskjemaer, besøk på stedet og gjennomgang av relevante dokumenter levert av leverandørene.

#### **Operasjoner:**

En vurdering ble utført for å evaluere selskapets interne prosesser, forsyningskjedestyring, kvalitetskontrollprosedyrer og produksikkerhetstiltak. Dette inkluderte gjennomgang av produksjonsanlegg, salgsorganisasjon, backoffice-prosesser og overholdelse av relevante industristandarder og nasjonal lovgivning.

#### **Økonomi:**

En grundig gjennomgang av selskapets regnskap, inkludert balanse, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling, gjennomføres årlig av et tredjepartsselskap for å vurdere den økonomiske situasjonen og samfunnsansvaret.

#### **Overholdelse av lover og forskrifter:**

En vurdering ble utført for å vurdere selskapets etterlevelse av relevante lover og forskrifter, inkludert miljøforskrifter, arbeidslover, helse- og sikkerhetsforskrifter og andre gjeldende lovkrav. Dette inkluderer gjennomgang av lisenser, tillatelser, kontrakter og andre juridiske dokumenter.

#### **Miljømessig og sosialt ansvar:**

En vurdering ble utført for å gjennomgå selskapets miljømessige og sosiale ansvarspraksis, inkludert bærekraftinitiativer, avfallshåndtering, samfunnsengasjement og programmer for sosiale konsekvenser. Dette inkluderte å evaluere selskapets CSR-policyer, rapporter og initiativer.

## OSO Hotwater AS- Due Diligence Report

### Funn:

Basert på due diligence-vurderingen som ble utført, ble følgende nøkkelfunn identifisert:

**Sunn forsyningskjede:** Undersøkelsen utført blant utvalgte leverandører og partnere bekrefter at flertallet av våre leverandører viser god praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidsmiljø, anti-korrupsjon, anti-tvangsarbeid og anti-barnearbeid. Selv om ikke alle leverandører har sendt inn fullstendige rapporter pt., har ingen handlinger eller atferd som krenker eller ignorerer menneskerettighetene blitt avslørt. OSO Hotwater AS vil fortsette å gjennomgå rapportene som er innlevert fra leverandørene. Eventuelle risikoer, hvis de skulle avsløres, vil bli stanset og rapportert. OSO har gjennom sin levetid etablert en flåte av leverandører fra lokale eller regionale steder, noe som muliggjør nær kontakt med verdikjeden.

**Sterk drift:** OSO Hotwater AS ble vurdert til å ha veletablerte produksjonsprosesser, forsyningskjedestyring og et sunt arbeidsmiljø, som sikrer sikker drift og produktsikkerhet. Alle interne prosesser er gjennomgått uten å finne noen avvik fra relevant lovverk og OECDs retningslinjer.

**God økonomi:** Selskapets årsregnskap indikerte en stabil finansiell stilling med sunne likviditets- og soliditetsforhold, noe som indikerer god finansiell helse. Selskapet har etablert planprosedyrer for å sikre forretningsintegritet og kontinuitet. Årsregnskapet gjennomgås og godkjennes av en akkreditert tredjepartsrevisor hvert år, og selskapet har aldri blitt anklaget eller dømt for økonomisk bedrageri eller korrupsjon.

**Overholdelse av lover og forskrifter:** OSO Hotwater AS ble funnet å være i samsvar med relevante lover og forskrifter, inkludert miljøforskrifter, arbeidslover og helse- og sikkerhetskrav. OSO har etablert retningslinjer for å sikre kontinuerlige forbedringer av deres arbeidsmiljø og sikre prosesser, som:

- OSO Code of Conduct
- OSO Arbeidsmiljøpolicy
- OSO Corporate Compliance Program
- Personalthåndbok
- Leverandøravtaler og Grønne anskaffelser

**Sterkt miljømessig og sosialt ansvar:** OSO Hotwater AS demonstrerte en forpliktelse til miljømessig og sosialt ansvar gjennom sine bærekraftinitiativer, energireduksjonsaktiviteter, avfallshåndteringssystemer, lærlinge- og opplæringsprogrammer og ESG-rapporteringspraksis. Gjennom sin virksomhet er OSO en viktig bidragsyter til den nødvendige energiomstillingen i Europa, og leverer energieffektive produkter med lang forventet levetid, basert på grønn energi.



## OSO Hotwater AS- Due Diligence Report

### Helhetsvurdering:

Etter å ha utført en omfattende due diligence-vurdering av vår leverandørkjede, er vi glade for å konkludere med at det ikke er identifisert noen brudd på menneskerettigheter eller manglende overholdelse av anstendige arbeidsforhold hos våre direkte leverandører. Vi er imidlertid klar over at visse potensielle risikoer er høyere, spesielt blant leverandører lokalisert i geografisk fjerne regioner, som lavkostland, og lenger ned i verdikjeden.

Selv om vi ikke har funnet noen umiddelbar risiko for brudd, erkjenner vi at disse områdene med høyere risiko garanterer økt oppmerksomhet og kontinuerlig overvåking. Vi forstår at det å jobbe med leverandører i geografisk fjerne regioner byr på unike utfordringer, inkludert mulige språkbarrierer, kulturelle forskjeller og variasjoner i arbeidspraksis og regelverk. Derfor erkjenner vi behovet for forbedrede due diligence-tiltak og tettere samarbeid med disse leverandørene, for å sikre samsvar med våre standarder og redusere potensielle risikoer.

For å møte disse utfordringene vil OSO implementere en robust risikostyringsstrategi som inkluderer løpende kommunikasjon, regelmessige leverandørrevisjoner og etablering av klare resultatforventninger. Vi vil prioritere leverandørens gjensvar og kapasitetsbyggende initiativer, gi veiledning og støtte for å hjelpe våre leverandører med å forbedre sin praksis og oppfylle våre krav, uten å bryte noen relevante lover eller forskrifter.

Videre vil vi styrke vår innsats for å fremme åpenhet og ansvarlighet gjennom hele verdikjeden.

### Overvåking

OSO har etablert retningslinjer for å sikre en sunn verdikjede og har forankret nødvendige aktiviteter i den daglige praksis og arbeidsmåte. Eventuelle fremtidige brudd som oppdages vil bli håndtert via OSO Quality System for å sikre avbøtende og passende avsløring. I de påfølgende årene vil OSO fortsette å evaluere vurderingene av disse aktivitetene og rapportere åpent om eventuelle funn og angi fremdriften med utbedringstiltak.

Pågående tiltak for å forhindre eventuelle brudd:

- Forplikte våre leverandører og partnere til OSO Code of Conduct
- Screening og godkjenning av nye leverandører
- Kontinuerlig evaluering av leverandører
- Menneskerettighetsundersøkelser blant leverandører og partnere
- Besøk og revisjoner av utvalgte leverandører


### Forespørsler om informasjon:

OSO Hotwater AS er i stand til å svare på enhver forespørsel om informasjon gjennom etablerte prosedyrer.

Eventuelle forespørsler kan sendes til: [OSO.fellesboks@osohotwater.com](mailto:OSO.fellesboks@osohotwater.com)

# OSO Hotwater AS- Due Diligence Report

Hokksund, 24. juni 2024

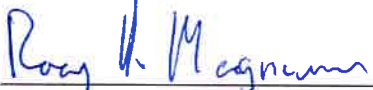
  
\_\_\_\_\_  
Ole Enger  
Styreleder

  
\_\_\_\_\_  
Bror Sigurd Braathen  
Styremedlem


  
\_\_\_\_\_  
Christoffer Braathen  
Styremedlem

  
\_\_\_\_\_  
Kyrre Kielland  
Styremedlem

  
\_\_\_\_\_  
Martin Bech Holte  
Styremedlem

  
\_\_\_\_\_  
Roy Magnussen  
Styremedlem / Adm dir

  
\_\_\_\_\_  
Trond Bermingrud  
Styremedlem

  
\_\_\_\_\_  
Kai Breche  
Styremedlem