

Åbenhed i kommunikation

Erhvervsdrivende fonde



Erhvervsdrivende fonde

Både danskerne og fondes interessenter har stor tillid til fondene.

På en skala fra 1-10 har befolkningen i gennemsnit givet fondene en score på 6,68, hvilket giver fondene en tredjeplads i opgørelsen af tillid til forskellige institutioner i 2021 – kun overgået af domstolene og politiet.

Både danskerne og fondenes interessenter vurderer, at fonde tager mere hensyn til samfundet end til egne særinteresser.

Kilde: Fondenes Videnscenter



Erhvervsdrivende fonde

Empirisk forskning tyder på, at fondsejede virksomheder har langsigtede ledelses- og forretningsstrategier (1).

Erhvervsdrivende fonde har en tendens til at:

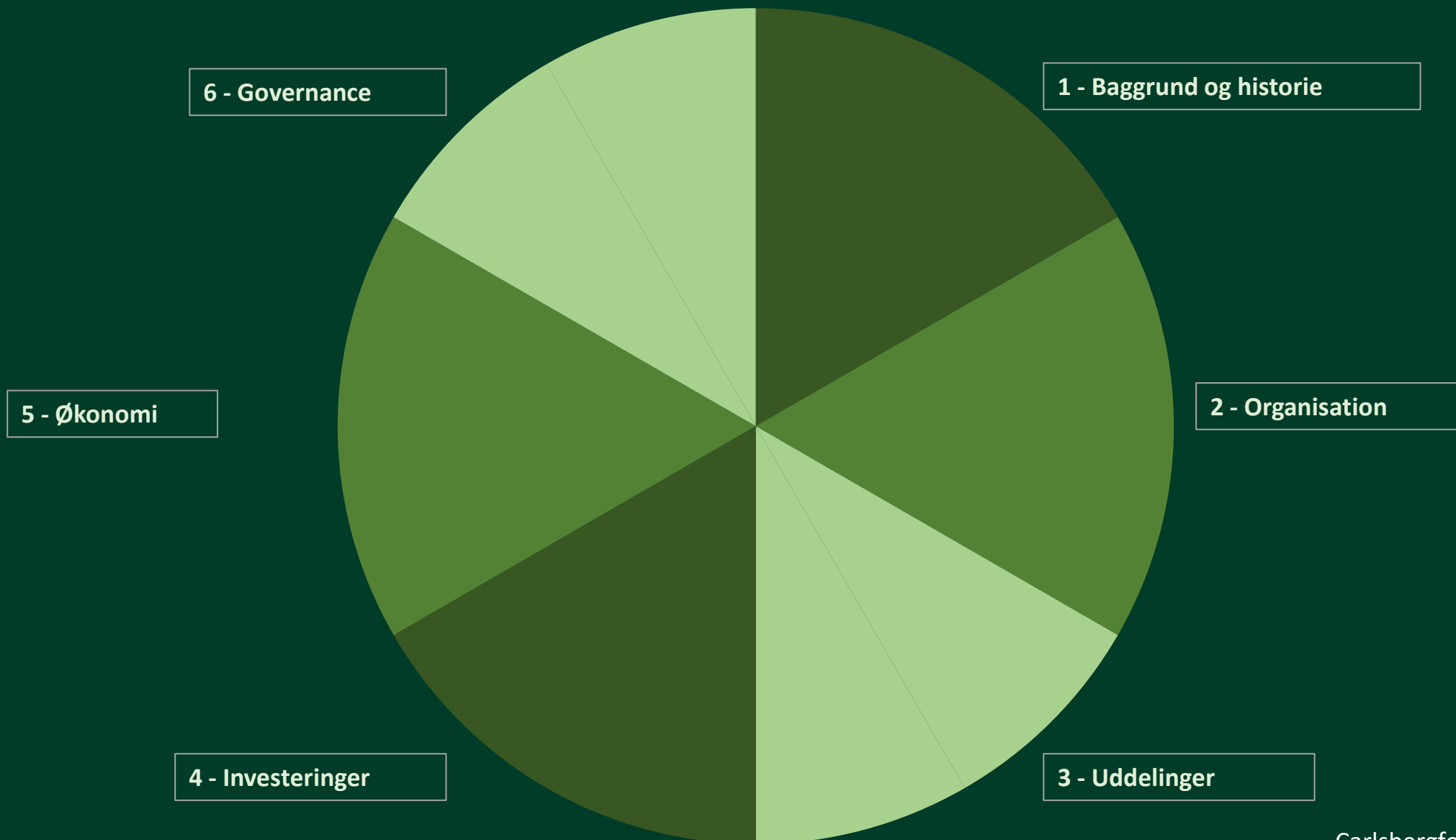
- ❖ skifte administrerende direktør sjældnere,
- ❖ låne mindre,
- ❖ investere mere i F&U,
- ❖ betale deres medarbejdere bedre og
- ❖ fastholde dem i længere tid end sammenlignelige virksomheder med andre ejerskabsstrukturer
- ❖ have bedre omdømme og betragtes som mere socialt ansvarlige.

Erhvervsdrivende fonde yder også store almennyttige bidrag til samfundet (ca. 16 mia.kr).

De erhvervsdrivende fonde synes velegnede til at hjælpe med at løse de globale udfordringer, som samfundet står over for i dag.

Information - Emner og temaer

Mine forslag til emner, som alle erhvervsdrivende fonde bør fortælle om...



CARLSBERGFONDET

1 - Baggrund og historie

- ❖ Stifters baggrund og motivation for stiftelsen
- ❖ Fondets udvikling siden stiftelsen
- ❖ Formål / Vision / mission
- ❖ Fondets strategi
- ❖ Fundats
- ❖ "Familien" eller koncernen
- ❖ Fondets aktiviteter

2 - Organisation

- ❖ Bestyrelse og daglig ledelse
- ❖ Vederlag
- ❖ Fondets ansatte
- ❖ Organisationsdiagram
- ❖ Koncerndiagram

4 - Investeringer

- ❖ Investering de(n) erhvervsdrivende virksomhed(er)
- ❖ Investering i andre selskaber (strategiske investeringer)
- ❖ Portefølje investeringer

5 - Økonomiske data

- ❖ Oversigt over "flow of funds" (udbytte/anden indkomst/omkostninger/bevillinger)
- ❖ Fem-års oversigt
- ❖ Årsrapporter
- ❖ Årsskrift / andet

3 - Uddelinger

- ❖ Uddelingspolitik
 - ❖ Prioriterede støtteformål
 - ❖ Bevillingshistorik per fundatsformål og områder i uddelingspolitikken
 - ❖ Forventede fremtidige uddelinger per formål og områder
 - ❖ Bevillings statistik (Ansøgergrupper / geografi / andet)
- ❖ Ansøgningsvejledning
- ❖ Eksempler på bevillinger

6 - Governance

- ❖ Redegørelse for god fondsledelse
- ❖ Bestyrelsens forretningsorden
- ❖ Kriterier for inhabilitet
- ❖ Engageret ejerskab
- ❖ Beslutningsproces i fondet
- ❖ Code of conduct
- ❖ Whistle blower ordninger
- ❖ Politikker
 - ❖ Persondata (GDPR)
 - ❖ Investeringer
 - ❖ Skat
 - ❖ Engageret ejerskab

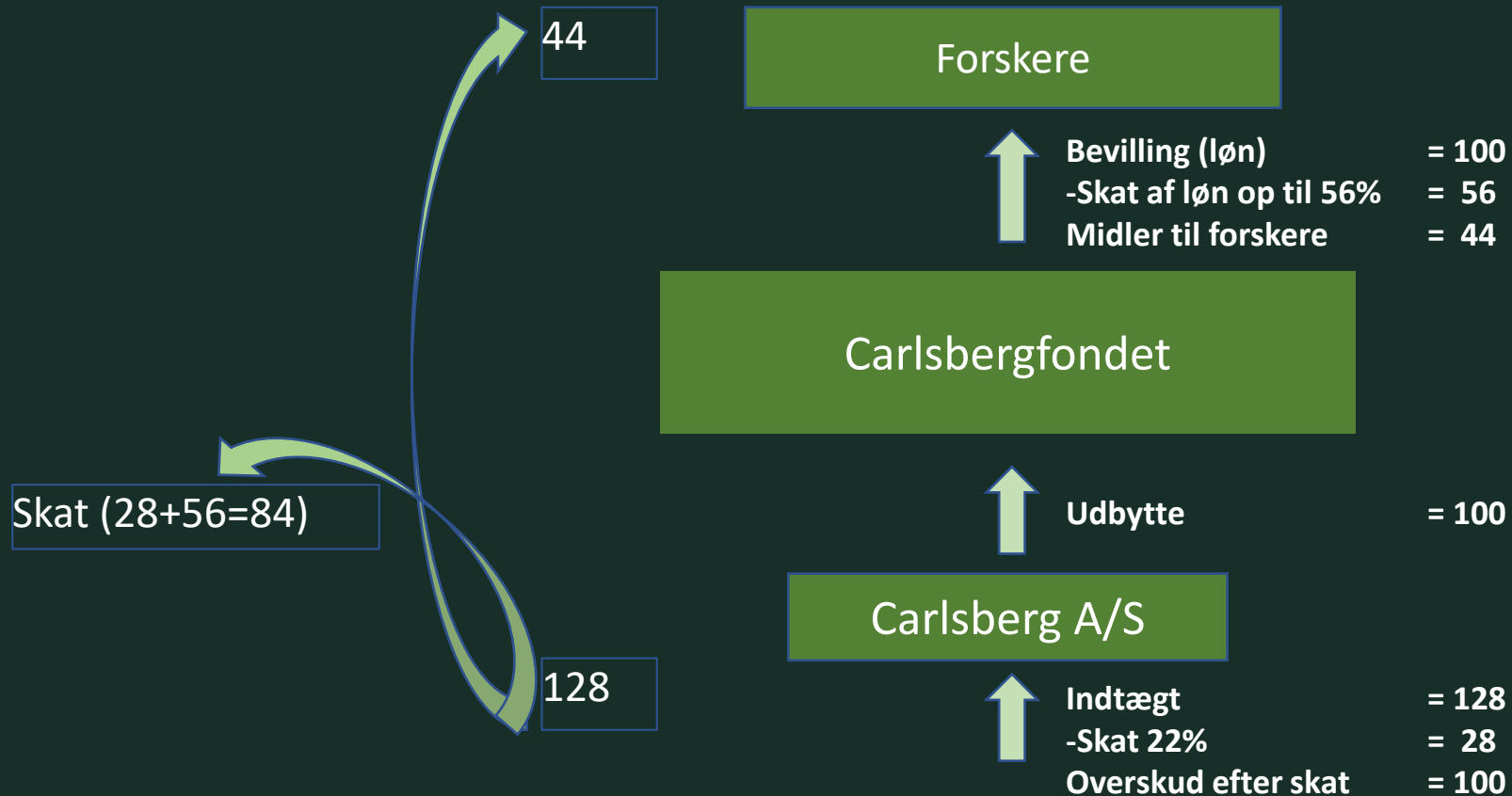
Igen – mine egne forslag til emner, som erhvervsdrivende fonde generelt bør overveje at kommunikere om....

Skat - indledning

- ❖ Carlsbergfondets indtægter stammer fra udbytte på aktier i Carlsberg A/S og afkast på fondets øvrige investeringer.
- ❖ Overskud i Carlsberg A/S beskattes med selskabsskat inden det betales som udbytte til aktionærene. Selskabsskatten i Danmark er 22 %, og i henhold til 2020 regnskabet for Carlsberg A/S var koncernens effektive skatteprocent 24,7%.
- ❖ Det udbytte, som Carlsbergfondet modtager er skattepligtigt, i det omfang det overstiger fondets almennyttige uddelinger.
- ❖ Afkast på fondets investeringer er også skattepligtigt og beskattes med 22%.
- ❖ Modtagere af donationer fra Carlsbergfondet beskattes forskelligt afhængigt af hvem modtagerne er.
 - ❖ Personer, som er skattepligtige i Danmark, vil typisk skulle betale op til 56% i skat af modtagne donationer.
 - ❖ Danske selskaber, som modtager donationer fra fondet skal betale selskabsskat på 22 % af modtagne donationer.
 - ❖ Offentlige institutioner og museer, som modtager donationer fra fondet, skal typisk ikke betale skat af donationerne.

CARLSBERGFONDET

Skat – Illustreret på en anden måde



Skattepolitik - Indhold

Carlsbergfondets skattepolitik

- ❖ Indledning
- ❖ Ansvarlighed & ledelse
- ❖ Overholdelse af lovgivningen
- ❖ Virksomhedsstruktur
- ❖ Forholdet til myndighederne
- ❖ Skatteincitamer (tilskud og fradragsregler)
- ❖ Effektive skattesystemer
- ❖ Transparens

Skattepolitikens anvendelsesområde

- ❖ Carlsberg Group
- ❖ Carlsbergfondets investeringer
- ❖ Uddelinger

Inspiration fra.....:

The B Team Responsible Tax Principles

GRI 207: TAX 2019

**PRI – Principles for Responsible Investment
ENGAGEMENT GUIDANCE ON CORPORATE TAX RESPONSIBILITY
WHY AND HOW TO ENGAGE WITH YOUR INVESTEE COMPANIES**

**PRI – Principles for Responsible Investment
INVESTORS' RECOMMENDATIONS ON CORPORATE INCOME
TAX DISCLOSURE**

Skattepolitik - overvejelser

Som bekendt har oprindeligt ATP, Industriens Pension, Pensiondanmark og PFA udarbejdet et fælles skattekodeks, som yderligere 8 pensionskasser har tilsluttet sig, og som 8 erhvervsdrivende fonde også har tilsluttet sig.

Carlsbergfondets overvejelser:

- Det fælles skattekodeks er udarbejdet med udgangspunkt i og for institutionelle investorer
- Det fælles skattekodeks omfatter alene investering i ikke-noterede værdipapirer
- Carlsbergfondet ønsker at have et sammenhængende skattekodeks, som omfatter "Carlsbergfamilien" generelt, og herunder det majoritetsejede Carlsberg A/S, fondets noterede og unoterede aktier og forholdet omkring uddelinger og fondsbeskatning. Det vil være vanskeligt at opnå ved tilslutning til det fælles skattekodeks.
- Carlsbergfondet koordinerer både indhold, sprog og terminologi i tæt samarbejde med Carlsberg A/S, og den proces vil være vanskelig ved tilslutning til det fælles skattekodeks.
- At have "vores eget" skattekodeks gør det mere fleksibelt i relation til at foretage ændringer og opdateringer.

Investeringspolitik - baggrund

- ❖ Carlsbergfondets frie midler udgøres af de investeringer og likvider, som ikke er placeret i aktier i Carlsberg Group. Carlsbergfondet investerer sine frie midler i investeringsporteføljen på p.t godt 6,5 mia. kr. i henhold til fondets investeringspolitik.
- ❖ Formålet med Carlsbergfondets investeringspolitik er at opnå et langsigtet attraktivt risikojusteret afkast af fondets frie midler, som samtidig er afbalanceret af hensyn til bæredygtighed. Dette forudsætter en fokuseret risikostyring, hvori en vurdering af miljømæssige, sociale og governance-relaterede (ESG) forhold indgår.
- ❖ Investeringspolitikken afstemmes endvidere til Carlsberg Groups bæredygtighedsprogram ”Together Towards Zero”.
- ❖ Carlsbergfondet har etableret en **investeringskomité**, der løbende rådgiver og overvåger fondets investeringer.

Investeringspolitik - uddrag

- ❖ Generelt ønsker Carlsbergfondet, at investeringsporteføljen placeres i selskaber, som giver oplysninger om ESG-relaterede forhold og arbejder med et eller flere af FN's 17 verdensmål. Carlsbergfondet forventer, at de udvalgte samarbejdspartnere på kapitalforvaltningsområdet er medunderskrivere af FN's 6 principper for ansvarlige investeringer (UN PRI), eller har anden ekstern validering af ESG-niveau.
- ❖ Carlsbergfondet udarbejder ikke selvstændigt en positiv eller negativliste, men tager i stedet udgangspunkt i vurderinger udarbejdet af anerkendte screenings-bureauer og eksklusionslister, som de valgte kapitalforvaltere anvender.
- ❖ Undtaget fra investeringspolitikken er Carlsbergfondets midlertidige placering af likvide midler, der dels skal kunne realiseres hurtigt til brug for fondets kortsigtede likviditetsstyring, og dels afventer kapitalkald i henhold til afgivne investeringsrammer. Her tages der primært hensyn til at investeringerne skal være meget likvide.
- ❖ I udvælgelsen og den løbende monitorering af samarbejdspartnere, der rådgiver og investerer på Carlsbergfondets vegne, indgår kompetencer i relation til ESG, omstillingen til en bæredygtig økonomi og aktivt ejerskab som udvælgelseskriterier.

Investeringspolitik - uddrag

- ❖ I lyset af Carlsbergfondets samfundsmæssige status, historie og etiske retningslinjer er det fondets ambition, at vores investeringer så vidt muligt sætter et positivt aftryk på verden og bidrager til omstillingen til et mere bæredygtigt samfund.
- ❖ Carlsbergfondet har siden 2015 placeret ca. 25 pct. af sin portefølje i impact investeringer.
- ❖ Det skal her forstås som virksomheder, der dels bidrager positivt til realisering af målene i Paris-aftalen, samt dels fonde, der ud over generelle ESG-hensyn særligt fokuserer på at opnå konkrete og positive resultater i relation til realisering af FN's 17 verdensmål.
- ❖ Fondets impact investeringer placeres hos **kapitalforvaltere**, der målrettet identificerer virksomheder, som med innovative, bæredygtige løsninger forventes at kunne bidrage værdifuldt til omstillingen mod et mere bæredygtigt samfund og derigennem skabe attraktive afkast.
- ❖ Denne kapitalallokering forventes over tid at kunne sænke kapitalomkostningerne for disse virksomheder, der derved opnår bedre vækstvilkår.

Investeringspolitik - baggrund

- ❖ Bestyrelsen i Carlsbergfondet besluttede i december 2019 at søge en sammensætning af investeringerne således at 70% placeres i likvide aktiver (globale aktier og danske obl.), mens 30% placeres i illikvide / alternative aktiver (EM / H.Y./ Priv. Debt. / Priv. Eqt.)

