

# Årsrapport Nordea-fonden 2024



Rapporten er godkendt på  
Nordea-fondens årsmøde  
27. februar 2025

Dirigent advokat,  
partner Lars Bunch,  
Plesner Advokatpartnerselskab

Heerings Gaard  
Overgaden neden Vandet 11  
1414 København K  
CVR-nr.: 13 50 43 93

**NORDEA  
FONDEN**  
Vi støtter gode liv

# Indhold

Fondsoplysninger 3

## Ledelsesberetning

### 2024 i Nordea-fonden

Grundlaget for fondens virke 3  
Året i tal i Nordea-fonden 4  
Uddelinger 5  
Kommunikation og videndeling 6  
Formueforvaltning 7

### Risici

Risici 8  
Omdømme 8  
Formueforvaltning 9  
Uddelinger 9  
IT-sikkerhed 10  
Omverden 10

### Samfundsansvar

Samfundsansvar 11  
E: Environmental/Miljøforhold 12  
S: Social/Sociale forhold 13  
G: Governance/  
Ledelsesmæssige forhold 14

### Økonomiske forhold

Økonomiske forhold 16  
Fondens bestyrelse og  
direktion 17

## Regnskab

### Årsregnskab

Ledelsespåtegning 20  
Den uafhængige revisors  
revisionspåtegning 21  
Regnskabsmæssige hoved- og  
nøgletal 23  
Resultatopgørelse 24  
Balance 25  
Egenkapitalopgørelse 27  
Pengestrømsopgørelse 28  
Noter 29

# Fondsoplysninger

## Erhvervsdrivende fond:

Nordea-fonden  
Heerings Gaard  
Overgaden neden Vandet 11  
1414 København K

Telefon: 4060 3040  
E-mail: [kontakt@nordeafonden.dk](mailto:kontakt@nordeafonden.dk)  
Hjemmeside: [www.nordeafonden.dk](http://www.nordeafonden.dk)

Stiftelsesdato: 17. august 1989

CVR-nr.: 13 50 43 93

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Hjemstedskommune: København Kommune

Bestyrelse:  
Jens Bjørn Andersen, forperson  
Louise Gade, næstforperson  
Torben Laustsen  
Mads Bøttger  
Karina Dahl Steffensen  
Søren Hald  
Noemi Katznelson

Direktion: Henrik Lehmann Andersen, adm. direktør

Fondsmyndighed: Erhvervsstyrelsen

Revision: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

# Grundlaget for fondens virke

Nordea-fonden er en erhvervsdrivende fond etableret i 1989 og underlagt Lov om erhvervsdrivende fonde. Siden fonden blev stiftet og frem til og med 2024, er der uddelt 8,6 mia. kr. til almennyttige formål i hele landet.

Fonden har pr. 31. december 2024 en egenkapital på 15,0 mia. kr.

Se [www.nordea-fonden.dk/oekonomi](http://www.nordea-fonden.dk/oekonomi)

Generel information om Nordea-fonden findes på fondens hjemmeside [www.nordeafonden.dk](http://www.nordeafonden.dk), der er fondens primære kommunikationskanal.

Fondens vedtægter udgør sammen med fondens værdier og mission det samlede grundlag for fondens virke.

**Vedtægter:** Fondens formål er, alt efter bestyrelsens frie skøn, at virke for almennyttige og velgørende formål (formålsbestemmelse §4).

**Værdier:** Fondens værdier: Engagement, Respekt og Ordentlighed sætter retning for alle fondens handlinger i det daglige virke.

**Mission:** Fondens mission er at støtte gode liv inden for sundhed, motion, natur og kultur.

**Strategi:** Med afsæt i ovenstående vedtægter, værdier og mission organiserer fonden sit arbejde efter en samlet strategi, der består af en hovedstrategi for uddelinger og tre understøttende delstrategier for opfølgning på uddelinger, kommunikation og videndeling og investeringer.

Hoved- og delstrategier opdateres hvert femte år, og bestyrelsen evaluerer årligt den samlede strategi. Den løbende fremdrift monitoreres kvartalsvis med henblik på at foretage eventuelle ændringer i tilknyttede handlingsplaner og pejlemærker.

Læs mere om fondens virke på hjemmesiden [www.nordeafonden.dk/om-os](http://www.nordeafonden.dk/om-os)

Året i tal  
i Nordea-fonden

2024

9.037 ansøgninger i alt

3.685  
uddelinger

Nordea-fonden uddelte samlet

996 mio. kr.

10  
mio.  
kr. til

1.167 legater  
til studieophold

Fokusområde

Pulje

434

mio.  
kr. til

Børn og unge godt på vej  
22 projekter

62

mio.  
kr. til

Her gror vi  
102 projekter

226

mio.  
kr. til

Ud i det fri  
21 projekter

31

mio.  
kr. til

Naturens mødesteder  
41 projekter

56

mio.  
kr. til

Liv i det lokale  
1.461 projekter

10

mio.  
kr. til

Børnehavepuljen  
843 projekter

166

mio.  
kr. til

Lyst til at deltage  
28 projekter

# Uddelinger

Der blev indenfor uddelingsrammen på 1.275,0 mio. kr. uddelt i alt 996,0 mio. kr. til 3.685 projekter, der fremmer gode liv inden for sundhed, motion, natur og kultur i Danmark, Grønland og på Færøerne.

## Strategiske fokusområder

Under de tre strategiske fokusområder 'Børn og unge godt på vej', 'Lyst til at deltage' og 'Ud i det fri' blev der uddelt støtte for 826,1 mio. kr. til 71 projekter i Danmark, Grønland og på Færøerne. Heraf uddelte fonden samlet 473,9 mio. kr. til fem signaturprojekter på 25,0 mio. kr. og derover.

Fonden har gennem 2024 oplevet stor efterspørgsel under alle tre strategiske fokusområder og har haft fokus på fortsat implementering af uddelingsstrategien. I rådgivningen af ansøgere fylder bæredygtighed stadigt mere, og fondens arbejde med ESG er blevet udvidet, således at ansøgere skal

opstille specifikke, projektrelaterede målsætninger for at fremme den miljømæssige og sociale bæredygtighed i alle projekter, der har modtaget uddelinger på mere end 10,0 mio. kr.

## Liv i det lokale

Under fokusområdet 'Liv i det lokale' uddeles støtte på op til 0,2 mio. kr. til lokalt forankrede projekter, som fremmer gode liv gennem aktiviteter og fællesskaber. I 2024 blev der uddelt 56,0 mio. kr. til 1.461 støttemodtagere fordelt over hele landet, i Grønland og på Færøerne.

## Puljer

Som led i at imødekomme aktuelle samfundsdagsordene og aktivere nye lokalt forankrede ansøgermiljøer blev der afviklet tre puljer i 2024, hvor der kunne søges mellem 0,2 og 1,0 mio. kr. I alt blev der uddelt 62,4 mio. kr. i temapuljen 'Her gør vi' til 102 pro-

jekter og 31,5 mio. kr. til 41 projekter i fokuspuljen 'Naturens Mødesteder'. Som et led i fondens indsats for også at støtte de helt små initiativer og fællesskaber blev der desuden afviklet en 'Børnehavepulje', hvor børnehaver kunne søge om støtte til ture i naturen på op til 15.000 kr. I alt blev der uddelt 10,0 mio. kr. til 843 projekter.

## Legater til studieophold

I 2024 modtog 1.167 studerende et legat til studieophold i udlandet, og der blev uddelt i alt 10,0 mio. kr. Da legater til individuelle studieophold i udlandet er udenfor uddelingsstrategiens fokus på fællesskaber bortfalder uddelingsområdet fra 2025.

For en samlet fortegnelse over fondens uddelinger i 2024 henvises til fondens hjemmeside <https://nordafonden.dk/om-os/oekonomi/uddelinger>

## Opfølgning på støttede projekter

Fonden havde i 2024 fortsat fokus på at videreudvikle og fastholde sin indsats for at følge støttede projekter. Antallet af igangværende projekter i porteføljen er som følge af et øget uddelingsomfang steget. Porteføljen rummer desuden flere bygge- og anlægsprojekter, som har krævet tilpasninger i fondens metodik for opfølgning og rådgivning af støttemodtagere. Der blev i 2024 afrapporteret fra besøg på 61 stedbundne, støttede projekter, der har været i drift i mere end fem år. Besøgene havde som formål at undersøge og kortlægge de fysiske faciliteters stand og anvendelse. Konklusionen på besøgene var, at 70 pct. af faciliteterne anvendes godt og tilstrækkeligt, og 80 pct. vedligeholdes og er i god stand. Besøgene har givet anledning til, at fonden har øget opmærksomheden på, at støttede projekters digitale formidling er opdateret og velfungerende.

# Kommunikation og videndeling

Som et led i opfølgningen på støttede projekter, har fonden afviklet et større netværksmøde med fokus på bæredygtighed – herunder inddraget faglige eksperter og erfaringer fra projekternes egen praksis.

Fonden vil med rådgivning og støtte fortsat fremme løsninger, der reducerer projektets klimaaftryk og fremmer projektets positive påvirkning på miljø og klima. Ligeledes vil fonden med sin støtte fremme, at alle bliver hørt, har mulighed for at deltage og har lige adgang uanset fysiske, sociale eller kognitive funktionsudfordringer. Fondens forventer at uddele 900 mio. kr. i 2025.

## Fokus i 2025

Strategien for uddelinger forventes forlænget i 2025-2026 med få justeringer. Fondens vil således stadig identificere og støtte en række markante projekter med mere end 25,0 mio. kr. pr. projekt med øgede krav til den miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige bæredygtighed. Heraf forventes fortsat en del at være bygge- og anlægsprojekter. Desuden vil der være fokus på at støtte mange lokalt forankrede ansøgere over hele landet gennem fokusområdet 'Liv i det lokale' og en række strategisk orienterede puljer med uddelinger på op til 1,0 mio. kr. Der forventes bl.a. gennemført to fokuspuljer, ligesom den i 2024 lancerede 'Renoveringspulje' fortsætter ind i 2025.

## Fokus 2025

Det højere uddelingsniveau i 2024, herunder flere puljer, har forudsat en effektiv kampagne- og kommunikationsindsats. Samtidig har flere større eller komplekse projekter medført længerevarende involvering.

Der er gennemført over 30 netværks- og videndelingsarrangementer både i Heerings Gaard og ude i landet, herunder i forbindelse med deltagelse i flere folkemøder.

Bæredygtighed har i 2024 fyldt i kommunikationsindsatsen. Både til inspiration og vejledning af ansøgere og støttemodtagere, men også i forhold til åbenhed om fondens arbejdsmetoder. Bl.a. er der tilstræbt fuld transparens på fondens hjemmeside om årets uddelinger og investeringer.

Delstrategien for kommunikation og videndeling forventes forlænget i 2025-2026 med få justeringer. Der vil fortsat være fokus på kampagner og kommunikation af puljer, videndeling og netværksdannelse samt deltagelse ved flere folkemøder rundt om i landet.

I foråret 2025 gennemfører fonden sin biårtilige ansøger- og interessentanalyse. Ansøgeranalysen måler udviklingen i ansøgeres opfattelse af fonden, herunder kvaliteten af dialoger, rådgivning og inspiration til bæredygtig projektledelse. Interessentanalysen giver indblik i holdninger til fondens virke. På baggrund af resultaterne laves en handlingsplan.

# Formueforvaltning

Delstrategien for investeringer sætter mål og rammer for forvaltning af Nordea-fondens formue.

Målet er at skabe et markedsafkast, der sikrer et stabilt økonomisk grundlag for fondens virke og mission om at støtte gode liv gennem uddelinger. Fondens administration har ansvar for eksekvering af delstrategien for investeringer, hvilket sker i tæt samarbejde med investeringsudvalget, der er nedsat af bestyrelsen og aktuelt består af tre medlemmer af bestyrelsen.

Rammerne består af principper for formueforvaltningen, etiske retningslinjer og krav til investeringernes sammensætning og likviditetsberedskabet. Fonden er transparent om alle elementer i formueforvaltningen, og dette fremgår her [www.nordeafonden.dk/om-os/oekonomi/investeringer](http://www.nordeafonden.dk/om-os/oekonomi/investeringer)

I 2024 er der arbejdet på at eksekvere på den opdaterede delstrategi for investeringer 2024-2028. Transparensen på hjemmesiden om investeringsstrategien, herunder hvad der investeres i, er således øget markant, ligesom muligheden for formålsrettede investeringer er forfulgt. Formålsrettede investeringer skal både give et forventet markedsafkast og understøtte fondens mission om at støtte aktiviteter, der fremmer gode liv. Investeringerne tager afsæt i fondens uddelingsstrategi, men gennemføres uafhængigt af uddelingerne. I 2024 er gennemført fondens første formålsrettede investering i en dansk kapitalfond, der investerer i virksomheder med fokus på social inklusion.

## Fokus i 2025

Der vil fortsat være fokus på at gennemføre flere formålsrettede investeringer i 2025 og at øge transparensen om fondens investeringsprocesser.

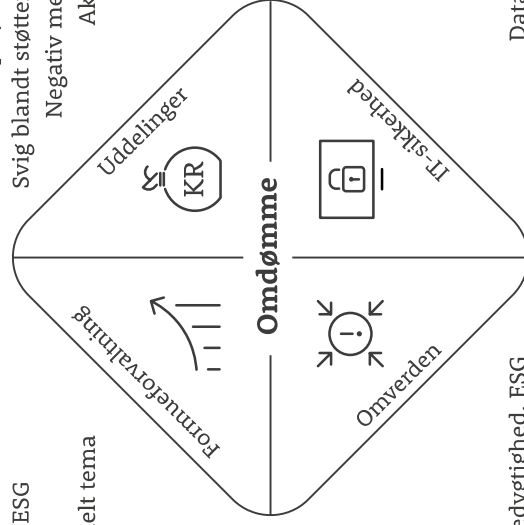
# Risici

De væsentligste risici for Nordea-fondens drift og omdømme kan indeholdes i fire overordnede områder:

- Afkast og realiseret indtægt
- Likviditet
- Etik/ESG
- Skat
- Aktuelt tema

der: formueforvaltning, uddelinger, IT-sikkerhed samt omverden.

- Justeringer/tilbageførelser
- Divers projektportefølje
- Svig blandt støttemodtagere
- Negativ medieomtale
- Aktuelt tema



- Bæredygtighed, ESG
- Sektoradfærd
- Fonde og medier
- Politik og lovgivning
- Aktuelt tema

- Datasikkerhed
- Cyberangreb/Robusthed
- Fysisk IT-sikkerhed
- Beredskab og dokumentation
- Aktuelt tema

# Risici – omdømme

Fonden ønsker at være åben og transparent om sine arbejdsmetoder. Åbenheden udmøntes bl.a. i, at fondens strategier, arbejdsmetoder og information om uddelinger og investeringer er tilgængelige på fondens hjemmeside for potentielle ansøgere og andre interessenter. De største risici i 2024 var følgende:

- utilstrækkelig bæredygtighed og etik i investeringsporteføljen, hvilket har forårsaget dialoger med modpartnere og i nogle tilfælde omlæggninger.
- støttede projekter, som rammer en aktuel samfundsdebat, har medført øget opmærksomhed fra medier og debat.

Der har ikke været indberetninger til fondens to whistleblowerordninger. Whistleblowerordningerne vedrører henholdsvis forhold i fonden og forhold hos støttemodtagere.

## Fokus i 2025

I foråret gennemføres en større ansøger- og interessentanalyse, som skal give fonden indsigter og inspiration til fortsat at udvikle indsatser og arbejdsmetoder.

# Risici – formueforvaltning

Det bærende i risikostyringen er, at risikoen for tab på aktiverne afdækkes ved løbende og gradvist at sprede risikoen på flere typer af investeringer og søge at sikre, at den realiserede indtægt fra investeringerne er stabil.

Hertil kommer at sikre, at likviditetsbeholdningen og de etiske retningslinjer er overholdt, samt at fondens investeringer overholder god skattemæssig praksis.

Dette sker ved, at gennemgangen af potentielle investeringer følger en struktureret proces, og at der er en løbende monitorering og rapportering i forhold til performance og overholdelse af såvel etiske som øvrige retningslinjer for investeringer.

I investeringsudvalget arbejdes med faste temaer, der afdækker både potentialer for afkast og risici for tab ved nye investeringer, og disse temaer kvalificeres ofte af eksterne indlæg.

I 2024 er der etableret en fast ramme for krav til nye forvaltere ('side-letters'), så det effektivt kan afdækkes, om investeringen kan gennemføres. Der er ligeledes etableret et årshjul for arbejdet i investeringsudvalget, hvor risici indgår på alle møder.

Der har ved den eksterne screening i forhold til fondens etiske retningslinjer i 2024 været konstateret en overtrædelse i forhold til en virksomheds overholdelse af konkurrencelovgivningen. Fondens procedure er fulgt med en indledende dialog, der dog ikke kunne afklare forholdet, hvorefter investeringen er omlagt.

## Fokus i 2025

I 2025 vil den lovpligtige bæredygtighedsrapportering (CSR) for fondens formueforvaltning være i fokus, herunder en dobbelt væsentlighedsanalyse og etablering af datagrundlag for rapporteringen om fondens investeringer i Årsrapport 2025.

# Risici – uddelinger

Fondens uddelinger er rettet mod at støtte projekter, som fremmer gode liv gennem aktiviteter og fællesskaber. De primære risici knyttet hertil har gennem 2024 omfattet følgende områder: minimering af justeringer/tilbageførelser i støttede projekter, øget diversitet i projektporteføljen, identifikation af svig blandt støttemodtagere og monitorering af medieomtale.

Fonden har en fuldt systemunderstøttet, digitaliseret sagsbehandlingsproces, hvorved konsistent datahåndtering, overholdelse af fondens retningslinjer og minimering af fejl og risiko for svig sikres i relationen til alle støttemodtagere.

Der blev i 2024 gennemført stikprøvevis uddelingsrevision blandt 39 støttede projekter med henblik på at minimere risikoen for svig blandt støttemodtagere og sikre, at uddelingsgeerne er anvendt i overensstemmelse med forudsætningerne for uddelingen, og at der foreligger dokumentation for dette.

Stikprøvevis uddelingsrevision er et supplement til den revisorattesterede slutrapportering, som hovedsageligt gælder projekter støttet med mere end 1,0 mio. kr. Den stikprøvevis uddelingsrevision i 2024 gav ikke anledning til væsentlige bemærkninger.

## Fokus i 2025

I 2025 vil der fortsat være fokus på overvågningen af risici knyttet til uddelingerne. Med et forventet fortsat højt uddelingsomfang øges antallet af større uddelinger bl.a. til bygge- og anlægsprojekter, hvor fonden stiller øgede bæredygtighedskrav. Samtidig har fonden et ønske om endnu flere mindre uddelinger i hele landet, hvilket medfører samarbejde med flere og i mange tilfælde uerfarne støttemodtagere, der søges hjulpet med øget digital rådgivning i form af guides og digital formidling. Fondens stikprøvevis uddelingsrevision øges i 2025 til at omfatte 70 støttede projekter.

# Risici – IT-sikkerhed

Fonden arbejder løbende med at optimere digitale løsninger og IT, som på et sikkert grundlag kan bidrage til effektive processer for ansøgere og systemunderstøttet rådgivning for fondens medarbejdere. Indsamling og brug af data er reguleret af fondens politik for dataetik, som kan findes på <https://nordeafonden.dk/om-os/saadan-arbejder-vi/politik-for-data-etik>. Fonden monitorerer aktuelt følgende risici knyttet til IT-sikkerhed: robusthed over for cyberangreb, data-sikkerhed, fysisk IT-sikkerhed, IT-beredskab og dokumentation.

Fonden har ultimo 2024, bistået af eksternt rådgiver, gennemført en analyse af fondens risici knyttet til sikkerhedsovervågning. Der er udført restoretest af fondens sagsbehandlingssystem og interne IT-se-tup, ligesom der er gennemført test af IT-beredskabsplanen og simulerede phishingangreb blandt fondens med-

arbejdere. Fondens økonomisystem er i 2024 opgraderet til Dynamics 365 Business Central.

## Fokus i 2025

I 2025 vil fonden yderligere styrke IT-sikkerheden gennem relevante tiltag, som kan styrke sikkerhedsovervågningen blandt fondens leverandører og den interne governance på IT-området, herunder test af IT-beredskabsplanen.

# Risici – omverden

Fonden har fokus på at øge bæredygtighed i alle dens strategiske dimensioner. Det er i 2024 bl.a. udmøntet i transparens om valgte arbejdsmetoder og fremdrift på hjemmesiden. Indsatsen har afledt medieomtaler og invitationer til oplæg i forskellige fora.

Som et uddelingsstrategisk værktøj til at øge kendskabet til fonden er antallet af puljer øget. I 2024 gav aktuelle puljer anledning til, at flere medier i omverdenen fik øjnene op for fondens ageren og bidrag til samfundet.

## Fokus i 2025

I foråret 2025 vil resultater fra analyser blandt over 3.000 ansøgere og 30 interessenter give en ny måling på fondens omdømme.

Accept fra omverdenen er en forudsætning for, at fonden kan udleve sit almennyttige formål. Det forventes, at omverdenen i 2025 har en fortsat stigende interesse for fondens ageren i samfundet, og hvordan den udfylder sin rolle, herunder evnen til at eksekvere på ønsket om at bidrage til en mere bæredygtig samfundsudvikling. Derfor vil fonden fortsætte sin indsats for at udvise transparens om arbejdsmetoder, inddrage interessenter i sin fortsatte udvikling samt formidle tiltag inden for investeringer, uddelinger og egen organisation.

# Samfundsansvar

<p>Nordea-fonden er bevidst om sit samfundsansvar og ønsker gennem sit virke og hjulpet af en række politikker at drive en fond, hvor der med afsæt i værdier og god ledelse sikres et kontinuerligt fokus på miljø, menneskeretligheder, antikorrruption, sociale forhold og medarbejderforhold.</p> <p>Fonden benytter ESG som ledelsesværktøj til at udfolde sit engagement for en bæredygtig samfundsudvikling. ESG udfoldes i praksis på tre planer: investeringer, uddelinger og egenorganisation.</p>	<p>Forretningsmodellen i Nordea-fonden er via afkastet af formuen at støtte projekter, der fremmer gode liv gennem aktiviteter og fællesskaber.</p> <p>Optimal gennemførelse af forretningsmodellen forudsætter, at der sikres et løbende afkast af fondens formue gennem investeringer, der stabilt understøtter fondens uddelinger.</p>	<p>miljø, menneske- og arbejdstagerrettigheder samt antikorrruption.</p> <p>De væsentligste risici i forhold til klima og miljø, medarbejderforhold, antikorrruption og bestikkelse ses i forbindelse med fondens formueforvaltning, uddelinger, IT-sikkerhed og omdømme.</p>	<p>menneske- eller arbejdstagerrettigheder. Fondens adfærdskodeks for medarbejdere og bestyrelse guider medarbejdere og bestyrelse til en adfærd, der beforder antikorrruption, ligesom den uafhængige screening af virksomheder, som fonden har investeringer i, ikke i 2024 har afdækket korrruption. Endelig har fondens whistleblowerordninger og den revisionsmæssige stikprøvekontrol af støttede projekter ikke afdækket kritiske forhold i 2024.</p>
<p><b>Redegørelse for samfundsansvar jf. ÅRL § 99a, § 99b og § 99d</b></p> <p>I forhold til Årsregnskabslovens § 99a omfatter gennemgangen nedenfor fondens ikke-finansielle redegørelse for samfundsansvar, herunder arbejdet med ESG.</p>	<p>Forretningsmodellen understøttes af en række politikker for samfundsansvar, som f.eks. omfatter at efterleve anbefalingerne for god fondsledelse og etiske retningslinjer for investeringer, herunder overholdelse af skattekodeks for ansvarlig skattebetaling og bæredygtighedsguide til støttemodtagere. Fonden er siden 2020 delta-ger i UN Global Compact og er derfor i hele sin forrentningsførelse forpligtet på de 10 principper inden for klima og</p>	<p>De væsentligste risici i forhold til manglende overholdelse af menneske- og arbejdstagerrettigheder er relateret til fondens formueforvaltning gennem de virksomheder, som fonden investerer i. Risiciene er bl.a. håndteret ved, at alle politikker er overholdt, at forvalterne og virksomhederne er forpligtede på UN Global Compact, og at der gennemføres uafhængig screening af alle børsnoterede virksomheder, som fonden investerer i. Screeningen viser, at der ikke i 2024 har været konstateret brud på hverken</p>	<p>Fondens ledelse har i gennemførelsen af forretningsmodellen fokus på sociale forhold, herunder medarbejderudvikling og -trivsel med henblik på at fastholde en stærk værdibaseret virksomhedskultur, som sikrer optimal løsning af opgaverne.</p> <p>Virksomhedskulturen tager afsæt i – både internt og eksternt – at styrke</p>



fællesskaber og respektfulde, professionelle relationer er et godt udgangspunkt for at skabe gode liv.

**Redegørelse for politik for dataetik, jf. ÅRL §99 d**

Fonden har i overensstemmelse med ÅRL § 99d udarbejdet en politik for dataetik, der hviler på fondens værdier og evalueres årligt i bestyrelsen. Politikken kan findes på fondens hjemmeside [www.nordeafonden.dk/politik-for-dataetik-2024](http://www.nordeafonden.dk/politik-for-dataetik-2024).

**E: Environmental/  
Miljøforhold**

**Miljøpåvirkning**

**Fondens egen CO<sub>2</sub>-udledning:**

Fonden har siden 2021 rapporteret om fondens egne CO<sub>2</sub>-udledninger for at understøtte indsatsen for øget bæredygtighed. Fonden ejer ikke egne køretøjer og har derfor ikke udledninger under Scope 1. I opgørelsen indgår fondens udledninger fra indkøbt el, vand og varme (Scope 2) samt fra medarbejdernes og bestyrelsens arbejdsrelaterede transport i bil og fly (Scope 3). I februar 2024 implementerede fonden fuld affaldssortering med en løbende måling af affaldsmængderne til genanvendelse eller bioforgasning.

I 2024 udgjorde fondens CO<sub>2</sub>e-udledninger 35,60 tons, hvilket er en stigning i forhold til 2023, hvor udledninger udgjorde 22,88 tons.

I 2024 har fondens stigende aktivitetsniveau, primært som følge af en stigning i antallet af medarbejdere og en forøgelse af uddelingsniveauet, medført at fondens udledninger fra transport er steget. Stigningen kan på denne baggrund væsentligt tilskrives øget rejseaktivitet, herunder især besøg af projekter i Grønland og på Færøerne.

Fonden udleder i henholdsvis 2023 og 2024 mindre CO<sub>2</sub>e fra energi og processer end i de øvrige år, hvilket kan hen-

føres til, at fonden fra 2023 udelukkende har indkøbt certificeret grøn strøm.

Fonden opgør ligeledes den samlede indirekte udledning af CO<sub>2</sub>e fra sine investeringer i selskaber og investeringsfonde. I 2024 viser opgørelsen en samlet udledning på 99.769 tons. Baseret på formuen ultimo 2024 svarer det til 5.937 tons pr. investeret mio. kr. mod 2.917 tons ultimo 2023. Stigningen er udtryk for at alle forvaltere i dag rapporterer på scope 3. Fondens etiske retningslinjer indebærer, at fonden alene kan investere i selskaber under transition mod at opfylde Paris-aftalens mål om at være Co<sub>2</sub>e-neutral senest i 2050.

**Oversigt over Nordea-fondens CO<sub>2</sub>e-udledninger**

Tons CO <sub>2</sub> e	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Energi & processer	12,85	12,40	13,57	15,04	16,25	16,95
Transport	22,75	10,48	13,17	9,30	10,09	17,12
Affald og genbrug	0,00	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Total</b>	<b>35,60</b>	<b>22,88</b>	<b>26,74</b>	<b>24,34</b>	<b>26,34</b>	<b>34,07</b>

Noter til tabellen:  
Beregningerne er gennemført ved hjælp af Klimakompasset.dk (Erhvervsstyrelsen) med anvendelse af opstillede standardforudsætninger.  
For energi og processer baseres opgørelsen i de enkelte år på opgørelsesperioden, f.eks. 01.09.2023 til 31.08.2024 for 2024.  
Opgørelsen omfatter alene fondens egne lokaler.  
Emissionerne er for alle år opgjort med emissionsfaktorer for 2022, hvilket har medført mindre ændringer i forhold til de tidligere rapporterede udledninger for 2019-2023.  
Fonden har fra 2024 gennemført måling af affaldsmængden, der udgjorde 1.689 kg. Affaldet sorteres fuldt til genanvendelse eller bioforgasning, hvorved Co<sub>2</sub>e-udledningen bliver meget begrænset.

**CO<sub>2</sub>-udledning fra investeringsaktiver**

Udledningerne er i al væsentlighed baseret på oplysninger i de senest offentliggjorte årsrapporter og klima-rapportering fra selskaberne.

Opgørelsen dækker 99,4 pct. (99,0 pct. ultimo 2023) af fondens formue. I opgørelsen indgår selskabernes opgjorte udledninger i forhold til Scope 1, 2 og 3.

## S: Social/Sociale forhold

Fondens ledelse har kontinuerligt fokus på sociale forhold, medarbejderudvikling og -trivsel med henblik på at fastholde en virksomhedskultur, der er i fuld overensstemmelse med fondens værdier og optimal for løsning af opgaverne.

Ved udgangen af 2024 udgjorde fondens medarbejderstab 37 personer (30 FTE), herunder seks studentermedhjælpere og en virksomhedspraktikant fra Københavns Erhvervshus. Det er Nordea-fondens politik, at der på alle niveauer i organisationen tilstræbes diversitet i bl.a. køn under hensyntagen til altid at have en medarbejderstab, der repræsenterer optimale kompetencer for opgaveløsningen.

Nøgletal for bestyrelsen og administrationen er gengivet til højre.

Ledelsen lægger vægt på udvikling af de interne samarbejdsrelationer og kompetenceopbygning via efteruddannelse. Der er f.eks. afviklet et længerevarende, certificeret efteruddannelsesforløb i projektledelse og uddannet en række proceskonsulenter blandt medarbejderne.

Der gennemføres kulturmåling blandt alle medarbejdere hvert andet år, senest i efteråret 2024. Målingen viste en overordnet tilfredshedsscore på 4,17 på en skala fra 1-5, hvor 5,0 er bedst. Kulturmålingen i 2022 viste en overordnet tilfredshedsscore på 4,10.

For at styrke medarbejdernes råderum og fleksibilitet er der etableret en seniorordning, øget mulighed for deltid, mulighed for tilkøb af ekstra ferie og mulighed for hjemmearbejde under hensyntagen til fastholdelse af en stærk virksomhedskultur og et

godt arbejdsfællesskab baseret på fondens værdier.

Indsatsen for styrkelse af det fysiske, psykiske og sociale arbejdsmiljø varetages af arbejdsmiljøorganisationen (AMO), der består af den administrere-

### Nøgletal for administrationen

	2024	2023	2022	2021	2020
Fulltidsarbejdsstyrke (FTE)	27	26	22	19	19
Kønsdiversitet (kvinders andel af FTE), pct.	54,9%	57,5%	60,9%	60,3%	55,9%
Antal medlemmer i bestyrelsen*	7	8	8	8	8
Andel af det underrepræsenterede køn, pct.*	42,9%	37,5%	37,5%	37,5%	37,5%
Antal medlemmer i øvrige ledelseslag, som består af direktionen (ledelsesniveau 1) og ledergruppen (ledelsesniveau 2)*	5	5	5	5	4
Andel af det underrepræsenterede køn (ledelsesniveau 1 og ledelsesniveau 2), pct.*	40%	40%	40%	40%	25%
Lønforskel mellem køn (mænd ift. kvinder)** (Gange)	1,0	1,1	1,4	1,5	1,5
Medarbejderomsætningshastighed, pct.	7,3%	7,8%	4,5%	5,2%	10,3%
Sygefravær, Dage/FTE	4,3	4,8	3,5	3,8	1,2
CEO-løn i forhold til medianløn (Gange)	3,5	3,3	3,4	2,9	2,7

FTE er betegnelsen for "Full-time equivalent" (FTE er beregnet ud fra antal fastansatte, dvs. uden studenter).

Da fonden har få ansatte, kan der i de enkelte år ske væsentlige ændringer som følge af f.eks. en fratrædelse. Fondens vil fortsat i 2025 søge at øge diversiteten og fastholde et lavt sygefravær.

\* Jf. § 99b. Antal af medlemmer i hhv. bestyrelsen, og øvrige ledelseslag (bestående af direktionen og ledergruppen) pr. 31.12. i det pågældende år. Der er i alle årene en ligelig kønsfordeling, jf. Erhvervsstyrelsens definition i forhold til en fordeling på 40/60 pct. i forhold til det underrepræsenterede køn, og der opstilles derfor ikke måltal eller årstal.

\*\* Forskellen i medianløn mellem mænd og kvinder kan alene henføres til forskelle i arbejdsfunktioner, da der ikke er forskel i lønnen for samme arbejdsfunktion for mænd og kvinder.

rende direktør, ejendomsinspektøren og fire medarbejdervalgte arbejdsmiljørepræsentanter. Der gennemføres årligt en lang række aktiviteter, herunder motion i arbejdstiden, massageordning, vegetarisk frokostordning samt en årligt gentaget Værdiuge i uge 50 med motiverende aktiviteter og oplæg med udgangspunkt i en af fondens tre værdier.

Sundhed, sikkerhed og trivsel for medarbejderne udgør væsentlige risici og er afgørende for fondens evne til at motivere og fastholde engagerede medarbejdere. I det daglige arbejde gives gode muligheder for selvledelse, der befordres af en tydelig retning og et strategisk fokus. Der er i 2024 ikke konstateret arbejdsulykker.

Ved ansættelse af nye medarbejdere gennemføres systematisk onboarding.

### **Kønsfordeling i ledelsen jf. lovpligtig redegørelse ÅRL §99 b**

På balancedagen har fonden en ligelig kønsfordeling i bestyrelsen svarende til en fordeling på 40/60 pct. af henholdsvis kvinder og mænd jf. Erhvervsstyrelsens gældende vejledning. Da der er en ligelig kønsfordeling, opstilles ikke måltal eller årstal. Bestyrelsen bestod ultimo 2024 af syv medlemmer, heraf tre kvin-

der. Bestyrelsen er selvsupplerende og består alene af medlemmer udpeget af bestyrelsen.

Nordea-fonden har både en bestyrelse (øverste ledelsesorgan) og en direktion.

Det øvrige ledelseslag i forhold til § 99b består derfor af direktionen og personer med personaleansvar (ledergruppen), som refererer til direktionen. På balancedagen består det øvrige ledelseslag af to kvinder og tre mænd. Da der er en ligelig kønsfordeling, opstilles ikke måltal eller årstal. Fondens har en politik om at øge andelen af det underrepræsenterede køn, hvis der ikke er en ligelig kønsfordeling i det øvrige ledelseslag.

## **G: Governance/ Ledelsesmæssige forhold**

### **Redegørelse for god fondsledelse, jf. lovpligtig redegørelse ÅRL §77 a**

Nordea-fonden arbejder målrettet med anbefalingerne for god fondsledelse og har god forretningsførelse og høj transparens som målsætning. Fondens følger samtlige anbefalinger fra Komitéen for God Fondsledelse. Tilgangen til anbefalingerne for god fondsledelse ved udgangen af 2024 kan findes på fondens hjemmeside [www.nordeafonden.dk/god-fondsledelse-i-nordea-fonden-2024](http://www.nordeafonden.dk/god-fondsledelse-i-nordea-fonden-2024).

### **Investeringer**

Formueforvaltningen sker under anvendelse af systematiske processer og god governance, med vægt på uafhængighed og habilitet. Ved indgåelse af aftaler om formueforvaltning følges fondens generelle principper for valg af leverandører, hvorved flere forvaltere undersøges og vurderes, inden den bedst kvalificerede forvalter vælges. Efterfølgende opdateres forvalterne løbende om eventuelle ændringer i fondens etiske retningslinjer. Endelig monitoreres alle valgte forvaltere løbende på deres performance, overholdelse af såvel fondens etiske som øvrige retningslinjer for investeringer.

Der er i 2024 konstateret en overtrædelse af de etiske retningslinjer på baggrund af overtrædelser af monopolløvgivning af et selskab i en af fondens investeringsforeninger. Det har ført til omlægning af investeringsporteføljen.

Udmøntningen af delstrategien for investeringer afreporteres løbende til bestyrelsen. Rapporteringen omfatter bl.a. overholdelse af likviditetsberedskabet, status på investeringsrammer samt de opnåede økonomiske resultater og indgår i den kvartalsvise økonomiinformation til bestyrelsen med efterfølgende orientering på alle bestyrelsesmøder. Hertil kommer en fast månedlig afkastrapportering.

### **Uddelinger**

### **Redegørelse for uddelingspolitik, jf. lovpligtig redegørelse ÅRL §77 b**

Fondens uddelinger besluttes på en række årlige bestyrelsesmøder og udmøntes herefter i henhold til vedtægten, bestyrelsens beslutning og de i forretningsordenen fastsatte rammer – herunder konkrete rammer for administrative udmøntninger af mindre uddelinger under fast definerede vilkår.

Alle ansøgninger modtages og behandles i fondens administra-

tion, så det sikres, at disse er i overensstemmelse med fondens formål og inden for rammerne af uddelingsstrategien. Bestyrelsen beslutter såvel konkrete uddelinger som administrative rammer for uddelinger og sikrer dermed, at fondens midler anvendes forsvarligt i overensstemmelse med fondens formål og inden for rammerne af uddelingsstrategien.

Redegørelse for Nordea-fondens uddelingspolitik kan findes på fondens hjemmeside [www.nordeafonden.dk/om-os/oekonomi/oekonomiske-noegletal/lovplichtige-redegoerelser](http://www.nordeafonden.dk/om-os/oekonomi/oekonomiske-noegletal/lovplichtige-redegoerelser).

Alle uddelinger rapporteres årligt til Erhvervsstyrelsen ved indsendelse af den bestyrelsesgodkendte legatarfortegnelse sammen med årsrapporten.

Der er i 2024 gennemført stikprøvevis revision på 40 støttede projekter uden bemærkninger, ligesom fondens øvrige governance på uddelingsområdet fortsat er høj.

### Organisation

Fonden har i 2024 gennemført opdateringer af forretningsorden og forretningsgange, ligesom IT-platformer og IT-sikkerheden er blevet styrket væsentligt jf. en ekstern uafhængig vurdering, som er gennemført i 2024.

Bestyrelsen har evalueret fondens strategi i oktober 2024 og ultimo året gennemført en eksternt faciliteret bestyrelsesevaluering, ligesom formanden har gennemført samtaler med alle bestyrelsesmedlemmer. Nye medlemmer til fondens bestyrelse rekrutteres på grundlag af detaljerede kompetenceprofiler og med bistand fra eksternt rekrutteringsfirma. Der gennemføres systematisk onboarding af nye bestyrelsesmedlemmer.

Fonden har et adfærdskodeks for medarbejdere og bestyrelsesmedlemmer, som ud over forhold om antikorruption og bestikkelse, gaver og deltagelse i arrangementer også omfatter et eksplicit kodeks for kollegial adfærd.

Hensigten med adfærdskodekset er at beskytte fonden, bestyrelsesmedlemmer og medarbejdere mod risikoen for utilbørlig interessevaretagelse, ligesom det skal sikre, at alle bestyrelsesmedlemmer og medarbejdere alene handler i fondens interesse. Fonden vil også fremadrettet arbejde for at forhindre korruption og bestikkelse, herunder overvåge og yderligere synliggøre fondens whistleblowerordninger.

Sociale klausuler er standard i fondens aftaler med leverandører af

varer, håndværks- og serviceydelser, og alle leverandører er bekendt med og forventes at leve op til fondens værdier og adfærdskodeks. Blandt fondens leverandører er der i 2024 ikke konstateret brud på klausuler eller aftaler.

### Fokus i 2025 – Samfundsansvar

I 2025 vil fondens arbejde med samfundsansvar og anvendelsen af ESG som ledelsesværktøj overordnet have fokus på følgende områder:

Forberede fondens rapportering i Årsrapport 2025 i forhold til de kommende EU-krav om bæredygtighedsrapportering (CSRD). Udgangspunktet er at opfylde kravene, hvilket sker gennem en dobbelt væsentlighedsanalyse i forhold til investeringer og fondens drift, da uddelinger ikke er omfattet. Ligeledes at etablere datagrundlaget for rapporteringen. CSRD forventes i væsentligt omfang at erstatte den nuværende rapportering om samfundsansvar. Arbejdet vil omfatte de tre områder E, S og G.

Fortsat arbejde med, at målsætningerne for fastholdelse af høj medarbejdertilfredshed opfyldes, herunder gennemføre løbende spotmålinger.

På baggrund af resultaterne af kulturmålingen i 2024 vil der med involvering af alle medarbejdere i 2025 blive identificeret punkter til fastholdelse eller forbedring med tilknyttede målsætninger og indsatser.

# Økonomiske forhold

## Udvikling i året

Nordea-fondens økonomiske forhold var i 2024 præget af især tre forhold. For det første et højt aktivitetsniveau på uddelingsområdet, hvor fonden samlet set uddelte 996 mio. kr. før tilbageførsler, det største uddelingsniveau i fondens historie. For det andet levede fondens afkast af den investerede kapital ikke helt op til forventningerne, selvom afkastet var positivt i året. For det tredje ansatte fonden 5 nye medarbejdere pr. 1. september 2024 for derigennem at styrke primært uddelingsarbejdet og sekundært fondens it-setup.

Årets resultat i 2024 udgjorde 517 mio. kr. mod 2.440 mio. kr. i 2023. Det svarer til en egenkapitalforrentning på 3,4 pct. Afkastet i form af kursreguleringer og udbytte på fondens klart største formueaktiv Nordea Bank Abp (NBAbp) udgjorde 149 mio. kr. i 2024.

Ultimo 2024 ejede fonden 4,4 pct. af aktiekapitalen i NBAbp, og dagsværdien af fondens aktiebeholdning i banken udgjorde 12.017 mio. kr.

Resultatet for 2024 ekskl. urealiserede kursreguleringer udgjorde 1.273 mio. kr. mod 1.234 mio. kr. i 2023. Egenkapitalen er ved udgangen af 2024 faldet til 15.036 mio. kr. mod 15.453 mio. kr. ved udgangen af 2023.

De samlede omkostninger inkl. af- og nedskrivninger udgjorde 65 mio. kr. i 2024 mod 59 mio. kr. i 2023. Stigningen kan henføres til dels prisudviklingen på fondens omkostninger og dels til en styrkelse af fondens uddelingsindsats gennem den førortaltale udvidelse af medarbejderstaben.

## Opfølgning på sidste års forventede udvikling

Fonden har i 2024 haft et resultat på 517 mio. kr. (mod forventet 966 mio. kr.), realiserede nettoindtægter på 1.332 mio. kr. (1.094 mio. kr.) og uddelt 996 mio. kr. før tilbageførsler (850 mio. kr.). Afkastet på fondens største formueaktiv, Nordea Bank Abp, har ikke levet op til afkastforventningerne fra Rådet for afkastforventninger, hvilket er den primære årsag til, at fonden ikke har kunne indfri resultatforventningerne.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke fondens finansielle stilling.

## Særlige risici

Fonden blev stiftet i 1989 med indskud af aktier i sparekassen SDS ved omdannelsen til et aktieselskab. Fondens har siden da haft en stor formueandel i banken, som i dag er fusioneret ind i den nordiske bank NBAbp. Nordea-fonden har herudover investeringer i aktier, obligationer og uønskede aktiver i form af f.eks. infrastruktur- og private equity-fonde.

Fondens klart største risiko på resultatet er kursudsving på NBAbp. Investeringstrategien indebærer en gradvis spredning af risikoen, og der er således ultimo 2024 investeret 3.973 mio. kr. i andre aktiver end NBAbp. Urealiserede kursreguleringer på aktier indregnes ikke i fondens skattepligtige indkomst, som væsentligst udgøres af udbytte på aktier, særligt NBAbp. Fondens har derfor kunnet fastholde et stabilt uddelingsniveau. Der sker derfor ikke afdækning af kursrisikoen.

## Forventninger for 2025

I 2025 forventer fonden, med udgangspunkt i det godkendte budget, at opnå realiserede indtægter på 1.128 mio. kr. og et resultat på 1.007 mio. kr. Derudover forventes et uddelingsniveau på 900 mio. kr.

Investeringsaktiviteten er baseret på langsigtede investeringer og med afkastforventninger svarende til Rådet for afkastforventninger. Den geopolitiske situation, usikkerhed om renteniveau og den økonomiske vækst medfører også i 2025 en betydelig usikkerhed om udviklingen på de finansielle markeder og dermed på resultatet af investeringsvirksomheden og fondens resultat. Derudover knytter der sig usikkerhed til, at NBAbp i 2025 gennemfører den forventede udbyttebetaling.

Fonden har jf. reglerne i fondsbeskatningslovgivningen om fradrag for hensættelser til senere uddeling opbygget en skattemæssig uddelingsforpligtelse til uddeling inden for en femårig periode.

# Fondens bestyrelse og direktion

## Bestyrelse



### Jens Bjørn Andersen

Forperson, professionelt bestyrelsesmedlem

Født 1966

Bestyrelseshonorar (2024): 449.137 kr.

Investeringsudvalg, honorar (til 29.2.2024): 13.001 kr.

Samlet honorar (2024): 462.138 kr.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 08.02.2013.

Senest valgt til bestyrelsen i 2023. Udløb af aktuel valgperiode i 2025.

Medlemmet anses som uafhængigt.

#### Særlige kompetencer

Generel international ledelse, transport, logistik, supply chain management, opkøb og integration af virksomheder, strategi og change management. Digitalisering, ESG-udvikling og implementering, investering. Kapitalmarkeder, finansiel styring, organisationsudvikling.

#### Forperson for bestyrelserne

Nordea-fonden, Tietgenfonden og STARK Group A/S.

#### Medlem af bestyrelserne

Børnecancerfonden, Team Danmark, repræsentantskabet i Danmarks Nationalbank og UNICEF Danmark.



### Louise Gade

Næstforperson, Executive Vice President People, Culture & Sustainability

Cand.jur. | Født 1972

Bestyrelseshonorar (2024): 334.040 kr.

Ansættelsesforhold Salling Group.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 17.06.2010.

Senest valgt til bestyrelsen i 2023. Udløb af aktuel valgperiode i 2025.

Louise Gade anses ikke for at være uafhængig i kraft af, at hun har været medlem af fondens bestyrelse i mere end 12 år.

#### Særlige kompetencer

Strategi, ledelse, jura, politik, kommunikation, kommunale forhold, børn og unges forhold, uddannelse og forskningsforhold, HR, CSR.

#### Forperson for bestyrelserne

Promilleafigtsfonden, Tænketanken One/Third Call Committee under Novo Nordisk Fonden: "Sundhed i sociale indsatser".

#### Næstperson for bestyrelserne

Nordea-fonden og Tietgenfonden.

#### Medlem af bestyrelserne

Bikubenfonden, Ole Kirk's Fond.

## Bestyrelse

I henhold til den vedtægtsbestemte aldersgrænse på 75 år udtrådte Peter Schütze og Kirsten Blinkenberg Hastrup af bestyrelsen på årsmødet i 2024. Ligeledes udtrådte Adam Christopher Knuth efter eget ønske.

Bestyrelsesmedlemmerne Torben Lautsen og Mads Bøttger blev genudpeget for yderligere to år.

Noemi Katznelson og Søren Hald blev nyudpeget til bestyrelsen for to år efter at have været observatører i fonden i det foregående år.

Valgperioden for de udpegede bestyrelsesmedlemmer udløber således i 2026.

Bestyrelsen konstituerede sig med Jens Bjørn Andersen som forperson og Louise Gade som næstforperson. Bestyrelsen i 2024 bestod således af syv medlemmer.

Der er i 2024 afholdt seks bestyrelsesmøder, et strategiseminar og et årsmøde. Bestyrelsens deltagelse i møder er 95 pct.

## Direktion

Direktionen i fonden udgøres af adm. direktør Henrik Lehmann Andersen, som har varetaget stillingen siden 2013.

# Bestyrelse



## Torben Laustsen

Direktør

Bankuddannet | Født 1959

Bestyrelseshonorar (2024): 198.920 kr.  
 Investeringsudvalg, honorar (2024): 156.016 kr.  
 Samlet honorar (2024): 354.936 kr.

**Ansættelsesforhold**  
 Selsvstændig.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 14.04.2016.  
 Senest valgt til bestyrelsen i 2024. Udløb af  
 aktuel valgperiode i 2026.

Medlemmet anses som uafhængigt.

### Særlige kompetencer

Strategi, ledelse, kommunikation, branding,  
 forandringsledelse, forretningsudvikling,  
 innovation og iværksætteri.

### Forperson for bestyrelserne

Danbolog, Levitate Technology, Hansen  
 og Søgart, og Restaurant Varna.

### Næstforperson for bestyrelsen

Fonden for Entreprenørskab.

### Medlem af bestyrelserne

Nordea-fonden, Tietgenfonden og MEO.

### Medlem af

Nordea-fondens investeringsudvalg (forperson).



## Mads Bøttger

Adm. direktør

Cand.merc.fil. | Født 1974

Bestyrelseshonorar (2024): 198.920 kr.  
 Investeringsudvalg, honorar (2024): 78.008 kr.  
 Samlet honorar (2024): 276.928 kr.

**Ansættelsesforhold**  
 Dragsholm Slot.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 22.02.2018.  
 Senest valgt til bestyrelsen i 2024. Udløb af  
 aktuel valgperiode i 2026.

Medlemmet anses som uafhængigt.

### Særlige kompetencer

Ledelse, konceptudvikling, oplevelsesøkonomi,  
 kulturhistorie, politisk og økonomisk analyse,  
 geografisk og demografisk analyse, finansiering  
 og investering, risk management, strategisk  
 udvikling, salg og marketing, branding og  
 gastronomi.

### Forperson for bestyrelsen

Poul Johansen Fonden af 1992.

### Medlem af bestyrelserne

Nordea-fonden, Tietgenfonden, Dragsholm Slot/  
 Brdr. Price, Byens Hotel, PIM Automations og  
 Sjællandske Medier.

### Medlem af

VL-12, Nordea-fondens investeringsudvalg.



## Karina Dahl Steffensen

Cheflæge, professor i Fælles Beslutningstagning

Professor, ph.d., cand.med. | Født 1972

Bestyrelseshonorar (2024): 198.920 kr.  
 Investeringsudvalg, honorar (fra 1.3.2024):  
 65.007 kr.  
 Samlet honorar (2024): 263.927 kr.

### Ansættelsesforhold

Sygehus Lillebælt – Center for Fælles  
 Beslutningstagning.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 25.02.2021.  
 Senest valgt til bestyrelsen i 2023. Udløb af  
 aktuel valgperiode i 2025.

Medlemmet anses som uafhængigt.

### Særlige kompetencer

Forskningsledelse, forskning, sundhedsfaglige  
 forhold, kommunikation, forbedringsledelse,  
 bruger/patientinddragelse.

### Medlem af bestyrelserne

Nordea-fonden og Tietgenfonden.

### Medlem af

Strategiske Forskningsråd Region Syddanmark,  
 Kræftens Bekæmpelses Videnskabelige Udvalg  
 (KBVU-BK), Nordea-fondens investeringsud-  
 valg, IPDAS (International Patient Decision Aid  
 Standards) Steering Committee og VL-121.



## Noemi Katznelson

Professor og leder af Center for  
 Ungdomsforskning

Professor | Født 1968

Bestyrelseshonorar (2024): 198.920 kr.

### Ansættelsesforhold

Aalborg Universitet, Center for  
 Ungdomsforskning.

Dato for indtræden i bestyrelsen:  
 29.02.2024. Udløb af aktuel valgperiode  
 i 2026.

### Særlige kompetencer

Generel forskningsviden om unge og  
 særligt inden for ungdomskultur, trivsel,  
 mistrivsel, uddannelse, motivation,  
 overgang til ungdomsuddannelser,  
 uddannelsesvalg, erhvervsuddannelser  
 og udsatte unge. Omfattende erfaring  
 med projektlejledning, styring, evaluering,  
 formidling osv.

### Medlem af bestyrelserne

Nordea-fonden, Tietgenfonden og VIA  
 University College.



**Søren Hald**  
Skovrider

Cand. silv. | Født 1966

Bestyrelseshonorar (2024): 198.920 kr.

**Ansættelsesforhold**

Ministeriet for Grøn Trepert,  
Naturstyrelsen Søhøjlandet

Dato for indtræden i bestyrelsen:  
29.02.2024. Udløb af aktuel valgperiode i  
2026.

**Særlige kompetencer**

Generel ledelse, offentlig forvaltning,  
natur og naturbevarelse, friluftsliv,  
naturgenopretning, natur- og  
klimaprojekter, arealforvaltning.

**Medlem af bestyrelserne**

Nordea-fonden, Tietgenfonden og  
Komiteen til bevarelse af Mindesmærker  
på Himmelbjerget.



**Henrik Lehmann Andersen**  
Adm. direktør

Cand. agro., IMD AHPL, IMD HPB,  
INSEAD EMP. | Født 1965

**Ansættelsesforhold**

Nordea-fonden (siden 2013).

**Særlige kompetencer**

Generel topledelse i mindre  
organisationer, herunder fonde,  
oplevelsesøkonomi, forskning  
og konsulentvirksomhed.

Bestyrelsesarbejde, herunder også  
formands- og næstformandskaber i  
brancheorganisationer og foreningsliv  
Formand for bestyrelsen  
Fondenes Videnscenter.

**Forperson for bestyrelsen**

Fondenes Videnscenter

**Medlem af bestyrelserne**

Odense Live Fonden, Bryd Tavsheden,  
Medlem af Nomination and Governance  
Committee, Philea (den europæiske  
organisation for filantropiske fonde).

## Direktion

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024 for Nordea-fonden.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af fondens aktiviteter og

pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i fondens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for fondens finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til bestyrelsens godkendelse.

København, 27. februar 2025

## Direktion

Henrik Lehmann Andersen, adm. direktør

## Bestyrelsen

Jens Bjørn Andersen, forperson

Torben Laustsen

Karina Dahl Steffensen

Søren Hald

Louise Gade, næstforperson

Mads Bøttger

Noemi Katznelson

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til bestyrelsen i Nordea-fonden

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nordea-fonden for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Dan-

mark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet”. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af fonden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants’ internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne

kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere fondens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion.

Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen.

## Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om fondens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionsoplysninger herom i årsregnskabets oplysninger gøre opmærksom på bet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede

finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion

sion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, 27. februar 2025

EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Allan Lunde Pedersen  
Statsautoriseret revisor, mne34495

Simon Blendstrup  
Statsautoriseret revisor, mne44060

## Regnskabsmæssige hoved- og nøgletal

T. kr.	2024	2023	2022	2021	2020
Resultat før finansielle poster	-58.084	-52.748	-53.683	-41.118	-38.393
Resultat af realiserede finansielle poster	1.331.348	1.286.593	799.011	1.116.746	-45.003
Resultat af urealiserede finansielle poster	-756.358	1.206.209	-1.180.475	5.018.857	-613.614
Årets resultat	516.906	2.439.964	-435.147	6.094.485	-697.010
Årets resultat (ekskl. urealiserede kursreguleringer)	1.273.264	1.233.755	745.328	1.075.628	-83.396
Aktiver i alt	16.819.043	16.859.859	15.034.995	15.947.021	10.220.596
Materielle anlægsaktiver	172.335	140.126	169.025	181.596	183.403
Investeringer i materielle anlægsaktiver	539	1.998	1.876	2.578	3.532
Egenkapital	15.036.105	15.452.576	13.943.347	14.858.411	9.086.305
Gennemsnitligt antal medarbejdere	30	27	23	20	20
Uddelinger (Antal)	3.685	3.396	2.706	2.379	1.769
Uddelinger <sup>1</sup>	996.015	913.221	478.695	338.706	268.159
Tilbageførser <sup>2</sup>	-28.905	-10.776	-10.433	-17.456	-13.060
Uddelinger netto	967.110	902.445	468.262	321.250	255.099
Omkostning pr. uddelt krone <sup>3</sup>	0,06 kr.	0,06 kr.	0,10 kr.	0,12 kr.	0,15 kr.
Soliditetsgrad <sup>4</sup>	89%	92%	93%	93%	89%
Egenkapitalens forrentning <sup>5</sup>	3,4%	16,6%	-3,0%	50,9%	-7,3%

1. Årets uddelinger er en regnskabsmæssig opgørelse af fondens uddelinger. Ved udarbejdelsen af selvangivelsen opgøres ligeledes interne uddelinger, jf. fondsbeskatningslovgivningen, hvor en del af drifts- og omkostningerne, der direkte relaterer sig til fondens vedtægtsbestemte uddelingsformål (fx videndelsingsaktiviteter), henregnes som interne uddelinger og dermed medregnes i opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Der er således forskel på den regnskabs- og skattemæssige opgørelse af fondens uddelinger.

2. Fonden har tilbageført uddelinger for 28,9 mio. kr., da visse projekter ikke har kunnet realiseres eller kun er realiseret delvist. Det tilbageførte beløb vil blive genuddelt.

3. Omkostning pr. uddelt krone er beregnet som:  
 (Projektomk., administrationsomk. fratrukket adm. bidrag fra Tietgenfonden, beregnede egne huslejeomk. 3.357 t. kr. (2023: 3.113 t. kr.), personaleomkostninger samt afskrivninger) / Uddelinger.

4. Soliditetsgrad beregnes som: Egenkapital\*100 / samlede aktiver.

5. Egenkapitalens forrentning (ROE) beregnes som: Årets resultat\*100 / Gennemsnitlig egenkapital over året.

## Resultatopgørelse

T. kr.	Note	2024	2023
Lejeindtægter, ejendom		4.781	3.885
Andre indtægter		1.766	2.155
<b>Indtægter i alt</b>	2	<b>6.547</b>	<b>6.040</b>
Projektkomkostninger		-7.740	-6.425
Driftsomkostninger, ejendom	2	-5.242	-5.670
Administrationsomkostninger	3	-18.894	-16.058
Personaleomkostninger	4	-30.692	-28.142
Af- og nedskrivning af ejendom og driftsmidler	10	-2.063	-2.493
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-58.084</b>	<b>-52.748</b>
Aktieudbytte		1.061.515	970.879
Finansielle indtægter, realiserede	5	328.104	388.124
Finansielle omkostninger, realiserede	6	-58.271	-72.500
<b>Realiserede finansielle poster</b>		<b>1.331.348</b>	<b>1.286.503</b>
Positive kursreguleringer af finansielle anlægsaktiver og andre værdipapirer	7	223.881	1.443.269
Negative kursreguleringer af finansielle anlægsaktiver og andre værdipapirer	8	-980.239	-237.060
<b>Urealiserede finansielle poster</b>		<b>-756.358</b>	<b>1.206.209</b>
<b>Resultat før skat</b>		<b>516.906</b>	<b>2.439.964</b>
Skat af årets resultat		0	0
<b>Årets resultat</b>	9	<b>516.906</b>	<b>2.439.964</b>

Forslag til resultatdisponeringen fremgår af note 9.

## Balance pr. 31. december

### Aktiver

T. kr.	Note	2024	2023
Grunde og bygninger	12	170.351	138.041
Driftsmateriel og inventar		1.984	2.085
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	10	<b>172.335</b>	<b>140.126</b>
Aktier i Nordea Bank Abp		12.016.682	12.944.324
Kapitalandele i associerede virksomheder		165.295	152.685
Andre værdipapirer og kapitalandele		648.493	364.856
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	11, 12	<b>12.830.470</b>	<b>13.461.865</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>13.002.805</b>	<b>13.601.991</b>
Andre tilgodehavender		14.679	19.507
Periodeafgrænsningsposter	13	7.345	2.074
<b>Tilgodehavender</b>		<b>22.024</b>	<b>21.581</b>
Andre værdipapirer	12	3.159.524	2.815.321
<b>Andre værdipapirer</b>		<b>3.159.524</b>	<b>2.815.321</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	12	<b>634.690</b>	<b>420.966</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>3.816.238</b>	<b>3.257.868</b>
<b>Aktiver</b>		<b>16.819.043</b>	<b>16.859.859</b>

## Balance pr. 31. december

### Passiver

T. kr.	Note	2024	2023
Grundkapital		650.000	650.000
Overkursfond		1.300.000	1.300.000
Reserve for opskrivning		39.951	6.362
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		43.315	28.583
Frie reserver		11.652.839	12.192.631
Uddelingsramme		1.350.000	1.275.000
<b>Egenkapital</b>		<b>15.036.105</b>	<b>15.452.576</b>
Betingede uddelinger	14	283.695	60.920
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>283.695</b>	<b>60.920</b>
Skyldige uddelinger		692.291	301.893
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b>692.291</b>	<b>301.893</b>
Skyldige uddelinger		798.617	1.037.798
Anden gæld		8.335	6.672
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>806.952</b>	<b>1.044.470</b>
<b>Passiver</b>		<b>16.819.043</b>	<b>16.859.859</b>
Eventualforpligtelser	16		
Nærtstående parter	17		

## Egenkapitalopgørelse

T. kr.	Grundkapital	Overkursfond	Reserve for opskrivning	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Frie reserver	Uddelingsramme	Egenkapital i alt
<b>Saldo 01.01.2024</b>	<b>650.000</b>	<b>1.300.000</b>	<b>6.362</b>	<b>28.583</b>	<b>12.192.631</b>	<b>1.275.000</b>	<b>15.452.576</b>
Overført fra resultatdisponering	0	0	0	14.732	-539.936	1.042.110	516.906
Årets uddelinger	0	0	0	0	0	-967.110	-967.110
Årets værdiregulering af ejendom	0	0	33.733	0	0	0	33.733
Årets afskrivning af opskrivning ejendom	0	0	-144	0	144	0	0
<b>Saldo 31.12.2024</b>	<b>650.000</b>	<b>1.300.000</b>	<b>39.951</b>	<b>43.315</b>	<b>11.652.839</b>	<b>1.350.000</b>	<b>15.036.105</b>

## Pengestrømsopgørelse

T. kr.	Note	2024	2023
<b>Årets resultat</b>		<b>516.906</b>	<b>2.439.964</b>
Reguleringer:			
Kursgevinster ved salg af finansielle anlægsaktiver		-16.249	-229.915
Kurstab og -gevinster ved salg af andre værdipapirer		-185.659	-37.047
Urealiserede kurstab og -gevinster finansielle anlægsaktiver		896.640	-1.040.212
Urealiserede kurstab og -gevinster andre værdipapirer		-140.282	-165.998
Ændring af tilgodehavender		-443	-999
Ændring af anden gæld		1.663	1.165
Gevinst og tab ved salg af anlægsaktiver		-54	41
Afskrivninger driftsmidler, installationer og ejendom		2.063	2.493
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>1.074.585</b>	<b>969.492</b>
Køb af anlægsaktiver	10	-539	-1.998
Salg af anlægsaktiver	10	54	73
Køb af aktier mv.		-1.510.853	-637.189
Køb af obligationer		0	-943.619
Udtrækning af obligationer		162.747	153.560
Salg af værdipapirer		1.351.357	908.109
Køb af kapitalandele		-270.509	-118.642
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-267.743</b>	<b>-639.706</b>
Årets uddelinger	18	-967.110	-902.445
Ændring betingede uddelinger		222.775	-4.038
Ændring skyldige uddelinger		151.217	318.508
<b>Pengestrømme fra uddelingsaktivitet</b>		<b>-593.118</b>	<b>-587.975</b>
<b>Årets pengestrømme</b>		<b>213.724</b>	<b>-258.189</b>
Likviditet 1. januar		420.966	679.155
<b>Likviditet 31. december</b>		<b>634.690</b>	<b>420.966</b>

# Noter

## 1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (store virksomheder) samt tilpasninger som følge af fondens særlige karakter.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsrapporten er aflagt i danske kroner (t. kr.). Afrundinger kan medføre, at summer ikke altid kan afstemmes.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser – f.eks. vedtagne uddelinger – indregnes i balancen, når fonden som følge af tidligere begivenheder har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor. Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### Hovedtal og nøgletal

Hovedtal og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger samt de, som efter fondens forhold er nødvendige.

Nøgletallene er beregnet som følger:

- Gennemsnitligt antal medarbejdere er opgjort ud fra fondens samlede ATP-bidrag divideret med et års samlet ATP-bidrag for en fuldtidsansat.
- Omkostninger pr. uddelt krone: (projektomkostninger, administration (fratrasket administrationsbidraget fra Tietgenfonden), beregnede interne huslejeomkostninger, bestyrelseshonorar, løn og personaleomkostninger samt afskrivninger) / uddelinger.

- Soliditetsgrad: Egenkapital \*100 / samlede aktiver.
- Egenkapitalens forrentning (ROE): Årets resultat \*100 / gennemsnitlig egenkapital over året.

### Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Andre indtægter

Andre indtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til fondens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter fra ejendommen og administrationsbidrag.

### Ejendommens driftsresultat

Ejendommens driftsresultat omfatter lejeindtægter ved udlejning af fondens ejendom med fradrag af omkostninger, der afholdes for at opnå lejeindtægten, herunder løbende driftsomkostninger, moderniserings- og vedligeholdelsesomkostninger og afskrivninger vedrørende ejendommen.

### Projektomkostninger

Projektomkostninger omfatter fondens omkostninger til projektstyring mv. af større uddelingsforløb, herunder eksterne honorarer.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til fondens administration, herunder kontorholdsomkostninger, IT-udgifter, småanskaffelser, honorarer mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til fondens personale samt honorar til bestyrelsen.

### Aktieudbytte

Aktieudbytte indtægtsføres i det år, hvor udbyttet modtages.

### Øvrige finansielle poster

Øvrige finansielle poster omfatter renteindtægter og -udgifter, gebyrer, samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til dagsværdi efter ÅRL § 41. Ejendommens dagsværdi baseres på vurderinger af uafhængige ejendomsmæglere/valuører. Periodiciteten fastlægges i forhold til væsentlige ændringer i markedsholdene og/eller ejendommen. Senest er dagsværdien opgjort i 2024 baseret på et gennemsnit af to uafhængige vurderinger.

Regulering af dagsværdi føres direkte på egenkapitalen.

Afskrivningsgrundlaget for fondens bygninger er den beregnede dagsværdi med fradrag af den forventede restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurderet levetid på 75 år.

Der afskrives ikke på grunde.

Varme anlæg og øvrige installationer afskrives over en vurderet levetid på 10 år.

Andre materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Inventar afskrives lineært over en vurderet levetid på 5 år. IT-udstyr afskrives lineært over en vurderet levetid på 3 år.

Der foretages ikke afskrivning på kunst.

Omkostninger til udvikling af software og lignende udgiftsføres i det år, omkostningen afholdes.

Materielle aktiver, der har en begrænset brugstid, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet.

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er det tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives i givet fald til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af netosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

### Finansielle aktiver

Klassificeringen af de finansielle aktiver som henholdsvis anlægs- og omsætningsaktiver følger af klassificeringen i den af bestyrelsen godkendte investeringsstrategi, herunder likviditetsbeholdningen.

### Anlægsaktiver

#### Kapitalandele i associerede

##### virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles efter den indre værdimetode. Ved første indregning måles kapitalandele i associerede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi. Kapitalandele i associerede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

#### Børsnoterede værdipapirer

Børsnoterede aktier, obligationer og investeringsforeninger måles til dagsværdi på balancedagen (noteret pris på et aktivt marked). Se også under afsnittet Dagsværdi.

#### Unoterede værdipapirer

Unoterede værdipapirer (private equityinvesteringer, ventureinvesteringer, investeringer i infrastruktur, ejendomsinvesteringer og andre unoterede investeringsforeningsandele og kapitalan-

dele) indregnes ved anskaffelsen til kostpris frem til første rapportering om værdi. Herefter fastsættes dagsværdien individuelt med udgangspunkt i foreliggende rapportering om investeringernes dagsværdier suppleret med indhentede oplysninger om prisudviklingen siden senest modtagne rapportering frem til balancedagen.

Fonden ejer ikke aktiverne direkte, men gennem kapitalfonde eller fundoffunds (kapitalfonde, der investerer i kapitalfonde), der forvaltes af eksterne kapitalforvaltere. Værdiansættelsen er derfor i væsentligt omfang baseret på rapportering fra kapitalforvalterne. Værdiansættelsen i kapitalfondene indeholder skøn, men alle fondens kapitalforvaltere anvender anerkendte internationale regnskabsstandarder for værdiansættelsen. F.eks. anvender fondens tre infrastrukturfonde forvaltet af Copenhagen Infrastructure Partners (CIP) regnskabsstandarden IFRS (EU) og med overholdelse af Årsregnskabslovgivningen i Danmark. Den skønnede dagsværdi i kapitalfondene baseres på anerkendte metoder og med anvendelse af afkastkrav, forudsætninger om terminlignende værdier og likviditet baseret på sammenlignelige investeringer. Fondene modtager som en del af forvalteraftalen revisionspåregnede årsrapporter fra alle kapitalfondene.

Se også under afsnittet Dagsværdi.

## Omsætningsaktiver

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Andre værdipapirer

Børsnoterede aktier, obligationer og investeringsforeninger måles til dagsværdi på balancedagen (noteret pris på et aktivt reguleret marked). Se også under afsnittet Dagsværdi.

## Egenkapital

### Grundkapital

Grundkapital omfatter den vedtægtsbestemte grundkapital, som blev indskudt i forbindelse med fondens stiftelse, mens overkurs opstået i forbindelse med indskud af aktiver på fondens stiftelsestidspunkt indgår i overkursfond.

### Reserve for opskrivning

Fondens reserve for opskrivning indeholder opskrivninger af ejendommen, der fremkommer ved den årlige fastsættelse af ejendommens dagsværdi.

### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserven omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder i forhold til kostpris.

meddelt modtagerne. Vedtagne, men ikke udbetalte, uddelinger indregnes som langfristede henholdsvis kortfristede gældsforpligtelser og hensatte forpligtelser.

### Betingede uddelinger

Uddelinger, hvor bestyrelsen på statusdagen har forpligtet sig til at foretage uddeling, men hvortil der er knyttet særlige betingelser, som ikke er endeligt opfyldt på balancedagen, indregnes under posten hensatte forpligtelser.

## Uddelinger

### Uddelingsramme (hensat til uddelinger)

I overensstemmelse med Lov om erhvervsdrivende fonde er der etableret en hensættelse til uddelinger, benævnt uddelingsramme. Størrelsen af uddelingsrammen fastlægges med udgangspunkt i det budgetterede uddelingsniveau tillagt 50 pct. for at give bestyrelsen et råderum til at kunne vedtage og foretage yderligere uddelinger i løbet af regnskabsåret. Bestyrelsen er ikke forpligtet til at udnytte uddelingsrammen, som nedskrives løbende med de vedtagne uddelinger. Hvert år på fondens årsmøde evaluerer bestyrelsen uddelingsrammens størrelse.

### Vedtagne uddelinger

Uddelinger betragtes som resultatdisponering og indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor uddelingerne er godkendt af bestyrelsen og

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens valutakurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

## Skat og udskudt skat

Fondens skattepligtige indkomst er opgjort efter fondsbeskatningsloven.

Fondsbeskatningsloven giver mulighed for at foretage fradrag for uddelinger og hensættelser til alment velgørende eller på anden måde almennyttige formål i overensstemmelse med fondens vedtægt.

Fonden kan altså reducere en eventuel skattepligtig indkomst til nul ved enten at uddele eller hensætte. En hensættelse skal dog i sin helhed være uddelt inden for en højst 5-årig periode efter hensættelsesåret, og der påhviler derfor fonden en skattemæssig uddelingsforpligtelse, når der foretages hensættelser til senere uddeling.

Eventuelle hensættelser til senere uddeling indregnes ikke regnskabsmæssigt, idet det anses for usandsynligt, at hensættelserne kommer til beskatning, da det er fondens hensigt, jf. fondsbeskatningslovens § 5, stk. 1 og stk. 4, fortsat

vedvarende at uddele mindst 80 pct. af sine indtjente midler i overensstemmelse med fondens formål.

Under den nordiske dobbeltbeskatningsoverenskomst er der indgået bilaterale aftaler mellem de danske skattemyndigheder og skattemyndighederne i Finland, Norge og Sverige, hvorved fonden fritages for beskatning af udbytte fra selskaber i de respektive lande, forudsat at fonden over løbende femårsperioder uddeler mindst 80 pct. af den skattepligtige indkomst til almenyttige og velgørende formål samt ikke betaler skat i Danmark. Aftalerne er tidsbegrænsede, men kan søges fornyet typisk for en femårig periode.

Fondens aktiebeholdning beskattes i dag efter realisationsprincippet, der betyder, at de løbende urealiserede kursreguleringer på f.eks. aktierne i Nordea Bank Abp ikke medregnes til den skattepligtige indkomst, men først beskattes ved en afståelse af aktierne. Der afsættes ikke udskudt skat af aktierne som følge af, at kursreguleringer, når de realiseres, indgår i den skattepligtige indkomst. Den skattepligtige indkomst forventes at være 0 i årene fremover pga. fradragsretten for uddeleliger og eventuelle skattemæssige hensættelser til senere uddeling inden for en 5-årig periode, jf. fondsbeskatningslovens fradragsret for uddeleliger og hensættelser til uddeleliger.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabskat. Driftsaktiviteter omfatter således tillige renter og udbytter.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, herunder uddeleliger, afståelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte. Likvider omfatter likvide beholdninger.

Likvider omfatter fondens bankkonti, der alle er anfordringskonti uden binding.

## Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, der maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

### Niveau 1

Noterede priser. Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

### Niveau 2

Observerbare input. Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

### Niveau 3

Ikke-observerbare input – skøn. Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn, der foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Hvis det ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi efter ovenstående niveauer, måles aktivet eller forpligtelsen til kostprisen.

## 2. Indtægter og ejendommens drift

Andre indtægter består af lejeindtægter fra ejendommen på 4.781 t. kr. (3.885 t. kr. i 2023) samt modtaget administrationsbidrag fra Tietgenfonden på 1.766 t. kr. (2.155 t. kr. i 2023) jf. indgået administrationsaftale.

### Ejendommens driftsresultat

T. kr.	2024	2023
<b>Lejeindtægter</b>	<b>4.781</b>	<b>3.885</b>
Ejendommens driftsomsomkostninger	-3.339	-2.545
Modernisering af ejendommen	-1.903	-3.125
<b>Resultat før afskrivninger</b>	<b>-461</b>	<b>-1.785</b>
Af- og nedskrivninger (netto)	-1.700	-2.016
<b>Ejendommens driftsresultat</b>	<b>-2.161</b>	<b>-3.801</b>

## 3. Administrationsomkostninger

Fonden har de sidste år oplevet et stigende aktivitets- og uddelingsniveau, hvilket også har medført en stigning i antallet af ansatte i fonden. Det stigende antal ansatte i fonden har medført en generel stigning i administrationsomkostningerne. Derudover har der i 2024 været et fortsat fokus på at styrke såvel it-sikkerheden som stabili-

liteten i fondens driftskritiske it-systemer, hvilket bl.a. har medført en implementering af et nyt økonomisystem i foråret 2024. Stigningen i antal ansatte og forøgelsen af it-omkostninger er den primære årsag til, at fondens administrationsomkostninger er steget fra 16,1 mio. kr. i 2023 til 18,9 mio. kr. i 2024.

### Specifikation af honorar til årsmødevalgt revisor

T. kr.	2024	2023
Samlet honorar til EY	714	639
<b>639</b>	<b>714</b>	<b>639</b>
Honorar vedrørende lovpligtig revision	209	205
Udvidelse af revisionen vedr. uddelinger	347	297
<b>Revisionsydelser i alt</b>	<b>556</b>	<b>502</b>
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Skatterådgivning	20	57
Andre ydelser	138	80
<b>Honorar i alt</b>	<b>714</b>	<b>639</b>

## 4. Personaleomkostninger

T. kr.	2024	2023
Bestyrelseshonorar	2.252	2.572
Løn og honorar	24.667	22.177
Pension	3.520	3.163
Andre omkostninger til social sikring	253	230
<b>Personaleomkostninger</b>	<b>30.692</b>	<b>28.142</b>
Gennemsnitligt antal bestyrelsesmedlemmer	7	8
Gennemsnitligt antal observatører i bestyrelsen	0	1
Gennemsnitligt antal medarbejdere	30	27

### Løn og honorar

Nordea-fonden anvender ikke resultatafhængig aflønning af medarbejdere eller direktion. Medarbejdere kan oppebære individuelt aftalte bonusser i forbindelse med ekstraordinære arbejdsindsatser.

### Bestyrelses og direktionens årlige vederlag

Honorar for person i 2024 499 t. kr. (2023: 485 t. kr.), næstforperson 334 t. kr. (324 t. kr.), samt øvrige medlemmer 199 t. kr. (193 t. kr.). I bestyrelses- og direktionsoversigten i ledelsesberetningen på side 17-19 er det samlede honorar/vederlag med underspecifikationer anført på personniveau.

Der har i perioden 1. juni 2023 til 29. februar 2024 været tilknyttet to observatører til bestyrelsen. På årsmødet den 29. februar 2024 er begge observatører indtrådt som bestyrelsesmedlemmer. Observatørerne har i perioden som observatører modtaget et honorar svarende til honoraret til øvrige bestyrelsesmedlemmer.

Fondens investeringsudvalg har siden årsmødet den 29. februar 2024 bestået af tre medlemmer af bestyrelsen, hvor investeringsudvalget bestod af fire medlemmer før årsmødet. Investeringsudvalget modtager et honorar for arbejdet i udvalget, hvor forpersonen for udvalget modtog 156 t. kr. (151 t. kr.), mens de øvrige medlemmer modtog 78 t. kr. (76 t. kr.).

Direktionen modtog et samlet vederlag på 3.108 t. kr. (2.874 t. kr.).

Der påhviler ikke fonden pensionsforpligtelser i forhold til bestyrelse og direktion, og bestyrelsen og direktionen modtager ikke resultatafhængig løn.

Ud over ovennævnte ledelsesvederlag har der ikke været transaktioner med bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere.

## 5. Finansielle indtægter, realiserede

T. kr.	2024	2023
Renter af obligationer og bankindeståender	61.961	42.240
Porteføljegebyrer inkl. refusioner i form af kick-backs (indtægt)	5.932	6.527
Kursgevinster	260.211	339.357
<b>Finansielle indtægter, realiserede</b>	<b>328.104</b>	<b>388.124</b>

## 6. Finansielle omkostninger, realiserede

T. kr.	2024	2023
Kurstab	-58.271	-72.500
<b>Finansielle omkostninger, realiserede</b>	<b>-58.271</b>	<b>-72.500</b>

## 7. Positive kursreguleringer af finansielle anlægsaktiver og andre værdipapirer

T. kr.	2024	2023
Kursregulering, aktier Nordea Bank Abp	0	1.143.777
Kursregulering, øvrige børsnoterede aktier	169.393	285.877
Kursregulering, obligationer	11.012	13.615
Kursregulering, kapitalandele	43.476	0
<b>Finansielle indtægter, urealiserede</b>	<b>223.881</b>	<b>1.443.269</b>

## 8. Negative kursreguleringer af finansielle anlægsaktiver og andre værdipapirer

T. kr.	2024	2023
Kursregulering, aktier Nordea Bank Abp	-922.378	0
Kursregulering, øvrige børsnoterede aktier	-39.517	-133.495
Kursregulering, obligationer	-606	0
Kursregulering, kapitalandele	-17.738	-103.565
<b>Finansielle omkostninger, urealiserede</b>	<b>-980.239</b>	<b>-237.060</b>

## 9. Forslag til resultatdisponering

T. kr.	2024	2023
<b>Årets resultat</b>	<b>516.906</b>	<b>2.439.964</b>
<i>Fordeles således:</i>		
Forøgelse af uddelingsramme	1.042.110	1.127.445
Nettopskrivning efter indre værdis metode	14.732	-41.475
Frie reserver	-539.936	1.353.994
<b>Resultatdisponering i alt</b>	<b>516.906</b>	<b>2.439.964</b>

## 10. Materielle anlægsaktiver

T. kr.	Grunde og bygninger	Driftsmateriel og inventar
Kostpris 01.01.2024	152.541	7.393
Tilgang	0	539
Afgang	0	-70
<b>Kostpris 31.12.2024</b>	<b>152.541</b>	<b>7.862</b>
Opskrivninger 01.01.2024	6.362	0
Årets opskrivninger	33.733	0
Årets afskrivninger	-144	0
<b>Opskrivninger 31.12.2024</b>	<b>39.951</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 01.01.2024	20.862	5.308
Årets afskrivninger	1.279	640
Tilbageførelse ved afgang	0	-70
<b>Af- og nedskrivninger 31.12.2024</b>	<b>22.141</b>	<b>5.878</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2024</b>	<b>170.351</b>	<b>1.984</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ekskl. opskrivninger</b>	<b>130.400</b>	

Grunde og ejendomme består af fondens ejendom Heerings Gaard, der dels tjener som fondens domicil og dels udlejes til eksterne parter. Ejendommen er beliggende på Christianshavn.

**Opgørelse af dagsværdi for ejendommen**  
Dagsværdien af ejendommen er opgjort på baggrund af gennemsnittet af to indhentede ejendomsråglervurderinger. Ejendommen måles således til en dagsværdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdihierarkiets niveau 3.

## Centrale forudsætninger for den opgjorte dagsværdi

	2024	2023
<b>Følsomhedsanalyse</b>		
Normaliseret driftsafkast, mio. kr.	7,0	5,4
Vægtet afkastkrav, pct.	4,09	3,90

Dagsværdien af ejendommen udgør 170,4 mio. kr. pr. 31. december 2024. Den opgjorte dagsværdi er et skøn foretaget af ledelsen på baggrund af vurderinger fra to uafhængige ejendomsråglere. I ejendomsråglervurderingerne er afkastkravet en central forudsætning, og følsomheden på dagsværdien i

forhold til afkastkravet kan illustreres ved, at ved en stigning i afkastprocenten på 0,25 pct. point vil dagsværdien falde med 9,8 mio. kr. Et fald i afkastprocenten med tilsvarende 0,25 pct. point vil medføre en stigning i dagsværdien på 11,1 mio. kr.



## 11. Finansielle anlægsaktiver

T. kr.	Aktier Nordea Bank Abp	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Anskaffelsesværdi 01.01.2024	3.185.599	124.102	316.667
Tilgang	0	0	274.653
Afgang	-5.264	-2.122	-2.022
<b>Anskaffelsesværdi 31.12.2024</b>	<b>3.180.335</b>	<b>121.980</b>	<b>589.298</b>
Værdireguleringer 01.01.2024	9.758.725	28.583	48.189
Årets værdireguleringer	-922.378	14.732	11.006
<b>Værdireguleringer 31.12.2024</b>	<b>8.836.347</b>	<b>43.315</b>	<b>59.195</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2024</b>	<b>12.016.682</b>	<b>165.295</b>	<b>648.493</b>

153.862.764 aktier i Nordea Bank Abp udgør 94 pct. af de finansielle anlægsaktiver. Kapitalandele i associerede virksomheder samt andre værdipapirer og kapitalandele er specificeret nedenfor samt til højre.

- 2450 Urban Tech Sustainability Fund I SCSP
- Copenhagen Infrastructure III K/S
- Den Sociale Kapitalfond Invest II K/S
- Antin Infrastructure Partners Fund V K/S
- Copenhagen Infrastructure IV K/S
- Dansk Vækstkapital III K/S
- Axcel VII K/S
- Copenhagen Infrastructure New Markets Fund I K/S
- Glentra Fund I K/S
- Capidea Kapital III K/S
- CoreCapital fund I K/S
- Heartcore Capital Fund V K/S
- Capidea Kapital IV K/S

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi med løbende værdiregulering over resultatopgørelsen. Værdiansættelsen til dagsværdi pr. 31. december 2024 baseres på et estimat, der tager udgangspunkt i senest aflagte kvartalsrapportering pr. 30. september 2024, idet de endelige årsrapporter ikke forelægger på tidspunktet for fondens regnskabsafslæggelse.

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter fondens investering i TG Partners VI P/S Holding, der investerer i ejendomme med blandet benyttelse, som fastsættes til dagsværdi.

Investering	Hjemsted	Ejerandel (i pct.)	Egenkapital (i t. kr.)	Årsresultat (i t. kr.)	Årsrapport
TG Partners VI P/S Holding	Lyngby-Taarbæk	27	485.408	-126.695	2023

## 12. Oversigt over investeringsaktiver

T. kr.	Niveau 1 Noterede priser*		Niveau 2 Observerbare input*		Niveau 3 Ikke observerbare input - skøn*		I alt	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Kapitalandele i Nordea Bank Abp	12.016.682	12.944.324					12.016.682	12.944.324
Kapitalandele i associerede virksomheder**					165.295	152.685	165.295	152.685
Unoterede kapitalandele								
Private equity og venture fonde					270.209	158.427	270.209	158.427
Infrastruktur, alternativer					378.284	206.429	378.284	206.429
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>12.016.682</b>	<b>12.944.324</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>813.788</b>	<b>517.541</b>	<b>12.830.470</b>	<b>13.461.865</b>
Materielle anlægsaktiver, domicilejendom					170.351	138.041	170.351	138.041
Kapitalandele gennem investeringsforeninger	1.664.949	1.175.297					1.664.949	1.175.297
Børsnoterede aktier	416.607	404.593					416.607	404.593
Børsnoterede obligationer	1.077.969	1.235.431					1.077.969	1.235.431
Øvrige omsætningsaktiver, likvide beholdninger	634.690	420.966					634.690	420.966
<b>Investeringsaktiver, i alt***</b>	<b>15.810.897</b>	<b>16.180.611</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>984.139</b>	<b>655.582</b>	<b>16.795.036</b>	<b>16.836.193</b>

\* Investeringsaktiver er indregnet til dagsværdi, jf. Note 1. Alle investeringsaktiver er kategoriseret efter et dagsværdihierarki: Niveau 1 "Noterede priser", Niveau 2 "Observerbare input" og Niveau 3 "Ikke-observerbare input - skøn". Definitionen af de tre niveauer fremgår ligeledes af Note 1.

\*\* Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter en fond med fokus på ejendomme med blandet benyttelse, som fastsættes til dagsværdi.

\*\*\* Fondens aktiver indeholder udover investeringsaktiver tillige driftsmidler og inventar for 2,0 mio. kr. (2,1 mio. kr. i 2023) og tilgodehavender for 22,0 mio. kr. (21,6 mio. kr. i 2023).

## 13. Periodeafgrænsningsposter

T. kr.	2024	2023
Forudbetalte forsikringspræmier	261	239
Forudbetalt kapitalkald investeringer	4.981	0
Øvrige forudbetalte omkostninger	2.103	1.835
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>	<b>7.345</b>	<b>2.074</b>

## 14. Betingede uddelinger

T. kr.	2024	2023
Betingede uddelinger med forventet forfald <1 år	29.745	36.420
Betingede uddelinger med forventet forfald >1 år	253.950	24.500
<b>Betingede uddelinger</b>	<b>283.695</b>	<b>60.920</b>

Posten består af uddelinger, hvor fonden på statusdagen har forpligtet sig til at foretage uddeling, men hvor der er betingelser for udmøntning af uddelingen, der endnu ikke er endegyldigt opfyldt på balancedagen. Dette kan f.eks. være indsendt dokumentation på rejelegater eller myndighedstilsagn på et projekt.

## 15. Langfristede gældsforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser på 692.291 t. kr. (2023: 301.893 t. kr.) forfalder 1.201 t. kr. (2023: 1.751 t. kr.) efter 5 år.

## 16. Eventualforpligtelser

T. kr.	Afgivet tilsagn	Heraf udestående tilsagn
Copenhagen Infrastructure III K/S	200.000	56.437
Copenhagen Infrastructure New Markets Fund I K/S (15 mio. USD)	107.144	53.787
Copenhagen Infrastructure IV K/S (27 mio. EUR)	201.420	76.607
Capidea Kapital III K/S	75.000	17.396
Capidea Kapital IV K/S	100.000	63.542
2150 Urban Tech Sustainability Fund I SCSP (10 mio. EUR)	74.600	14.529
Dansk Vækstkapital III K/S	150.000	68.069
CoreCapital fund I K/S	100.000	87.719
Antin Infrastructure Partners Fund V K/S (25 mio. EUR)	186.500	126.421
Axcel VII K/S (20 mio. EUR)	149.200	114.125
Heartcore Capital Fund V K/S	75.000	62.537
Glenra Fund I K/S (25 mio. EUR)	186.500	115.829
Den Sociale Kapitalfond Invest II K/S	60.000	58.794
<b>Udestående tilsagn 31.12.2024</b>	<b>1.665.364</b>	<b>915.702</b>

Derudover har fonden kontraktmæssige forpligtelser til en række leverandører for tilsammen 2.511 t. kr. pr. 31.12.2024.

Eventuelle skattemæssige hensættelser til senere uddeling indregnes ikke regnskabsmæssigt, idet det anses for usandsynligt, at de skattemæssige hensættelser kommer til beskatning, da det er fon-

dens hensigt, jf. fondsbeskatningslovens § 5, stk. 1 og stk. 4, fortsat vedvarende at uddele mindst 80 pct. af sine indtjente midler i overensstemmelse med fondens formål.

## 17. Nærtstående parter

Fondens nærtstående parter omfatter fondens bestyrelse og direktør samt Tietgenfonden (C/O Heerings Gaard, Overgaden Neden Vandet 11, 1414 København K), som har sammenfaldende bestyrelse med fonden. Derudover anses fondens associerede virksomhed som fondens nærtstående part. Fondens associerede virksomhed fremgår af note 11.

### Transaktioner med nærtstående parter

Vederlag til bestyrelse og direktør fremgår af note 4. Der har ikke været andre transaktioner med fondens bestyrelse eller direktør end de i note 4 anførte vederlag.

Fonden forestår administrationen af Tietgenfonden og modtager herfor et årligt administrationsbidrag. Administrationsbidraget fra Tietgenfonden fremgår af note 2. Pr. 31. december 2024 har fonden et tilgodehavende hos Tietgenfonden på 2.268 t.kr., der indgår i regnskabsposten "Andre tilgodehavender".

Den associerede virksomhed er et investeringselskab, hvorigenennem fonden investerer i ejendomme. Der har ikke fundet transaktioner sted med den associerede virksomhed i 2024.

## 18. Årets uddelinger

Fokusområder og puljer	2024 Antal	2023 Antal*	2024 t. kr.	2023 t. kr.*
Børn og unge godt på vej	22	62	434.068	153.392
Ud i det fri	21	23	226.242	293.105
Lyst til at deltage	28	26	165.838	196.347
Liv i det lokale	1.461	1.600	55.996	49.999
<b>Fokusområder i alt</b>	<b>1.532</b>	<b>1.711</b>	<b>882.144</b>	<b>692.843</b>
Legater til studieophold	1.167	1.126	10.000	10.000
Her tror vi-puljen	102	102	62.385	66.784
Naturens mødesteder-puljen (fokusområde: Ud i det fri)	41	0	31.482	0
Kulturhuspuljen (fokusområde: Lyst til at deltage)	0	54	0	38.082
Værkstedspuljen (fokusområde: Børn og unge godt på vej)	0	30	0	100.497
Børnehavepuljen (fokusområde: Liv i det lokale)	843	0	10.004	0
Delepuljen/Løbspuljen (fokusområde: Liv i det lokale)	0	373	0	5.015
<b>Puljer i alt</b>	<b>2.153</b>	<b>1.685</b>	<b>113.871</b>	<b>220.378</b>
<b>Uddelt i alt***</b>	<b>3.685</b>	<b>3.396</b>	<b>996.015</b>	<b>913.221</b>
Tilbageførsler	-101	-516	-28.905	-10.776
<b>Uddelt netto**</b>	<b>3.584</b>	<b>2.880</b>	<b>967.110</b>	<b>902.445</b>

\* Der er sket omklassifikation af "Fokusområder og puljer" og sammenligningstal for 2023 er tilpasset hertil. Omklassificeringen har ingen betydning for det totale antal og beløb i 2023.

\*\* Fondens skal efter vedtægterne uddele til almenyttige og velgørende formål.

Den aktuelle uddelingsstrategi er gældende for perioden 2022-2026. Heri er der fastsat en række fokusområder, der vil danne rammerne for fondens uddelinger i perioden.

\*\*\* Fondens har i perioden 1. januar til 31. januar 2025 uddelt 6,0 mio. kr. til 107 projekter indenfor fokusområdet "Liv i det lokale", hvor det tilsvarende tal for januar 2024 var 5,3 mio. kr. til 177 projekter indenfor samme fokusområde. Derudover er ikke foretaget uddelinger i januar måned.

Nordea-fonden  
Heerings Gaard  
Overgaden neden Vandet 11  
1414 København K

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Torben Laustsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 162a2240-6563-4411-ad87-c83fb959ccbe

IP: 83.136.xxx.xxx

2025-02-27 09:52:45 UTC



## Henrik Lehmann Andersen

Adm. direktør

Serienummer: 08c46f14-fd07-4328-b304-67a40a118bc1

IP: 83.136.xxx.xxx

2025-02-27 10:00:08 UTC



## Louise Gade

Næstforperson

Serienummer: 342b2a67-6ec3-4b9a-adc5-5e3ca65f80f7

IP: 87.49.xxx.xxx

2025-02-27 10:03:46 UTC



## Jens Bjørn Andersen

Forperson

Serienummer: 2c3e8ed5-778e-4ffd-b19c-44f57576489c

IP: 83.136.xxx.xxx

2025-02-27 10:04:04 UTC



## Mads Bøttger

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: a5fa351d-09a7-42c6-9bd1-14e091a3df11

IP: 83.136.xxx.xxx

2025-02-27 10:12:56 UTC



## Søren Hald

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 2523a8a9-172f-4c42-b337-1da8f4325da2

IP: 83.136.xxx.xxx

2025-02-27 10:13:19 UTC



Penneo dokumentnøgle: YBTUD-IUF68-ZQ53U-U66T5-K8E23-OQXXAN

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl med brug af certifikat og tidsstempel fra en kvalificeret tillidstjenesteudbyder.

### Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrives digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Karina Dahl Steffensen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: ad3912b5-438a-4583-801a-766b672970d7

IP: 83.136.xxx.xxx

2025-02-27 10:16:49 UTC



## Noemi Katznelson

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: nka@ikl.aau.dk

IP: 83.136.xxx.xxx

2025-02-27 10:18:29 UTC

*Noemi Katznelson*

## Allan Lunde Pedersen

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Revisionspartnerselskab

Serienummer: f216a989-54c4-4e66-bd07-5caa3c395355

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-02-27 10:23:57 UTC



## Simon Kallesøe Blendstrup

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Revisionspartnerselskab

Serienummer: 46ff114a-28b6-4cc1-9180-768cae1d2ff7

IP: 165.225.xxx.xxx

2025-02-27 10:30:48 UTC



## Lars Bunch

PLESNER Advokatpartnerselskab CVR: 38477935

Dirigent

Serienummer: 91378f39-d10c-409a-9856-b8bb87808d37

IP: 194.182.xxx.xxx

2025-02-27 10:34:45 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl med brug af certifikat og tidsstempel fra en kvalificeret tillidstjenesteudbyder.

### Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrives digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter