

Retningslinjer på fondsniveau (gældende fra 1.7.2015)

1. Danske kapitalfonde bør offentliggøre følgende forhold på hjemmesiden.	Opfylder Axcel kravet?
Forhold vedrørende managementselskabet:	
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, summen af kapitaltilsagn i aktive investeringsfonde.	JA klik her
3. Beskrivelse af managementselskabets team opdelt på investeringsteam, risikostyring, administration mv. Hvis selskabet har en bestyrelse skal medlemmernes navn og stilling fremgå.	JA klik her
4. Oplysning om managementselskabets status under "Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde", herunder om selskabet har: <ul style="list-style-type: none"> • Tilladelse – og fuld omfattet af FAIF-loven og tilsyn • Registrering - og kun begrænset omfattet af FAIF-loven 	JA Klik her
5. Overordnet beskrivelse af managementselskabets arbejdsmetoder i forhold til opkøb og udvikling af virksomheder.	JA klik her
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 klik her
7. Tilgængelig pressekontakt hos managementselskabet.	JA klik her
8. Mulighed for at downloade managementselskabets regnskab.	JA klik her
Forhold vedrørende investeringsfonden:	
9. Oplisting af investeringskriterier i den enkelte investeringsfond, herunder blandt andet: <ol style="list-style-type: none"> a) Geografiske fokusområde b) Størrelsesniveauet af virksomheder i investeringsfokus målt på Enterprise Value 	JA klik her
10. Oplisting af navnene på investorerne i den enkelte investeringsfond samt den procentvise fordeling af investorer på type og land. Opdelingen kunne med fordel være: <ul style="list-style-type: none"> • Danske pensionsselskaber • Øvrige danske finansielle investorer • Danske familiefond/-formuer • Øvrige danske investorer • Udenlandske finansielle investorer • Øvrige udenlandske investorer 	JA klik her
11. Beskrivelse af medinvesterings-programmet (herunder carried interest) for den enkelte investeringsfond, hvis det afviger væsentligt fra det markedskonforme.	JA klik her
12. Oplisting om den enkelte investeringsfond er omfattet af FAIF-loven og dermed bl.a. har en depositar tilknyttet.	JA Klik her
13. Mulighed for at downloade årsrapporten for den enkelte investeringsfond på hjemmesiden	JA klik her
Forhold vedrørende porteføljevirkomhederne:	

- | | |
|--|--------------------------------|
| 14. Beskrivelse af den enkelte investeringsfonds porteføljevirkksomheder med angivelse af: | JA
klik her |
| <ul style="list-style-type: none">• Geografisk placering af hovedkontor• Branche (Industri, Service, Teknologi, IT, Detail etc.)• Ansvarlig investeringspartner hos managementselskabet og henvisning til• virksomheders hjemmeside.• Årlig redegørelse på overordnet niveau om udviklingen i det enkelte porteføljeselskaber,• suppleret med nøgletal for virksomheden | |
| 15. Mulighed for at downloade en årsrapport fra porteføljeselskaberne (eventuelt som et link til porteføljeselskabets hjemmeside). | JA
klik her |

2. Indrapportering til DVCA

- Indrapportering omkring rejst kapital pr. investeringsfond samt størrelsen af virksomheder i investeringsfokus målt på Enterprise Value.
- Indrapportering om køb og salg af virksomheder med henblik på beregning af afkasttal.

3. Rapportering til limited partners

- Axcel ønsker en åben og transparent dialog og rapportering med investorerne i de enkelte investeringsfonde. Den løbende rapportering omfatter blandt andet kvartalvise 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.

4. Krav til kommunikation i forbindelse med kapitalfondens køb og salg

- Axcel går meget op i, at informere alle managementselskabets medarbejdere om køb og salg af virksomheder så tidligt som muligt. Derudover ønsker Axcel at kommunikere om køb og salg af virksomheder til alle relevante interessenter; så som virksomhedens kunder, medarbejdere og leverandører, kapitalfondens investorer, samt relevante medier. 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 kan derfor ikke kommunikeres offentligt af hensyn til bl.a. virksomhedens og ejeres virke.

5. Kapitalfondens relation til industrielt netværk

- Axcel ønsker ofte at arbejde tæt sammen med erfarne erhvervsfolk i arbejdet med at investere i og videreudvikle virksomheder. Axcel 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.

Anbefalinger for god selvskabsledelse i kapitalfondsejede virksomheder

1. Information i årsrapporten

Opfylder
Axcel
kravet?

1. Det anbefales, at det fremgår af ledelsesberetningen, at aktiemajoriteten i virksomheden ejes af en kapitalfond der er medlem af DVCA og at virksomheden derfor er omfattet af DVCA's retningslinjer.
2. Det anbefales, at der henvises til DVCA's hjemmeside, hvor retningslinjerne kan findes.
3. Det anbefales, at årsrapporten offentliggøres på selskabets hjemmeside umiddelbart efter offentliggørelsen.
4. Det anbefales, at der i ledelsesberetningen redegøres for de særlig finansielle risici, der knytter sig til den valgte kapitalstruktur.
5. Det anbefales, at der i ledelsesberetningen redegøres for udviklingen i antal medarbejdere i løbet af året. Redegørelsen kan med fordel indeholde en talopstilling fra primo og ultimo året opdelt på Danmark og resten af verden.
6. Det anbefales, at der i ledelsesberetningen oplyses om følgende forhold vedrørende medlemmer af bestyrelsen og ejerskab:
 1. Hvilken kapitalfond der ejer virksomheden og med hvilken ejerandel
 2. Hvem de enkelte medlemmer af bestyrelsen er indstillet af.
 3. Den pågældendes stilling.
 4. Den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske virksomheder samt krævende organisationsopgaver.
 5. Bestyrelsens og direktionens direkte aktiebeholdning som samlede grupper, hvis den overstiger 5 % på balancedagen.
 6. Tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen.
 7. Det anbefales, at der i ledelsesberetningen oplyses om virksomhedens interne kontrol- og risiko-styringssystemer vedrørende forretningsmæssige risici.

2. Bestyrelsens opgaver og ansvar

1. Det anbefales, at bestyrelsen årligt gennemgår og godkender retningslinjer for direktionen, og herunder fastlægger krav til direktionens rettidige, pålidelige og tilstrækkelige rapportering til bestyrelsen.
2. Det anbefales, at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets samfundsansvar.

3. Ledelsesudvalg

1. Det anbefales, at bestyrelsen etablerer et revisionsudvalg.
2. Det anbefales, at det ved sammensætningen af revisionsudvalget sikres, at udvalget tilsammen råder over en sådan sagkundskab og erfaring, at det har en opdateret indsigt i og erfaring med finansielle forhold samt regnskabs- og revisionsforhold i lignende selskaber.
3. Det anbefales, at revisionsudvalget inden godkendelsen af årsrapporten og anden finansiel rapportering overvåger og rapporterer til det øverste ledelsesorgan om:
 1. Regnskabspraksis på de væsentligste områder
 2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn
 3. Transaktioner med nærtstående parter

4. Usikkerheder og risici, herunder også i relation til forventningerne

5. Going concern

4. Det anbefales, at revisionsudvalget:

1. Behandler selskabets risikostyringsprocesser
2. Årligt vurderer behovet for en intern revision eller udvidet controller funktion.
3. Overvåger direktionens opfølgning på den interne revisions el.lign. konklusioner og anbefalinger.

4. Risikostyring og interne kontroller

1. Det anbefales, at direktionen og bestyrelsen mindst en gang årligt identificerer de væsentligste forretningsmæssige risici, der er forbundet med realiseringen af selskabets strategi og overordnede mål, samt risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.
2. Det anbefales, at direktionen løbende rapporterer til bestyrelsen om udviklingen inden for de væsentlige risikoområder og overholdelsen af eventuelle vedtagne politikker, rammer m.v., med henblik på at bestyrelsen kan følge udviklingen og træffe de nødvendige beslutninger.
3. Det anbefales, at bestyrelsen beslutter, hvorvidt der skal etableres en whistleblowerordning med henblik på at give mulighed for en hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom.