

Family Office

Av Cato Steen, februar 2020

Et Family Office er en struktur som forvalter, videreutvikler og viderefører verdier eid av en familie. Noen sier at det finnes like mange definisjoner på hva et Family Office er som det finnes Family Office. Fordi det tilpasses den enkelte families ønsker og behov er et hvert Family Office unikt. Samtidig er det en rekke fellestrekk. Family Office deles gjerne opp i tre ulike typer; Single Family Office som forvalter verdier for en familie, Multifamily Office som forvalter verdier på vegne av flere familier og Embedded Family Office som er en integrert del av en operasjonell familiebedrift. Organisering, innhold og tjenester varierer, men tjenester som ofte er inkludert er tjenester innenfor investeringer, strategi, eierstyring og rådgivning.

I forkant av halvdagskonferansen med tema Family Office 12. mars 2020 har vi samlet en del relevant lesestoff om Family Office i denne artikkelen og vi ønsker å dele noen anbefalinger for de som har lyst til å lære mer om temaet Family Office.

“Why is the Family Office Model Becoming more Prevalent”

Dette intervjuet med Alexander Koeberle-Schmid av Tharawat Magazine foreligger både i artikkelform og som podcast. Overordnet kan et Family Office oppfattes som en type formuesforvaltning som dekker et vidt spekter av både omfang og tjenester. Spørsmålet om hvorfor denne organisasjonsformen (Family Office) har blitt mer vanlig kan sees i lys av en rekke forhold. Det kan blant annet vises til at familiebedrifter bidrar med nærmere 70% av verdens BNP og familiebedrifter bidrar med nærmere 65% av all sysselsetting rundt omkring i verden.

Ved etableringen av et Family Office er det viktig å gjøre et godt forarbeid ved å blant annet definere formålet med et Family Office. Alexander Koeberle-Schmid trekker frem spørsmål som det er viktig å stille seg når man driver et Family Office og han understreker viktigheten av kommunikasjon i denne prosessen. I intervjuet reflekteres det blant annet over hva som det er viktig å beslutte i overgangen fra en familiebedrift til et Family Office, hvilke strukturer som kan/bør etableres, hvilke fallgruver som finnes, hvem du bør velge som rådgivere, og hvordan man burde tenke rundt involvering av neste generasjon.

Link til podcast:

<https://www.tharawat-magazine.com/podcast/alexander-koeberle-schmid-podcast/#gs.q0iej8>

Link til artikkel:

<https://www.tharawat-magazine.com/start/five-questions-family-offices/#gs.plnd70>

“What is a Family Office”

Dette er en podcast som på en informativ måte forklarer hva et Family Office er gjennom et intervju med Andrea Livina Ilie.

Andrea Ilie jobber for et Family Office og hun trekker frem en rekke interessante eksempler på hva slags ulike roller et Family Office kan ha og hun gjør sine refleksjoner rundt hvorfor Family Office har blitt så populært.

Podcasten går også nærmere inn på hva som er forskjellen mellom et Single Family Office og et Multi Family Office. Denne forskjellen kommer gjerne til uttrykk i hvordan en virksomhet driftes og hva som er formålet med den aktuelle virksomheten. I denne sammenhengen er det verdt å merke seg at Single Family Office har en typisk forankring til familierøtter og i mange sammenhenger foretar investeringer som er nært knyttet opp mot familiens interesser og kompetanse, mens et Multi Family Office i mange sammenhenger kan opptre mer uavhengig. Et Single Family Office som for eksempel driver et eiendomsselskap kan typisk føle seg ekstra forpliktet til å investere i eiendom gjennom et felles investeringsselskap mens et Multi Family Office i større grad baserer sine investeringer på vegne av tredjeparter med et mindre tilknyttet opphav til hverandre.

Link til podcast: <https://fambizpodcast.com/episode54/>

«EY Family Office guide»

Ernst and Young (EY) har laget nyttige håndbøker om hvordan og hvorfor man skal etablere et Family Office. Guiden fremstår som grundig, konkret, lettlest og oversiktlig. Temaer som hvorfor man skal sette opp et Family Office, hva slags tjenester et Family Office kan tilby, hvilke dilemmaer og kostnader som kan oppstå, mulige interessekonflikter, hva slags plattform man ønsker, risiko og investeringsprosesser, er eksempler på emner som vil bli behandlet.

Link til håndbøkene:

<https://familybusiness.ey-vx.com/pdfs/ey-family-office-guide-single-final.pdf>

<https://familybusiness.ey-vx.com/pdfs/1003023-family-office-guide-v3-lr.pdf>

«Why working for a Single Family Office is not for everyone»

Denne artikkelen skrevet av Susan Lingeswaran setter fokus på forskjellene med å jobbe i et investeringsselskap sammenlignet med å jobbe i en operativ bedrift. Dette må reflekteres i hvordan et Family Office styres og hvordan de rekrutterer sine ansatte. Artikkelen gir konkrete tips til hva man må være klar over når man skal ansette en ekstern person i et Family Office.

Link til artikkel:

<https://www.campdenfb.com/article/why-working-single-family-office-not-everyone>

«Family Office become financial titans»

Det har vært en stor vekst i Family Offices, noe som blir godt illustrert i denne artikkelen fra the Economist. Det er en velskrevet artikkel som gjennom blant annet inspirerende historier, fakta og enkel statistikk viser fremveksten i antall Family Office og typisk porteføljesammensetning.

Link til artikkel:

<https://www.economist.com/briefing/2018/12/15/family-offices-become-financial-titans>

«How the 0,0001% invest»

Denne artikkelen fra the Economist tilbakeviser myter om Family Offices. Det vises til at Family Offices leverer gode resultater og at Family Offices har blitt en attraktiv arbeidsgiver. Fordelen med denne form for eierskap er langsiktighet i investeringene, lav gjeldsgrad og økt gjennomsiktighet. Artikkelen er lettlest, reflekterende og interessant.

Link til artikkel: <https://www.economist.com/leaders/2018/12/15/how-the-0001-invest>