

Aktive Ejere (tidligere Danish Venture Capital and Private Equity Association ("DVCA")) har udarbejdet et sæt retningslinjer for "Aktivt ejerskab og åbenhed i kapitalfonde 2019", som skal overholdes efter følg- eller forklar princippet.

Nedenfor følger den Sociale Kapitalfond Invests efterlevelse af DVCA's retningslinjer på kapitalfondsniveau (retningslinjernes afsnit III) for regnskabsåret 2020:

1. Danske kapitalfonde bør offentliggøre følgende på hjemmesiden:

Nr.	DVCAs anbefaling	Følges anbefalingen
<i>Retningslinjer vedrørende managementselskaber</i>		
1	Bekræftelse af, at kapitalfonden som helhed efterlever DVCA's retningslinjer på kapitalfondsniveau – enten i form af "comply" eller "explain". En evt. afvigelse skal begrundes.	Ja
2	Beskrivelse af managementselskabets historie, antal investeringsfonde under forvaltning og summen af kapitaltilsagn i aktive investeringsfonde.	Ja <a href="#">Klik her</a>
3	Beskrivelse af managementselskabets team opdelt på investeringsteam, risikostyring, administration mv. Hvis selskabet har en bestyrelse, skal medlemmernes navn og stilling fremgå.	Ja <a href="#">Klik her</a>
4	Oplysning om managementselskabets status under Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde, herunder om selskabet har: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Tilladelse – og dermed er fuldt omfattet af FAIF-loven og tilsyn</li> <li>- Registrering – og dermed kun er begrænset omfattet af FAIF-loven</li> </ul>	Ja <a href="#">Klik her</a>
5	Overordnet beskrivelse af managementselskabets arbejdsmetoder i forhold til opkøb og udvikling af virksomheder.	Ja <a href="#">Klik her</a>
6	Overordnet beskrivelse af managementselskabets investeringspolitikker i forhold til CSR og etik. Beskrivelsen kan være en henvisning til efterlevelse af Global Compact, PRI el.lign.	Ja <a href="#">Klik her</a>
7	Kapitalfonden har udpeget en presseansvarlig og oplyser dennes navn og kontaktinformationer på hjemmesiden.	Ja <a href="#">Klik her</a>
8	Mulighed for at downloade managementselskabets regnskab.	Ja <a href="#">Klik her</a>
9	Oplisting af investeringskriterier i den enkelte investeringsfond, herunder: <ul style="list-style-type: none"> <li>a. Geografisk fokusområde</li> <li>b. Størrelsesniveau af virksomheder i investeringsfokus målt på Enterprise Value</li> </ul>	Ja <a href="#">Klik her</a>
10	Oplisting af navnene på investorerne i den enkelte investeringsfond samt den procentvise fordeling af investorer på type og land oplyses på hjemmesiden. Opdelingen kan med fordel være: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Danske pensions- selskaber</li> <li>- Øvrige danske finansielle investorer</li> <li>- Danske familiefonde/-formuer</li> <li>- Øvrige danske investorer</li> <li>- Udenlandske finansielle investorer</li> <li>- Øvrige udenlandske investorer</li> </ul>	Ja <a href="#">Klik her</a>
11	Beskrivelse af medinvesteringsprogrammet (herunder carried interest) for den enkelte investeringsfond, hvis det afviger væsentligt fra det markedskonforme.	Ja <a href="#">Klik her</a>
12	Information om, hvorvidt den enkelte investeringsfond er omfattet af FAIF-loven og dermed bl.a. har en depositar tilknyttet.	Ja <a href="#">Klik her</a>
13	Mulighed for at downloade årsrapporten for den enkelte investeringsfond på hjemmesiden eller udarbejder en kort redegørelse over investeringsfondenes finansielle performance i det enkelte år. Denne redegørelse bør indeholde en	Ja <a href="#">Klik her</a>

	beskrivelse af væsentlige begivenheder omkring køb og salg og udviklingen i den urealiserede portefølje af virksomheder samt en tilkendegivelse af, hvorvidt ledelsen anser den afkastmæssige udvikling i den enkelte fond for værende tilfredsstillende eller ej.	
<i>Forhold vedrørende kapitalfondens porteføljevirkomheder</i>		
14	Beskrivelse af den enkelte investeringsfonds porteføljevirkomheder med angivelse af: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Geografisk placering af hovedkontor</li> <li>- Branche (industri, service, teknologi, IT, detail, etc.)</li> <li>- Ansvarlig investeringspartner hos managementselskabet og henvisning til virksomhedernes hjemmeside</li> <li>- Et link til porteføljevirkomhedens seneste regnskab</li> </ul>	Ja <a href="#">Klik her</a>
15	Mulighed for at downloade en årsrapport fra porteføljeselskaberne (eventuelt som et link til porteføljeselskabets hjemmeside)	Ja <a href="#">Klik her</a>

## 2. Indrapportering til DVCA

	<b>DVCAs anbefaling</b>	<b>Følges anbefalingen</b>
	<p>Kapitalfonde ønsker at understøtte en transparent rapportering til eksterne stakeholders. Det betyder bl.a., at kapitalfonden anbefales at indrapportere data til en årlig analyse foretaget af DVCA om kapitalfundsbranchens udvikling, herunder data omkring:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Indrapportering omkring rejst kapital pr. investeringsfond</li> <li>• Indrapportering af størrelsen af virksomheder i investeringsfokus målt på Enterprise Value</li> <li>• Indrapportering om køb og salg af virksomheder med henblik på beregning af afkasttal.</li> </ul>	Ja
	Det anbefales endvidere, at kapitalfonden understøtter, at alle dens porteføljeselskaber indrapporterer data omkring udvikling i finansiell performance til DVCA med henblik på at udarbejde en årlig analyse og redegørelse over den økonomiske udvikling i kapitalfondsejede selskaber.	Ja

## 3. Rapportering til limited partners (investeringsfondens investorer)

	<b>DVCAs anbefaling</b>	<b>Følges anbefalingen</b>
	Kapitalfonde ønsker en åben og transparent dialog og rapportering med investorerne i de enkelte investeringsfonde. Den løbende rapportering omfatter blandt andet kvartalsvise rapporteringer, hvor fondens investeringer i kapitalandele i virksomheder værdiansættes til aktuelle dagsværdier typisk efter de anerkendte internationale værdiansættelsesprincipper "IPEV Valuation Guidelines". Derudover afholdes typisk minimum et årligt investormøde.	Ja

#### 4. Krav til kommunikation i forbindelse med køb og salg af virksomheder

	<b>DVCAs anbefaling</b>	<b>Følges anbefalingen</b>
	Kapitalfonde ønsker at kommunikere om køb og salg af virksomheder til alle relevante interessenter; så som virksomhedens kunder, medarbejdere og leverandører, kapitalfondens investorer, samt relevante medier.	Ja
	Kapitalfonde lægger vægt på at kommunikere åbent om relevante forhold til de relevante interessenter, men gør også opmærksom på, at enkelte forhold omkring køb og salg kan være underlagt fortrolighed og derfor ikke kan kommunikeres offentligt af hensyn til bl.a. virksomhedens og ejeres virke.	Ja

#### 5. Kapitalfondes relation til industrielt netværk

	<b>DVCAs anbefaling</b>	<b>Følges anbefalingen</b>
	Kapitalfonde ønsker ofte at arbejde tæt sammen med erfarne erhvervsfolk i arbejdet med at investere i og videreudvikle virksomheder. Kapitalfonde lægger vægt på, at roller og ansvar mellem kapitalfonde og erfarne erhvervsfolk er klart defineret, således at der ikke opstår habilitetsproblemer i forbindelse med køb og salg af konkrete virksomheder.	Ja